



17

En ledande
samarbetspartner till
internationella banker
och finansiella
institut

Hoist Finance 

Årsredovisning 2017

Välkommen till Hoist Finance

Hoist Finance är ett av de ledande bolagen inom köp av förfallna fordringar. Med ambitionen att skapa långsiktiga relationer har vi utvecklats till en ledande samarbetspartner till internationella banker och finansiella institut i Europa.

Hoist Finance fokuserar på att skapa en långsiktig hållbar avbetalningsplan för kunderna. Våra metoder bygger på öppenhet, dialog och ömsesidig respekt. Målet är att kunden ska bli nöjd, skuldfri och på sikt kunna bli en del av det finansiella ekosystemet igen.

Tillsammans med våra partners strävar vi efter att bidra till en positiv utveckling för såväl våra kunder som samhället i stort.

I denna års- och hållbarhetsredovisning kan du läsa om utvecklingen under 2017 och möta några av de människor som gör Hoist Finance framgångsrikt.

Trevlig läsning!

VISION
En ledande
samarbetspartner
till internationella
banker och finansiella
institut

MISSION
Our Mission
Your Trust

Fokus på
ömsesidiga
överens-
kommelser

Historia

Hoist Finance etableras som kreditmarknadsbolag

- » Hoist Groups första förvärv av förfallna fordringar.
- » Hoist Kredit erhåller kreditmarknadstillstånd.

Geografisk expansion startar

- » Etablering i Tyskland, Frankrike, Belgien och Nederländerna.

Diversifierad finansiering

- » HoistSpar introduceras.

1994–1996

1997–2008

2009

Om Hoist Finance

Våra styrkor

>20

– års erfarenhet

- » Strukturerad data från över 2 000 låneportföljer som möjliggör korrekt prissättning samt rätt strategi för att nå en hållbar avbetalningsplan med våra kunder.

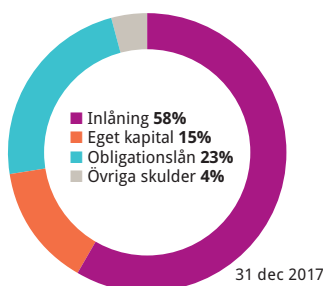


Konstruktiva överenskommelser

- » Lösningssinriktad dialog med kunderna.

Stabil finansieringsmodell

- » En effektiv och diversifierad finansieringsmodell som ger strategisk flexibilitet. Finansieringen sker via en blandning av inlåning från allmänheten och obligationslån.



10 av 10

av Europas största banker har samarbetat med oss

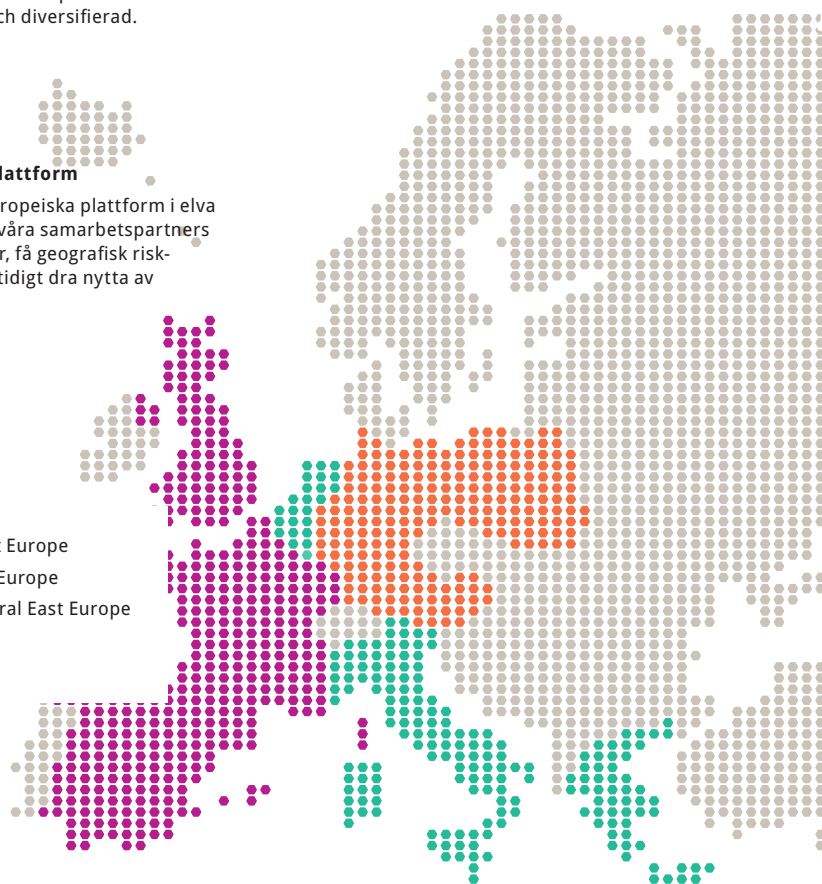
- » Vi är en ledande partner till internationella banker med erfarenhet från komplexa transaktioner. Vår kundbas är bred och diversifierad.

En pan-europeisk plattform

- » Genom vår pan-europeiska plattform i elva länder kan vi följa våra samarbetspartners på olika marknader, få geografisk risk-spridning och samtidigt dra nytta av skalfördelar.

Tre regioner

- Region West Europe
- Region Mid Europe
- Region Central East Europe



Fortsatt expansion

- » Redovisat värde på fordringsportföljer ökar från 2,4 miljarder SEK till 8,9 miljarder SEK.
- » Etablering i Italien, Polen, Storbritannien och Österrike.

2010–2014

2015

2016

2017

Börsintroduktion

- » Hoist Finance börsintroduceras.
- » Ny tillgångsklass, lån till små och medelstora företag i Italien.

Partnerskap med europeisk centralbank och fortsatt geografisk expansion

- » Etablering i Spanien.
- » Ett strategiskt partnerskap med grekiska centralbanken avseende 16 banker i likvidation.

Förbättrat kreditbetyg och starka förvärvsvolymer

- » Fortsatt stark tillväxt samt expansion inom lån till små och medelstora företag.
- » Förbättrat kreditbetyg till Baa3 av Moody's.
- » Klaus-Anders Nysteen utses till ny VD att efterträda Jörgen Olsson i mars 2018.



Vd har ordet



Tre regioner i Europa



Tema Italien

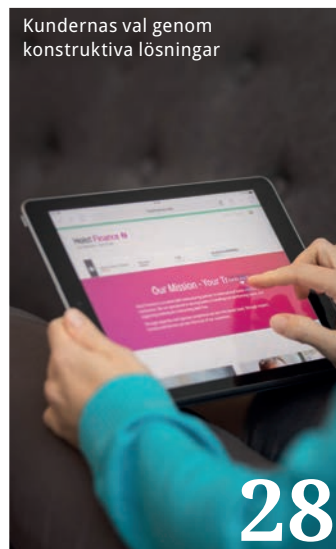
Innehåll

- 1 Året i korthet
- 2 Vd-ord
- 4 Strategiska initiativ
- 6 Det finansiella ekosystemet
- 11 Marknad
- 15 Våra regioner
- 16 Region West Europe
- 18 Region Mid Europe
- 22 Region Central East Europe
- 24 Attraktiv partner
- 28 Kundernas val
- 32 Bästa arbetsplatsen
- 36 Attraktivt för investeraren
- 38 Aktien
- 42 Riskhantering
- 47 Hållbart företagande
- 51 GRI-Index

Our
Mission –
Your
Trust



Attraktivt erbjudande till bankmarknaden



Kundernas val genom konstruktiva lösningar

Räkenskaper

- 53 Innehåll finansiell information
- 54 Förvaltningsberättelse
- 61 Femårsöversikt
- 62 Bolagsstyrningsrapport
- 70 Styrelsen
- 72 Koncernledningen
- 74 Räkenskaper
- 83 Redovisningsprinciper
- 94 Noter
- 131 Årsredovisningens undertecknande
- 132 Revisionsberättelse
- 135 Läsguide till vår redovisning
- 136 Definitioner
- 137 Aktieägarinformation, kalender och IR-kontakt



Best Place to Work



Sju skäl att investera i Hoist Finance

Hoist Finance AB (publ) är ett finansiellt holdingbolag och moderbolag i koncernen, som upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med lagen om årsredovisning (ÅRL) och äger samtliga aktier i Hoist Kredit AB (publ), ett reglerat kreditmarknadsbolag som upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med lagen om årsredovisningen i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). En fusion mellan Hoist Kredit AB (publ) och Hoist Finance AB (publ) har per 2 januari 2018 gått i kraft, där Hoist Finance AB (publ) är det övertagande bolaget. Koncernredovisningen är upprättad enligt de internationella redovisningsstandarden 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 135. Denna presentation underlättar även jämförelsen med andra företag som köper fordringar.

Hänvisning till Legal årsredovisning och hållbarhetsrapport:

Den legala årsredovisningen omfattar sidorna 6–8, 24–37, 46–50 samt 54–131. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten enligt ÅRL ingår i den legala årsredovisningen och återfinns på sidorna 6–8, 24–37 och 46–50.

Året i korthet

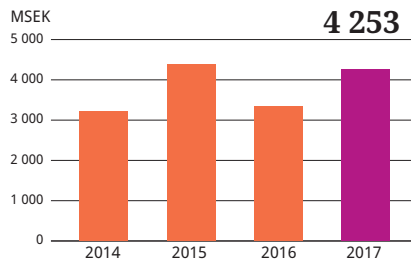
Kvartal

2017 i siffror

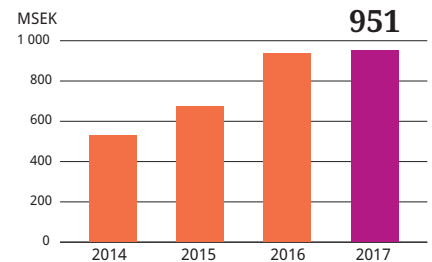
1

- » Styrelsen föreslår en utdelning om 1,30 SEK per aktie för 2016 (0,75).
- » Fortsatt expansion inom lån till små och medelstora företag genom portföljförvärv från Banco BPM.

Förvärv av fordringsportföljer



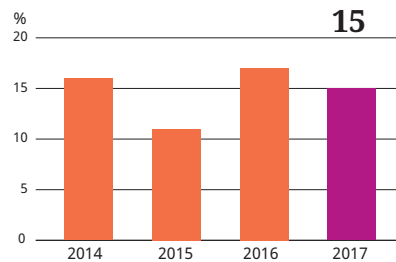
EBIT



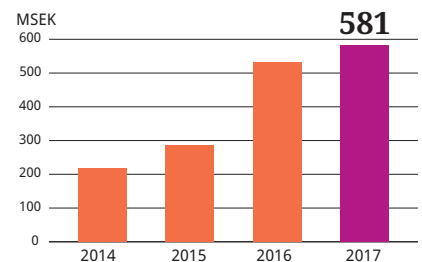
2

- » Moody's Investors Service höjer kreditbetyg till Baa3.
- » Styrelsen fattar beslut om strategiska hållbarhetsfrågor utifrån intressentdialog och väsentlighetsanalys.

Avkastning på eget kapital



Resultat före skatt



3

- » Hoist Finance lanserar inlåningserbjudande i Tyskland.

Nyckeltal

MSEK	2017	2016	2015
Totala intäkter	2 811	2 627	2 247
EBITDA, justerad	3 251	2 921	2 408
EBIT	951	935	675
EBIT-marginal, %	34	36	30
Resultat före skatt	581	533	285
Resultat efter skatt	453	417	231
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	5,10	5,07	2,90
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	5,09	4,97	2,84
Förvärv av fordringsportföljer	4 253	3 329	4 370
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ²⁾	15 024	12 658	11 279
Brutto 120 månader ERC ³⁾	23 991	21 375	19 367
Avkastning på eget kapital, %	15	17	11
Total kapitaltäckningsrelation, %	17,71	16,76	15,21
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,70	12,46	12,32
Likviditetsreserv	6 800	5 789	5 156
Antal anställda (FTE)	1 335	1 285	1 349

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 med 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 på sidan 136.

4

- » Hoist Finance utser Klaus-Anders Nysteen till ny VD.
- » Hoist Finance rapporterar de största förvärvsvolymer under ett enskilt kvartal.
- » Hoist Finance tillkännager omstrukturering av de tyska och belgiska verksamheterna.
- » Hoist Finance erhåller tillstånd för att fusioneras med dotterbolaget Hoist Kredit. Fusionen genomfördes 2 januari 2018.

Ett värderingsstyrt bolag att vara stolt över

När jag nu skriver mitt sista VD-ord kan jag ännu en gång konstatera att vi haft ett mycket framgångsrikt år. Vår avkastning på eget kapital ökade till 19 procent (17), exklusive jämförelsestörande poster.

VAD LÄGGER DÅ GRUNDEN för ett framgångsrikt företag som år efter år lyckas expandera med förbättrad lönsamhet? Frågar du mig, så lägger man grunden bland människorna som bygger upp företaget. I den värdegrund som bolaget andas och det sunda förnuft som vägleder oss i både beslut och dialog.

En tillbakablick

Jag hade efter en lång karriär inom banksektorn bestämt mig för att ta ett kliv åt sidan. Under många år hade jag förbluffats över den enorma kredit tillväxt som skett efter finansmarknadernas avreglering. Denna tillväxt ledde till stora balansräkningar kombinerat med små marginaler i banksektorn – en riskfylld situation som briserade 2007–08. Det var vid denna tidpunkt som jag kom i kontakt med Hoist Finance, vid tiden ett bolag med verksamhet i Tyskland, Nederländerna och Belgien. Ett bolag som redan då var specialiserat på att bistå banker och finansiella institut med det dessa var sämre på, nämligen hanteringen av nödlidande och förfallna lån.

När jag nu blickar tillbaka på mina åtta år med Hoist Finance finns det mycket som jag är stolt över. Vi har växt från en verksamhet i fem länder till en Pan-europeisk koncern med verksamhet i elva länder. Sedan 2012 har vår portfölj vuxit med över 300 procent och vårt resultat före skatt har ökat från 30 MSEK till 581 MSEK, eller med 1 837 procent.

Jag är även stolt över att vi är det enda reglerade bolaget som är en specialiserad partner gentemot bankindustrin. Under 2016 blev vi tillsammans med två andra bolag dessutom utsedda till ensam likvidator för 16 grekiska banker av den grekiska centralbanken. Det är första gången någonsin ett bolag i vår bransch har blivit

anlitad av en centralbank. Detta visar på att det finns en styrka i att vara reglerad och att det finns en fördel av att lyda under samma regelverk som banken.

Som ett led i att öka transparensen och stärka vårt varumärke börsintroducerades vi 2015 och fick därmed en ökad ägarskara med klara och tydliga mål att leva upp till.

För en väl fungerande ekonomi krävs det tydliga system och processer för att omhänderta och avveckla förfallna fordringar på ett professionellt sätt. Aktörer som Hoist Finance fyller en viktig samhällsfunktion för att förtroendet för det finansiella systemet ska kunna upprätthållas. Vårt arbete vilar dessutom på en stark värdegrund i form av TRUST; Transparens, Resultat, Unikitet, Kompetens (Skills) samt Teamwork.

Grunden för vår framgång och det jag är mest stolt över är styrkan hos alla medarbetare i Hoist Finance och hur denna samlade kraft har lett våra framgångar och samtidigt gett våra medarbetare möjligheten att stärkas och växa med uppgiften.

Året som gått

Under året har vi ägnat mycket resurser åt att bygga en starkare helhet, från det att vi övertar en portfölj, via utbyte av best practise och utbildning av våra medarbetare samt bättre system till att bli ännu bättre på att hjälpa kunden bli skuldfri.

Våra partners

Trenden fortsätter att röra sig till vår fördel, det är fler banker idag som väljer att inleda en diskussion med oss om hur de bäst hanterar fordringar som förfaller. Vi kan genom vår specialisering erbjuda våra bankpartners en ekonomisk uppsida

samtidigt som de vet att kommunikationen och interaktionen med deras kunder kommer ske med respekt och lyhördhet. Under året som gått har vi stärkt vårt erbjudande inom andra tillgångsklasser och haft förmånen att starta samarbeten med nya bankpartners.

Våra investerare

Kvartal efter kvartal fortsätter vi att visa en god tillväxt. Vi fortsätter att investera disciplinerat för att säkerställa att vi uppnår de finansiella mål vi satt upp för våra investeringar under hela deras livstid. Vi fortsätter också det interna förbättringsarbetet i syfte att öka effektiviteten, öka vår konkurrenskraft och samtidigt göra oss än mer attraktiva både som samarbetspartner och arbetsgivare. Sammantaget stärker det vår position och ökar värdet på bolaget.

Vårt team

Tillsammans fortsätter vi att bygga en värderingsdriven organisation. Ska vi stötta våra kunder under en svår livssituation krävs empati, hjärta och en sund värdegrund. Vi har under året fortsatt att utbilda våra medarbetare, utveckla vårt ledarskapsprogram samt fortsatt bygga på våra gemensamma värderingar, övertygelser och beteenden.

Våra kunder

Alla kan drabbas av en svår situation i livet. En situation där man ställs inför utmaningar som känns oöverkomliga. Vår uppgift är att bistå kunderna med att återfå den finansiella kontrollen över sina liv. Under året har vi bland annat lanserat en självserviceportal i Storbritannien för att underlätta för våra kunder att själva kunna göra en bedömning av sina återbetalningsmöjligheter.

Tack!

Avslutningsvis vill jag framföra mitt djupa tack till alla anställda inom koncernen, samarbetspartners och investerare som jag har haft glädjen att dela denna resa med. Vi har tillsammans bidragit till att göra Hoist Finance till det starka och stabila bolag det är idag.

Jag vill även passa på att hälsa Klaus-Anders Nysteen hjärtligt välkommen till ett bolag med fantastiska medarbetare, disciplinerad investeringsstrategi, sund företagskultur och stark tillväxt framför sig.



Jörgen Olsson
VD och koncernchef
till och med 14 mars 2018

En stark och stabil grund att bygga vidare på

Jag har sedan jag blev utnämnd till ny VD för Hoist Finance verkligen sett fram emot att börja och tillsammans med mina nya kollegor fortsätta tillväxtresan. Under min första tid på Hoist Finance har jag haft förmånen att se stora delar av verksamheten och träffa många av mina nya kollegor. Den positiva bild av företaget som jag hade redan innan, har förstärkts ytterligare. Hoist Finance är ett fantastiskt fint företag med många professionella människor som brinner för kunderna, företaget och samhället i stort.

Våra löften för 2018

Blickar jag in i 2018 kommer vi fortsatt lägga kraft och resurser på att utveckla



Klaus-Anders Nysteen

Jörgen Olsson

verksamheten i linje med våra strategiska mål.

Tillförlitlig partner till banksystemet

För våra partners kommer 2018 att bjuda på ytterligare utmaningar både i form av ett nytt redovisningsregelverk, IFRS 9, samt ett ökat fokus från ECB på hur banker ska hantera förfallna lån framöver. Vår position är att vara där, öppna för dialog, och på bästa sätt bistå våra partners när det kommer till dessa utmaningar. Vi tillför ett värde genom att minska våra bankpartners kapitalbindning och samtidigt möjliggöra för dem att fullt ut fokusera på sin kärnstrategi och stärka sin kärnkompetens. Vår uppgift för 2018 är att stärka vårt varumärke och få fler partners att hitta till oss.

Attraktiv för investerare

Vår marknad är under omstöpning både avseende konsolidering och tillkommande aktörer. I en sådan marknad gäller det att hålla huvudet kallt och fortsatt fatta sunda och välgrundade beslut som gör att vi lever upp till de finansiella mål vi kommunicerat till våra aktieägare. Det gäller även att vara snabbfotad och anpassningsbar till nya marknadsförhållanden, detta för att fortsätta bygga en långsiktig vinnare i branschen. Under 2018 kommer mycket av vårt fokus ligga på att utveckla bolaget till nästa nivå samtidigt som vi fortsatt ska växa med lönsamhet.

Bästa arbetsplatsen

Vi har en hög ambition när det gäller att våra medarbetare ska tycka att det

är utvecklande och roligt att arbeta på Hoist Finance. Detta grundar sig i en enkel övertygelse – trivs du på ditt jobb så gör du även ett bättre jobb. Lyckas vi stärka detta ytterligare så kommer det alla våra intressenter till gagn, partners, kunder och investerare. Under 2018 kommer vi fortsatt jobba ihärdigt både med att stärka vår värdegrund och även lägga stort fokus på utbildning och personlig utveckling.

Prioriterad av kunderna

Den digitaliseringsresa vi påbörjat kommer att fortsätta i accelererad takt. Vi sätter våra kunder i fokus i allt vi gör när vi utvecklar system, processer och medarbetare. Även här drivs vi av den enkla övertygelsen att vi ska erbjuda det bästa stödet för våra kunder när de påbörjar sin resa mot att bli skuldfri.

2018 och framåt

Aktiviteten i vår bransch är hög och fortsätter att öka. Med en god pipeline av potentiella affärer talar mycket för en stark utveckling även 2018. Hoist Finance har idag ett starkt utgångsläge. Samtidigt finns det mycket kvar att göra för att utveckla bolaget ytterligare. Grunden är lagd för fortsatt lönsam tillväxt, nu spänner vi bågen och blickar framåt emot ett spännande år med nya möjligheter.



Klaus-Anders Nysteen
VD och koncernchef
från och med 15 mars 2018

Framgångsrik strategi

	Strategiska initiativ	Strategiska mål
Attraktiv partner	Vi ska vara en tillförlitlig partner med unik finansieringskapacitet.	» Fokusera på fordringar med bankursprung » Utveckla unik finansieringsmodell » Genomföra transaktioner på ett etiskt, tillförlitligt och smidigt sätt
Kundernas val	Vi ska vara kundcentrerade med fokus på ömsesidiga och rättvisa överenskommelser.	» Säkerställa nöjda partners genom att upprätta en stabil utvärderingsprocess » Stärka och utveckla kompetens inom befintliga och nya tillgångsklasser
Bästa arbetsplatsen	Vi ska bygga ett extraordinärt företag med extraordinära människor.	» Fokusera på fordringar med bankursprung » Utveckla unik finansieringsmodell » Genomföra transaktioner på ett etiskt, tillförlitligt och smidigt sätt
Attraktiv för investeraren	Vi ska omdefiniera branschstandard med vårt disciplinerade förhållningssätt och ambitiösa mål.	» Säkerställa kundnöjdhet genom att skapa en stabil utvärderingsprocess i samtliga länder » Utveckla och förbättra strategier för ömsesidiga överenskommelser med fokus på självservice lösningar
	Vi ska bygga ett extraordinärt företag med extraordinära människor.	» Vidareutveckla en jämställd arbetsplats som präglas av tolerans för mångfald » Minska vår egen miljöpåverkan
	Vi ska omdefiniera branschstandard med vårt disciplinerade förhållningssätt och ambitiösa mål.	» Få högsta poäng i "Great place to work" avseende mångfald och jämlikhet med noll fall av diskriminering » Listad som "a Great place to work" i alla länder
	Vi ska omdefiniera branschstandard med vårt disciplinerade förhållningssätt och ambitiösa mål.	» Ett etiskt förhållningssätt byggt på vår status som reglerat kreditmarknadsbolag » Dra nytta av skalfördelar i affärsmodellen » Expandera till utvalda nya marknader » Stärka positionen och expandera på befintliga marknader
		» Se finansiella mål på nästa sida



Exempel på aktiviteter 2017

- » Fortsatt expansion och stärkta samarbeten på befintliga marknader
- » Ökad kompetens och expansion inom nya tillgångsklasser

Läs mer på sid 24!

- » Utökad utbildning för kundservicepersonal
- » Självserviceportal lanserad i Storbritannien

Läs mer på sid 28!

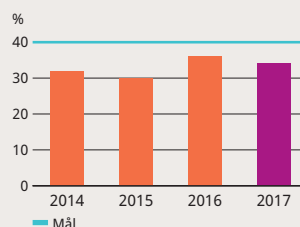
- » Regelbundna strukturerade kommunikationsaktiviteter har införts i samtliga länder
- » Ökat fokus och utbildning inom värderingsstyrkt ledarskap inom hela koncernen

Läs mer på sid 32!

- » Förbättrade operativa nyckeltal
- » Ökat fokus på digitalisering och effektivitetsförbättringar

Läs mer på sid 36!

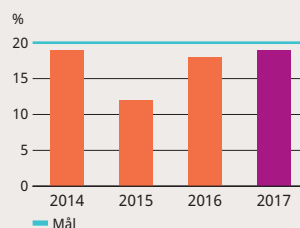
Finansiella mål



Rörelsemarginal

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

Utfall 2017:
34 procent (36)



Lönsamhet

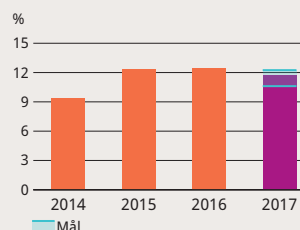
Genom att säkerställa rätt balans mellan tillväxt, lönsamhet och kapitaleffektivitet ska vi uppnå en avkastning på eget kapital på 20 procent på medellång sikt.

Utfall 2017:
19 procent exkluderat jämförelsestörande poster (17)

Utdelningspolicy

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

Föreslagen utdelning 2017:
1,90 SEK per aktie (1,30) motsvarande 34 procent (25).



Kapitalisering

Kärnprimärkapitalrelationen ska under normala förhållanden uppgå till mellan 2,5 och 4,5 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade samlade kärnprimärkapitalbehovet.

Utfall 2017:
11,70 procent (12,46)

Vår affärsmodell för värdeskapande

Vår affärsmodell och strategier syftar till att leverera värde för samtliga intressenter. Vår lösningsorienterade modell byggd på förtroende skapar värde för våra samarbetspartners, kunder, medarbetare, aktieägare och samhället i stort.

Resurser

Relationskapital – attraktiv partner

- » Erfarenhet från över 2 000 förfallna fordringsportföljer under mer än 20 år
- » Över 200 samarbetspartners bland banker och finansiella institutioner, varav samtliga av Europas största banker
- » Kreditmarknadsbolag under tillsyn av Finansinspektionen

Relationskapital – konstruktiva lösningar

- » Skuldhanteringspartner med verksamhet i egen regi i nio länder
- » Över 20 års erfarenhet av ömsesidiga överenskommelser genom konstruktiva lösningar

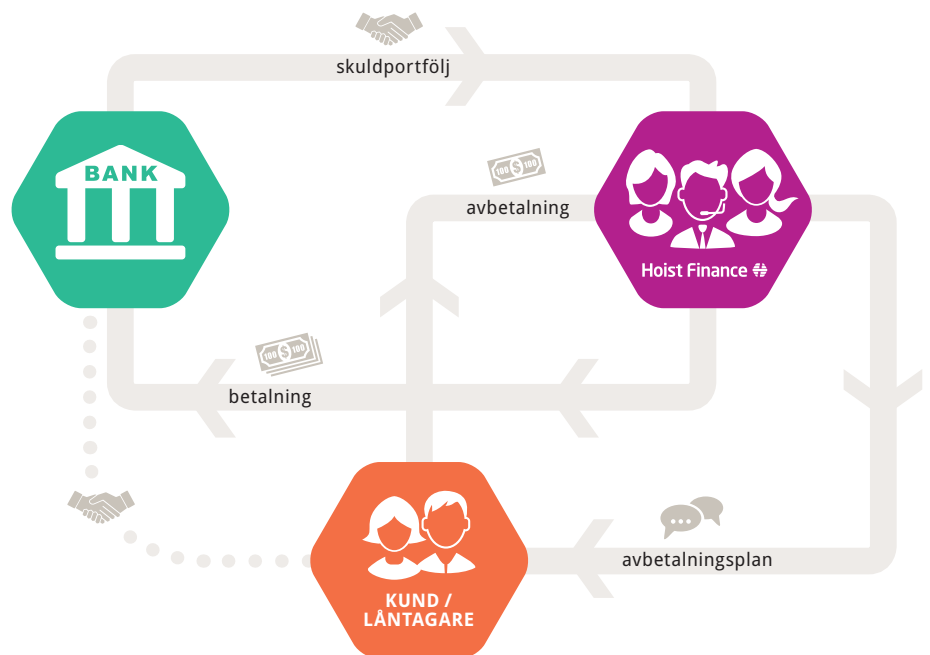
Humankapital – bästa arbetsplatsen

- » En stark värdegrund och företagskultur
- » 1 442 kompetenta, engagerade och innovativa medarbetare

Finansiellt kapital

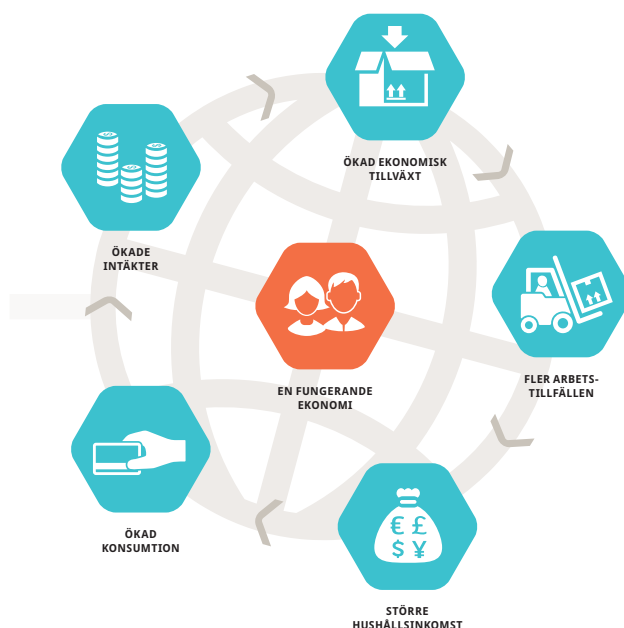
- » 13,2 miljarder kronor i inlåning
- » 5,2 miljarder kronor i obligationslån
- » 3,2 miljarder kronor i eget kapital

Vår affärsmodell



Hoist Finance är specialist på hantering av förfallna fordringar och en viktig, transparent och pålitlig partner till internationella banker och finansinstitut.

Hoist Finance fokuserar på att skapa en långsiktig hållbar avbetalningsplan för kunderna. Våra metoder bygger på öppenhet, dialog och ömsesidig respekt. Målet är att kunden ska bli nöjd, skuldfri och på sikt kunna bli en del av det finansiella ekosystemet igen.



Hoist Finance bidrar till ett fungerande finansiellt ekosystem, vilket är betydelsefullt för samhället och ekonomin i stort. Genom att låntagare med betalningssvårigheter kan bli skuldfria och att banker kan fokusera på sin kärnverksamhet dvs en sund kreditgivning.

Detta bidrar till ekonomisk tillväxt och ökad ekonomisk trygghet genom minskad arbetslöshet och minskat utanförskap.

Värde för våra intressenter

Fördelat ekonomiskt värde

Banker och finansiella institut i Europa

- » Minskad riskexponering, vilket stärker kapitalrelationer
- » Kassatillskott, vilket stärker likviditet
- » Ökad avkastning på eget kapital
- » Ökat fokus på kärnverksamheten

Kunden

- » Får en dialog med respekt
- » Får en realistisk avbetalningsplan
- » Får möjlighet att ordna upp sin ekonomi
- » Kan återuppta sin relation med banken

Medarbetare

- » En långsiktig arbetsgivare som erbjuder en stimulerande miljö
- » En arbetsplats präglad av mångfald och lika möjligheter
- » Möjligheter att utvecklas

Aktieägare

- » En långsiktig investering som ger god utdelning och värdetillväxt

Sparare / HoistSpar

- » Konkurrenskraftiga räntor
- » Tryggt sparalternativ

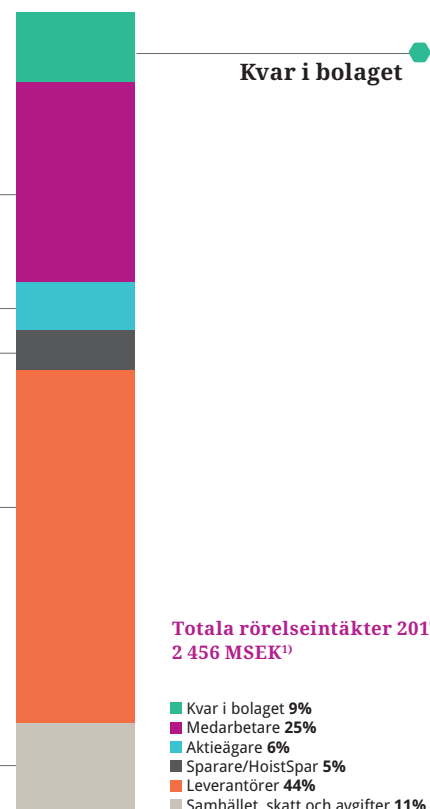
Leverantörer

- » Långsiktig och utvecklande affärsrelation

Samhället

- » Bidrar till ett fungerande finansiellt ekosystem
- » Bidrar till ekonomisk utveckling
- » Skatt och avgifter
- » Bidrar på sikt till minskat ekonomiskt utanförskap

Hoist Finance verksamhet genererar ekonomiska värden som kommer intressenterna till del. För medarbetare i form av lön, till leverantörer i betalning för varor och tjänster, till aktieägare i form av utdelning samt till samhället i form av skatt, sociala avgifter, insättningsgaranti och stabiliseringsavgift.



Totala rörelseintäkter 2017
2 456 MSEK¹⁾

¹⁾ exkl. stabilitetsavgift och insättningsgaranti, inkl. kreditförluster och resultat av andelar i joint venture

Respekt, förtroende och tillit – i allt vi gör

Vår affärsmodell levererar tillväxt baserat på förvärv av konkreta fordringsportföljer och ömsesidiga överenskommelser med respekt för kunderna.

Historia och verksamhet

Med över 20 års erfarenhet är Hoist Finance ett av de ledande bolagen inom köp av förfallna fordringar i Europa.

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 fordringsportföljer. Förvärvsprocessen bygger på långsiktiga relationer med bolagets partners, vilket garanterar ett ömsesidigt förtroende grundat på en öppen dialog och ett etiskt förhållningssätt.

Konstruktiva lösningar

Vår målsättning är att kunden på sikt ska bli skuldfri och därmed få möjligheten att återgå, och bidra, till det finansiella ekosystemet. Den primära drivkraften för att göra detta på bästa sätt är genom ömsesidiga och realistiska överenskommelser med kunderna, där Hoist Finance arbetar med att utveckla nya konstruktiva lösningar för att ligga i framkant i kundbemötandet.

Det finansiella ekosystemet

Hoist Finance är en del av det finansiella ekosystemet. Vårt bidrag till en mer hållbar utveckling handlar om att säkerställa skuldfria och nöjda kunder genom ett etiskt och rättvist bemötande samtidigt som vi säkerställer att vi och våra partners alltid följer tillämpliga lagar och regler.

Hoist Finance åtagande om samhällsansvar är integrerat i allt vi gör. Samhällsansvaret finns i affärsmodellen, i samarbetet med partners och kunder, i omsorgen om våra medarbetare och i målet om att minska vår miljöpåverkan.

Vår ambition är att uppfattas som etiskt ledande i branschen och på så sätt skapa och upprätthålla ett långsiktigt förtroende från partners, kunder och medarbetare. För att vara en ledande samarbetspartner måste vi förtjäna våra intressenters förtroende. Vi vill förtjäna det genom att agera ansvarsfullt och med respekt. Vi vill vara det prioriterade partnervärdet och den bästa arbetsplatsen. Vi vill att våra kunder upplever att vi behandlar dem med respekt samtidigt som vi är attraktiva för våra investerare. För oss är det hållbart företagande.

Hållbart företagande

Under 2017 har Hoist Finance fört en omfattande dialog med externa intressenter. Syftet har varit att öka förståelsen kring hur olika intressentgrupper uppfattar bolagets hållbarhetsarbete och vilka hållbarhetsfrågor som de betraktar som viktiga. Resultatet av dialogerna och den efterföljande väsentlighetsanalysen har analyserats, diskuterats och godkänts av koncernledningen. Därefter har de viktigaste hållbarhetsfrågorna tillsammans med resultatet från medarbetarundersökningen arbetats in i bolagets affärsstrategi och hållbarhetsmål beslutats. Syftet är att stärka hållbarhetsarbetet genom att fullt ut integrera de viktigaste hållbarhetsfrågorna i den egna verksamheten.

På sidan 50 finns en sammanfattning av våra hållbarhetsmål.

Globala målen för hållbar utveckling

FNs globala mål för hållbar utveckling (SDG) är framtagna av FN:s 193 medlemsstater tillsammans med representanter från regeringar, näringslivet, forskare och civila samhället. De 17 nya målen har 169 delmål och är relevanta för alla världens länder och även för företag då näringslivet lyfts fram som en viktig aktör för måluppfyllnad.

För Hoist Finance är det naturligt att alltid agera som en ansvarsfull samhällsaktör. Bolaget kommer därför att svara på SDG:erna och fokusera på de mål där verksamheten kan bidra på ett konstruktivt sätt. Under 2018 planeras därför ett arbete med att studera och förstå SDG:erna och dess kontaktpunkter till verksamheten och hur organisationen bidrar till målen. Som en del i arbetet kommer bolaget identifiera vilken data som är relevant för att kvantifiera och värdera verksamhets påverkan.

Genom att integrera målen i strategin, och bidra till politiskt fastställda nationella prioriteringar kommer Hoist Finance inte bara att bidra till en hållbar framtid utan även att stärka licensen för att bedriva verksamhet. Detta eftersom regeringar globalt använder hållbarhetsmålen för att staka ut den framtida politiska riktningen och regelmässiga utvecklingen.

Hållbarhetsrapportering

Hoist Finance integrerade Års- och hållbarhetsredovisning 2017 är upprättad utifrån GRI standards och uppfyller nivån Core. GRI-indexet framgår av sidorna 51 och 52 och tydliggör omfattningen på hållbarhetsredovisningen.



Vår affär och vårt värdeskapande bidrar till FN:s övergripande mål för hållbar utveckling. Vi kommer under 2018 att inleda ett arbete för att definiera vilka direkta mål vi bidrar till, hur vi arbetar med dem och hur vi följer upp dem.

Den lagstadgade hållbarhetsrapporten enligt årsredovisningslagen ingår i den legala årsredovisningen och återfinns på sidorna 6–8, 24–37 och 46–50 där följande områden behandlas: De strategiska avsnitten: attraktiv partner sid 24–27, kunders val sid 28–30, bästa arbets-

platsen sid 32–35 och attraktiv för investerare sid 36–37. Affärsmodellen tydliggörs på sidorna 6–8. Beskrivningen av hållbarhetsrisker finns på sid 46. Avsnittet hållbart företagande på sidorna 47–50 beskriver mer i detalj Hoist Finance viktigaste hållbarhetsfrågor, hur hållbar-

hetsarbetet är organiserat och vilka mål samt nyckeltal som bolaget arbetar med. Här rapporteras också resultatet av Hoist Finance åtgärder för att minska bolagets direkta miljöpåverkan.



MEDARBETARE

Olivia Hall **Chef för Kommunikation Storbritannien**

Möt Olivia Hall, chef för Kommunikation i Storbritannien. Hennes huvudsakliga arbetsuppgifter och ansvarsområden omfattar att underlätta all kommunikation inom organisationen i Storbritannien, däribland de månatliga informationsevenemangen Town Hall, företagstidningen HIVE varje kvartal, hantering av alla externa kontakter med press och media samt interna evenemang som de årliga Oscarsgalorna och julfesterna.

Det Olivia tycker bäst om med sitt arbete är den variation det ger: ingen dag är den andra lik och hon får arbeta med en rad olika människor från olika slags företag inom alla slags spännande initiativ. Vi frågade Olivia hur kommunikation bidrar till innovation:

”Kommunikation är nyckeln till att bli inte bara ett innovativt företag, utan en riktigt bra arbetsplats. Vi har inlett en lång resa här på Hoist Finance och den har börjat med utbildning om vikten av god

kommunikation. Vi har redan sett att det har börjat ske förbättringar i koncernen i takt med att vår kultur för inläring och informationsdelning förbättras dag för dag och samarbetet mellan våra europeiska kontor blir en del av vardagen. Vi befinner oss mitt uppe i ett spännande skede inför framtiden, eftersom kommunikation inte enbart blir en prioritet, det blir en nödvändighet, och jag är stolt över att arbeta i ett företag som värderar kraften i kommunikation.”

Den europeiska marknaden för förfallna fordringar

Nödlidande lån uppgick 2017 till 10 000 miljarder SEK i Europa, vilket motsvarar omkring fem procent av alla lån. Under 2018 förväntas transaktionsmarknaden att stärkas ytterligare drivet av nya lagstiftningar med syfte att förhindra en vidare uppbyggnad av förfallna fordringar inom den europeiska banksektorn.

Förfallna och obetalda fordringar är en naturlig del av all slags kreditverksamhet. I bankers kreditgivningsprocesser är kreditförluster medräknade och bankerna prissätter sina fordringar baserat på kreditrisk och förväntade kreditförluster. Kreditförluster och förfallna fordringar omfattar normalt förfallna fordringar, insolvensförfaranden och skulder med gällande avbetalningsplan där kundens avbetalning inte följt avtalsvillkoren.

Sannolikheten för att en fordran återbetalas till fullo, när det väl är klassificerat som förfallet, anses vara betydligt lägre än för amorterade lån. Köpare

av förfallna fordringar, såsom Hoist Finance, förvärvar därför portföljer med förfallna fordringar till ett avsevärt lägre pris jämfört med det nominella värdet.

Disciplinerade investerare, såsom Hoist Finance, vet hur man värderar en underpresterande tillgång och kan bedöma såväl kostnader som möjligheten att återvinna värde ur tillgången. Banker å andra sidan, har ofta en annorlunda syn på värdet av sina fordringsportföljer, vilket har hämmat försäljningen av förfallna fordringar. Långsamma processer och strukturell

ineffektivitet när det gäller återvinning har också bidragit till att begränsa transaktionsmarknaden.

Eftersom de europeiska bankerna och finansinstituten har nära 10 000 miljarder SEK i underpresterande fordringar i sina balansräkningar har de blivit en allt mer angelägen fråga för dem. I eurozonen har andelen förfallna fordringar i genomsnitt gradvis sjunkit från åtta procent 2013 till sex procent 2017. Sex länder hade fortfarande en andel förfallna fordringar som översteg tio procent och avsevärt mer i vissa fall. Med en över-skuldsättning bland hushåll och små-

Utvecklingsstadier på olika marknader

Outvecklad marknad

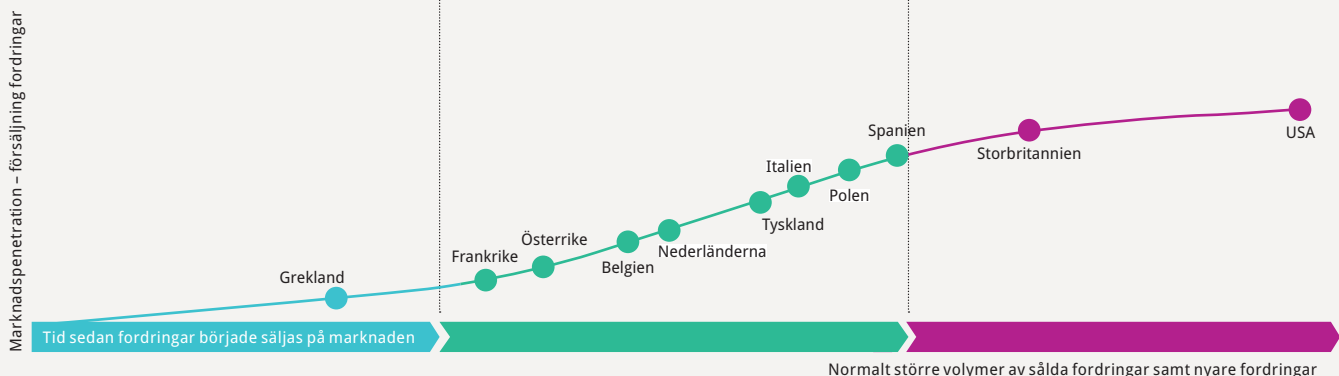
- » Ingen eller begränsad försäljning.
- » Stor skillnad i prisförväntan mellan köpare och säljare.
- » Otillräcklig datakvalitet.
- » Försäljning från early adopters inklusive konsumentkreditbolag och internationella banker.
- » Kulturella barriärer och ett "förnekande" beteende bland banker.
- » De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

Tillväxtmarknad

- » Ökad konkurrens bland bolag som förvärvar förfallna fordringar och minskande skillnad mellan köp- och säljpriser.
- » Ökad andel av förfallna fordringar ifrån tidigare stadier av skuldcykeln då de äldsta fordringarna blivit sålda.
- » Lokala banker blir mer aktiva.
- » Normalt bättre kvalitet på de fordringar som säljs.

Utvecklad marknad

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



företag begränsar bankerna sin utlåning och småföretag undviker nödvändiga investeringar, vilket i sin tur hämmar den ekonomiska tillväxten.

Nya bestämmelser och redovisningsregler

Utmaningen med de höga andelarna förfallna fordringar och dess hämmande effekter på den ekonomiska tillväxten har bekymrat myndigheterna i Europa. Nya regelverk har tagits fram, vilka bland annat innebär att efter två år måste långivarna gradvis börja göra reserveringar för den potentiella förlusten från underpresterande fordringar utan säkerhet, för att efter sju år uppgå till 100 procent av den förväntade förlusten. För fordringar med säkerhet som förfallit kommer motsvarande tidsperiod att vara sju år. Exakt hur eventuella nya krav kan komma att se ut diskuteras vidare inom EU och konkreta riktlinjer förväntas komma under 2018.

2017 hade europeiska banker i genomsnitt avsatt 45 procent av det nominella lånebeloppet för samtliga tillgångsklasser i fordringsportföljerna. Det förväntas att en övergång till 100 procent skulle kunna leda till lägre reserveringsnivåer och en avsevärt högre försäljning av förfallna fordringar med tiden.

Redovisningsstandarden ändras från och med 2018 då man går från IAS 39 till IFRS 9, vilket förväntas påverka marknaden. För att tidigare kunna förutse kreditförluster har nya redovisningsstandards införts från och med 2018, som innehåller nya principer för klassificering och värdering av finansiella tillgångar. Avgörande för hur värdering ska ske baseras dels på företagets syfte med att inneha tillgången – affärsmodellen – dels det finansiella instrumentets kontraktensliga kassaflöden.

Ändrade principer för reserveringar och nedskrivningar av kreditförluster införs också där man tillämpar ett framåtblickande tillvägagångssätt. Det innebär att den tidigare modellen som baserades på inträffade förluster ersätts av en modell som tar sin utgångspunkt i förväntade kreditförluster. Nedskrivningsreglerna under IFRS 9 bygger på en tre-stegsmodell där redovisningen ska spegla förändringar i kreditrisken, se nedan.

Omkring 40 procent av bankernas osäkra fordringar förvaltades 2017 av specialiserade aktörer. Denna andel förväntas gradvis stiga till 60 procent fram till 2021. Oberoende kredithanteringsföretag förvaltar sammanlagt omkring 1 350–1 550 miljarder SEK i osäkra fordringar som ägdes av banker,

andra finansinstitut och investerare. De sammanlagda förvaltningstillgångarna förväntas växa och komma upp i omkring 2 000 miljarder SEK de närmaste tre åren, enligt bedömningar från PwC 2017.

Fördelar med att avyttra förfallna fordringar ur ett bankperspektiv

» **Minska risken.** Försäljning av förfallna fordringar minskar säljarens riskexponering, frigör reserveringar och stärker kapitalrelationer genom att de riskvägda tillgångarna minskar.

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

» **Fokus på kärnverksamhet.** Att återvinna 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 inkasserverksamhet.

» **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.

Nya redovisningsregler för reservering av kreditförluster

Införandet av IFRS 9 från och med 2018 påverkar bankernas reserveringar för kreditförluster. Enligt de nya redovisningsreglerna ska kreditförlust reserveras redan vid långivning.

Presterande lån

Nivå 1

Fungerande lån där kredittagaren lever upp till hela sitt betalningsåtagande.

Fram till och med 2017

» Inga kreditreserveringar

Från 2018

» Reservering för förväntade kreditförluster med sannolikhet för fallissemang inom 12 månader

Underpresterande lån

Nivå 2

Lån där kreditrisken har ökat väsentligt. Exempelvis försämrade vinstmarginaler alternativt försenade betalningar.

Fram till och med 2017

» Minimala kreditreserveringar

Från 2018

» Reserveringar för förväntade kreditförluster för återstående löptid

Icke presterande lån

Nivå 3

Kredittagaren har allvarliga betalningsproblem, till exempel är 90 dagar sen med betalning.

Fram till och med 2017

» Reserveringar för bekräftad förlust

Från 2018

» Reserveringar för förväntade kreditförluster för återstående löptid

» Enligt tidigare regler behövde inga reserveringar göras för presterande eller underpresterande lån.

» **Från 2018** måste en bank som ger ett lån beräkna och reservera för förväntad kreditförlust vid första redovisningstillfället.

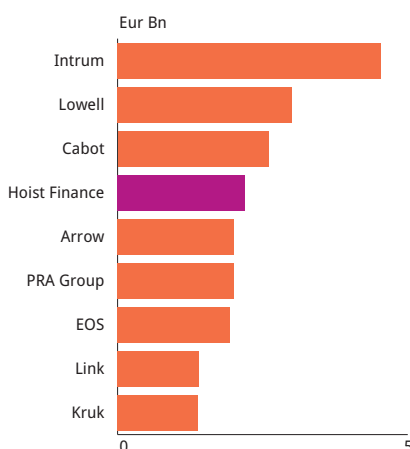
» Om kreditrisken bedöms öka av något skäl måste en reservering för förväntad förlust för hela lånet göras.

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.

Storlek skuldköpare under året utifrån brutto ERC 120 månader



Etablerandet av en andrahandsmarknad i Europa för förfallna fordringar



Pablo Portugal
Director vid Association for
Financial Markets in Europe, AFME

Att minska de höga nivåerna av förfallna fordringar inom delar av banksektorn är fortsatt en huvudprioritering på EU:s politiska dagordning. EU:s finansministrar enades i juli 2017 om en handlingsplan där man slog fast att "de negativa effekterna av den nuvarande höga andelen nödlidande lån i ett betydande antal medlemsstater kan medföra risker för gränsöverskridande spridningseffekter på den övergripande ekonomin och det finansiella systemet i EU och påverka marknadens uppfattningar om den europeiska banksektorn som helhet, särskilt inom bankunionen".

Vilken är AFME:s syn på utvecklingen av nödlidande lån i Europa?

Vi känner oss uppmuntrade av framstegen som gjordes förra året. Många europeiska banker, däribland medlemmar i Association for Financial Markets in Europe (AFME) har beprövade strategier och processer för hantering av förfallna fordringar. Enligt siffror från Europeiska bankmyndigheten (EBA) i november 2017 har andelen förfallna fordringar hos bankerna i EU minskat från 5,4 procent i juni 2016 till 4,5 procent tack vare minskningen av förfallna fordringar, vilket speglar de framsteg som bankerna i EU har gjort med att rensa sina balansräkningar. EBA understryker emellertid att omkring en tredjedel av EU:s medlemsstater har en andel förfallna fordringar som överstiger 10 procent och värdet på de förfallna fordringarna uppgår till nära 900 miljarder euro, säger Pablo Portugal.

Varför utvecklas inte den europeiska marknaden för förfallna fordringar snabbare?

Det finns många hinder att åtgärda för att utveckla andrahandsmarknaderna i Europa för förfallna fordringar. Till dessa hör kvaliteten på bestämmelser om insolvens och nationella domstolsväsen; splittrade system för tillståndsgivning och tillsyn som rör förmågan hos andra institut än banker att köpa eller förvalta förfallna fordringar; kvaliteten och tillgången på data om förfallna fordringar; skatteeffekter som inte uppmuntrar överföringar av lån eller till avdrag för låneförluster; kostnader för återvinning (däribland transaktionskostnader, exempelvis registrering); begränsade möjligheter till värde-

papperisering samt brist på skalfördelar för små banker att hantera nödställda tillgångar.

Vad är er syn på handlingsplanen hittills och kommer den att vara tillräcklig?

Vi håller med om att skapandet av en europeisk andrahandsmarknad för förfallna fordringar och nödlidande lån kan bidra till att snabba på anpassningsprocessen för förfallna fordringar, samtidigt som bankerna fortsätter med de interna processerna för att omstrukturera sina fordringsportföljer. Volymen på den europeiska andrahandsmarknaden för förfallna fordringar uppgick år 2016 till sammanlagt 80 miljarder euro, eller totalt 153 miljarder euro mellan 2015 och första halvåret 2017. Denna försäljningsvolym av förfallna fordringar är relativt modest jämfört med det totala antalet förfallna fordringar i Europa.

Vad bör göras för att ytterligare stimulera marknaden för förfallna fordringar?

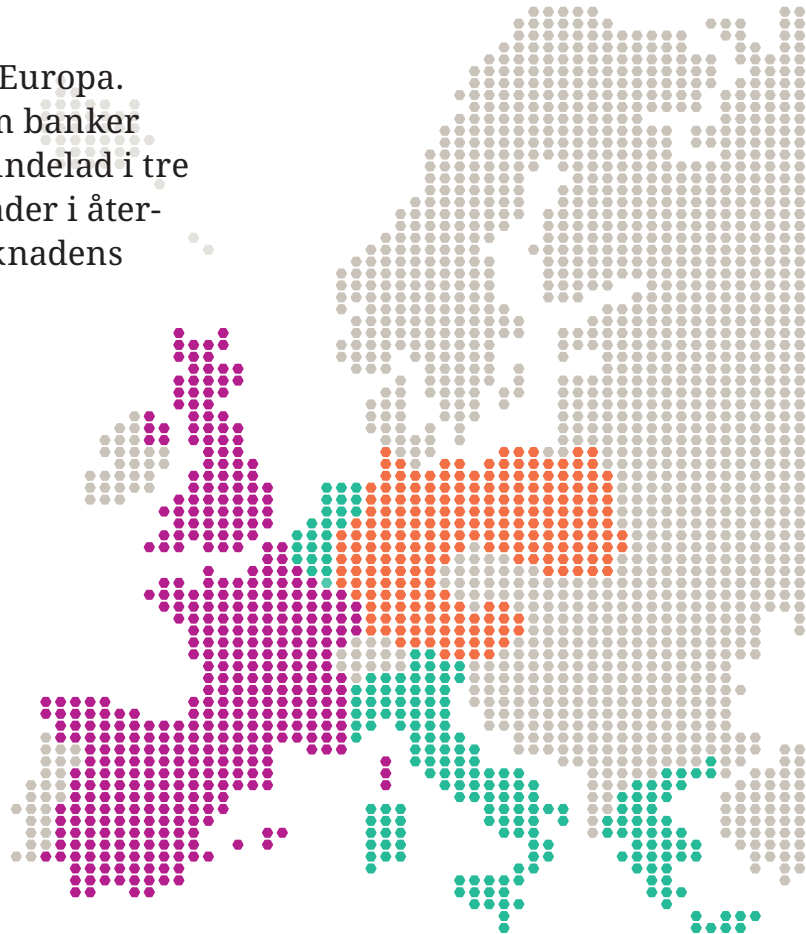
Vi föreslår åtgärder för att standardisera försäljningen av förfallna fordringar. Potentiella åtgärder kan vara att harmonisera kraven på deltagande för andra institut än banker, vilket skulle göra det möjligt för fler aktörer att äga eller förvalta förfallna fordringar samt utvärdera kravet på att icke inhemska investerare måste ha en lokal partner för att kunna förvärva en portfölj, säger Pablo Portugal och tillägger att en harmonisering av personuppgiftslagar också skulle stimulera marknaden.

AFME har inte godkänt, bidragit med underlag till eller granskat andra delar av denna årsredovisning.



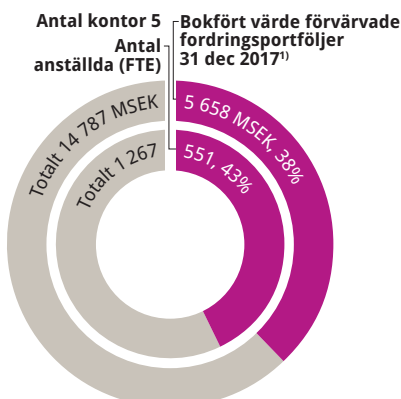
Tre regioner i Europa

Hoist Finance är verksamt i elva länder i Europa. För att komma närmare såväl kunder som banker och finansiella institut är verksamheten indelad i tre regioner, som alla uppvisar lokala skillnader i återbetalningsmönster, lagstiftning och marknadens mognadsgrad.



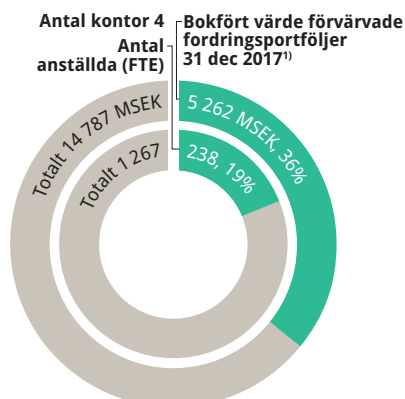
Region West Europe

Frankrike, Spanien och
Storbritannien



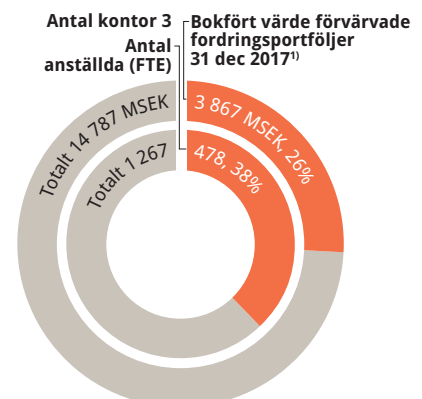
Region Mid Europe

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

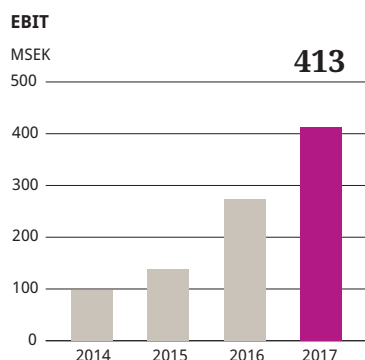
Frankrike, Spanien och Storbritannien

Betydande framsteg gjordes i Storbritannien där en webbaserad kundportal lanserades samt i Spanien där en stabil grund för fortsatt tillväxt byggdes upp på bara drygt ett år. I Frankrike märktes positiva tecken i och med en växande transaktionsmarknad.

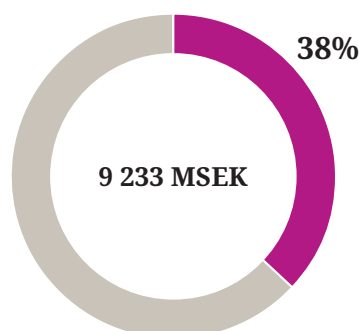
38%¹⁾

Andel av totalt redovisat värde
(2016: 36%)

1) Exklusive portföljer i det polska joint venture innehavet



Andel av ERC 120 månader



Regionens totala intäkter ökade med 11 procent till 974 MSEK under året (875). Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 51 procent till 413 MSEK (273). De främsta orsakerna var en kraftig portföljtillväxt i kombination med effektivitetsförbättringar. Region West Europe svarade för 35 procent av koncernens totala intäkter under året.

Förvärvade fordringsportföljer uppgick till 5 658 MSEK (4 522) i redovisade värden vid årets slut. Brutto-ERC ökade till 9 233 MSEK jämfört med 7 927 MSEK föregående årsslut, främst på grund av en stabil tillväxt i Storbritannien och Spanien.

Marknaden

Liksom i övriga regioner gjorde EU:s fokus på strukturella reformer att försäljningen av fordringar blev attraktivare för bankerna. Som en följd fortsatte skuldreduceringstrenden samtidigt som bankerna frigjorde kapital för att skapa extra säkerhetsmarginaler och möta lagändringarna, däribland effekten av IFRS 9 på avsättningar för kreditförluster, läs mer på sid 12.

I Storbritannien, Europas mest utvecklade marknad för försäljning av förfallna fordringar, fanns det inga tecken på att osäkerheten angående Brexit på något väsentligt sätt påverkade transaktionsmarknaden eller verksamheten.

Den totala förvärvsvolymen i regionen ökade till 1 793 MSEK (1 462), varav de flesta förvärven gjordes i Storbritannien.

Storbritannien

Den organiska tillväxten fortsatte, däribland med nya tillgångsslag som breddade Hoist Finance möjligheter till partnerskap med internationella banker. Marknaden utvecklades som förväntat under 2017, och transaktionsmarknaden var oförändrad i fråga om volymer och värden jämfört med 2016. Liksom i övriga regioner fanns det en utveckling mot fler forward flow-försäljningar.

Hoist Finance, som en av de ledande aktörerna i landet, ingick under året flera avtal med säljande banker, både i form av forward-flow avtal samt spot-transaktioner.

Hoist Finance utveckling i Region West Europe¹⁾

MSEK	2017	2016
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 588	1 297
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	919	809
Totala intäkter	974	875
EBIT	413	273
EBIT-marginal, %	42	31
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, 31 december	5 658	4 522
Brutto ERC 120 månader, 31 december	9 233	7 927

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



En stor del av året ägnades åt att bygga en webbaserad portal för bättre direktkommunikation med kunderna. Det första gensvaret var mycket positivt och i november, efter fem månader, hade över 11 200 kunder registrerat sig i självbetjäningsportalen och nära 3 700 nya överenskommelser gjorts. Den nya webbplatsen svarade för 22 procent av alla nya överenskommelser som gjordes varje månad.

Frankrike

Under 2017 ökade aktiviteten och volymerna på den franska marknaden för försäljning av förfallna fordringar, främst från kooperativa sparbanker. Aktörer som tidigare inte avyttrat fordringsportföljer kom också till marknaden. Minst fyra större transaktioner gjordes som tillsammans motsvarade den årliga storleken på den franska marknaden historiskt.

Banker som är under press att minska sina kostnader förväntas satsa på ytterligare åtgärder för att sänka riskerna. En ökad reglering och krav på ökad effektivitet är på väg att bli de huvudsakliga

drivkrafterna för en större transaktionsmarknad och en trend av att sälja yngre fordringar.

Den franska marknaden är fortfarande inte lika utvecklad som de övriga europeiska marknaderna och det finns fortfarande en stor tillväxtpotential.

Under året har Hoist Finance för första gången förvärvat en portfölj från en kooperativ sparbank som nyligen började sälja förfallna fordringar.

Internt fortsätter Hoist Finance att utveckla en än mer kundserviceinriktad approach och förbättra processer, informationshantering och IT. Åtgärder har också vidtagits för att stärka organisationens ledarskap och göra bolaget till en attraktiv arbetsgivare.

Spanien

På den spanska marknaden skedde försäljning av förfallna fordringar utan

säkerhet för omkring 6 miljarder euro under 2017, vilket låg i linje med förväntningarna bortsett från en större andel än väntat av nyligen förfallna konsumentlån. Liknande volymer sågs för marknaden för fordringar med säkerhet.

Hoist Finance slöt också för första gången ett forward flow-avtal på den spanska marknaden.

Den spanska verksamheten växte betydligt under året, uppbyggd runt Optimus som förvärvades hösten 2016. Antalet anställda växte från åtta under fjärde kvartalet 2016 till 44 ett år senare. Utöver integrationen av Optimus och införandet av koncerninfrastruktur i den spanska verksamheten, har de lokala medarbetarna också byggt upp intern kapacitet för legala processer.

Ulf Eggefors Ställföreträdande Regional Director – Region West Europe

Hur skulle du vilja summera 2017?

I Storbritannien har vi haft ett rekordår för investeringar. Vi har fortsatt att förbättra verksamheten och lanserade en ny webbplats för kunderna med mycket gott resultat. Hoist Finance tillvägagångssätt utgår sedan länge från kundupplevelsen vilket har underlättat anpassningen till de senaste årens striktare regelverk i Storbritannien.

Frankrike har fortsatt att utveckla verksamheten för att öka konkurrenskraften, och har även byggt

upp nya kontakter som vi tror ska löna sig de närmaste åren.

I Spanien har vi integrerat koncernens nya IT-plattform samt rekryterat chefer för att fortsätta expansionen.

Vad var det viktigaste som hände i regionen under året?

Det var den lyckade lanseringen av vår webbplats i Storbritannien, som gjorde att våra kunder kan sköta sina kontakter med Hoist Finance på ett mer överskådligt sätt.

Vilka är de viktigaste drivkrafterna just nu?

Marknaden kommer att påverkas av EU:s reformer och självklart IFRS 9. Vi är väl förberedda att hantera ökade volymer.

Hur ser utsikterna ut inför 2018?

Vi kommer att behöva förbättra vår verksamhet ännu mer för att behålla vår konkurrenskraft. Som vi kan se från Storbritannien finns det behov av att bredda våra kommunikationskanaler med kunderna. Det



kommer att förbättra kvaliteten och sänka kostnaderna när vi integrerar kundhanteringsprocessen med vår befintliga plattform. Vi undersöker även en expansion inom nya tillgängsklasser i regionen och stärker därför vår kompetens inom dessa områden.

Region Mid Europe

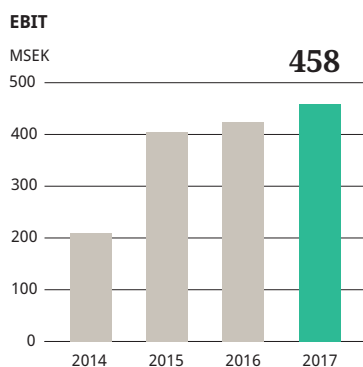
Belgien, Nederländerna, Italien och Grekland

Med de stora utmaningar som bankerna i Italien och Grekland brottas med, låg fokus under året på att stärka och positionera bolaget för att kunna förvärva och hantera större volymer på dessa marknader. Hoist Finance fortsatte även att stärka sin kompetens inom fler tillgångstyper, där förfallna fordringar till små och medelstora företag är av störst intresse.

36%¹⁾

Andel av totalt redovisat värde
(2016: 35%)

1) Exklusive portföljer i det polska joint venture innehavet



Regionens totala intäkter ökade med 16 procent till 950 MSEK under året. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 458 MSEK (425). Den främsta orsaken till förbättringen var en stark portföljtillväxt i Italien. Region Mid Europe stod för 34 procent av koncernens totala intäkter under året.

Förvärvade fordringsportföljer uppgick till 5 262 MSEK (4 331) i redovisat värde vid årets utgång. Brutto ERC ökade till 8 268 MSEK jämfört med 7 117 MSEK föregående årsslut, främst som följd av en stark transaktionsmarknad i Italien.

Marknaden

I regionen låg fokus på den italienska marknaden till följd av de stora volymer av förfallna fordringar som finns i banksystemet och som väntas fortsätta komma ut på marknaden de närmaste åren. På den grekiska skuldmarknaden har utvecklingstakten fått ökad fart, vilket gör även denna marknad mycket intressant.

Efter den grekiska skuldskrisen finns stora mängder förfallna lån. Istället för att marknaden utvecklas i långsam takt, vilket har varit vanligt på många andra marknader i Europa, pågår nu processen i snabb takt. För att stabilisera

landets ekonomi finns det i praktiken inga alternativ än att påskynda skuldavvecklingen. Även om Italien är regionens största marknad är volymerna av förfallna fordringar betydande i Grekland i förhållande till landets storlek.

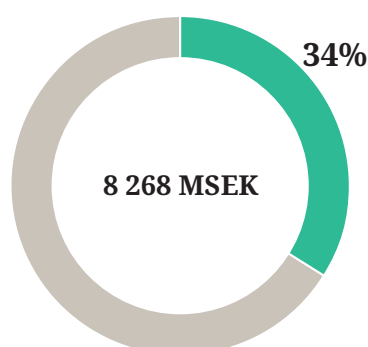
Liksom på Hoist Finance övriga marknader utgör införandet av skärpta regelverk samt Europeiska centralbankens uppmaningar till bankerna att sanera sina skuldportföljer, drivkrafter som bidrar till avvecklingen och avyttringen av förfallna fordringar.

Förfallna lån till små och medelstora företag har kommit att dominera intresset i regionen, särskilt i Italien och Grekland. Hoist Finance har därför fortsatt att bredda sin kompetens och öka sin kapacitet inom tillgångsklassen för att kunna ta del av tillväxten och fortsatt investera disciplinerat.

Verksamhet

Ett viktigt fokusområde i regionen under året var verksamhetsoptimering, inklusive effektiva processer för kundhantering och kundkontakt. Det innebar en hel del internt fokus men i slutändan har huvudsyftet varit att förbättra för kunderna och bibehålla en hög kostnads-effektivitet.

Andel av ERC 120 månader



Hoist Finance utveckling i Region Mid Europe¹⁾

MSEK	2017	2016
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 822	1 575
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	918	811
Totala intäkter	950	819
EBIT	458	425
EBIT-marginal, %	48	52
EBIT-marginal, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ²⁾	50	-
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, 31 december	5 262	4 331
Brutto ERC 120 månader, 31 december	8 268	7 117

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

2) Justerat för jämförelsestörande poster uppgående till 27 MSEK, som uppkommit på grund av omstrukturingskostnader samt justering av en tidigare kostnadsperiodisering.



Belgien/Nederländerna

Marknaden för förfallna fordringar är under utveckling i regionen, men inte i samma takt som i södra Europa. Större banker tenderar att sköta sin återvinning internt och avyttringar av fordringsportföljer är därmed inte lika vanligt. Vissa tecken på förändring finns dock och förutom finansbolag verksamma inom konsumentkrediter, avyttrade en av de större nederländska bankerna en fordringsportfölj under det gångna året.

Italien

Banksystemet genomgår sedan ett par år en strukturell förändring där avyttring av förfallna fordringar utgör ett allt vanligare inslag. Som en del av utvecklingen ökar även antalet så kallade forward flow-avtal, där förfallna fordringar förvärvas till exempel månadsvis.

Hoist Finance har en stark position efter att de senaste två åren ha expanderat framgångsrikt inom segmentet förfallna lån till små- och medelstora företag (SME). Att denna marknad är stor hänger samman med att det i Italien finns många småföretagare.

I början av 2017 förvärvades en portfölj från Banco BPM om cirka 1 800 fordringar till ett nominellt värde om cirka 640 miljoner euro. Det var den fjärde portföljen inom SME-segmentet som Hoist Finance förvärvat av säljaren.

Grekland

Sedan 2016 har Hoist Finance ett avtal med Greklands centralbank. Hoist Finance ingår i ett konsortium vars uppgift är att likvidera 16 banker samt ansvara för omstrukturering och optimering av den grekiska banksektorn. Övriga partner i PQH-konsortiet är revisionsfirman PwC samt mjukvaruföretaget Qualco.

Under 2017 låg fokus på att rationalisera och centralisera de 16 bankernas skuldåtervinningsverksamheter till en

enda enhet. Processen har varit tidskrävande men väntas börja ge resultat under kommande år. Den ekonomiska återhämtningen i landet fortskrider, om än i långsamt tempo. Reformarbetet fortsätter dock, vilket på sikt väntas gynna utvecklingen generellt.

Många aktörer ser potential på den grekiska marknaden och försöker etablera sig lokalt. Under året etablerade Hoist Finance den egna verksamheten Hoist Hellas i syfte att kunna förvärva fordringsportföljer som väntas komma ut på marknaden.

Charles De Munter Regional Director – Region Mid Europe



Hur skulle du vilja summera 2017?

Vi har sett en rörelse mot segmentet lån till små och medelstora företag. Det är i själva verket en fortsättning på den inriktning vi tog redan 2015, som innebär förvärv av fler tillgångsklasser och större fordringar. De flesta av investeringarna under året gjordes i Italien och vi stärkte också vår kapacitet genom att anställa mer personal.

Vad var det viktigaste som hände i regionen under året?

Grekland blev viktigt efter avtalet med Greklands centralbank föregående år. Under 2017 var vi tvungna att bevisa vår kapacitet, inte enbart inom likvidation av tillgångar, utan också genom att tillhandahålla

expertis inom vårt område för att hjälpa Grekland att bli attraktivt för investerare igen. Vår ställning är unik, eftersom Hoist Finance är det enda skuldhänteringsbolag som aktivt stöder Grekland med rättslig expertis.

Mot slutet av året beslutade vi att förlägga hela vår Benelux-verksamhet till Amsterdam och stänga kontoret i Bryssel för att uppnå skalfördelar samt för att kunna erbjuda våra bankpartners en gemensam plattform i regionen.

Vilka är de främsta drivkrafterna eller tendenserna just nu?

Alla talar om Italien på grund av att marknaden förväntas växa, delvis eftersom säljarna blir allt mer pro-

fessionella. Den italienska marknaden har blivit mer konkurrensutsatt, men vi förblir som alltid en disciplinerad investerare som inte förvärvar tillgångar till ohållbara nivåer. Vi har varit etablerade i Italien sedan 2014 och har en lokal verksamhet med över 20 års erfarenhet. Detta gör att vi har en etablerad position och ett nära samarbete med de större bankerna i landet.

Hur ser utsikterna ut inför 2018?

Det har varit en stark transaktionsmarknad i Italien under det senaste året och vi tror att det kommer att bli ännu starkare under 2018. Vi tror också att bankerna kommer att börja avyttra förfallna fordringar i Grekland i större skala under 2018, detta eftersom bruttovärdet på den grekiska portföljen

av förfallna fordringar uppgår till flera miljarder euro. Vi ser inte samma dramatiska utveckling för Beneluxområdet, men vi förutspår en långsam men stadig tillväxt och en ökning av nya tillgångsklasser på marknaden under 2018.



»» Ökat tryck på banksystemet

Den italienska marknaden för förfallna fordringar har under det senaste året utvecklats till en mycket intressant marknad på grund av de stora volymerna av förfallna fordringsportföljer i det italienska banksystemet.

Banksystemet tyngs av dåliga lån och svag kreditefterfrågan på grund av en lång period av stagnerande ekonomi. Storleken på förfallna fordringar uppskattades överstiga 300 miljarder euro under 2017, vilket var den största volymen i Europa.

En av Europas största marknader

Ett av skälen till att så stora volymer byggts upp har att göra med det legala systemet i Italien, vilket har gjort det möjligt för bankerna att dröja sex, sju år innan de behövt börja klassa om sina fordringar som osäkra eller förfallna. Staten har inte agerat lika snabbt som i andra länder de senaste åren för att hantera kreditproblemen. Ny konkurslagstiftning innebär att konkursförfarandet i framtiden kommer att pågå under längst tre år, mot tidigare tiotals år.

Sammantaget gör detta att Italien väntas förbli en av Europas största marknader för förfallna fordringar under flera år framöver. De stora kreditvolymerna är en påminnelse om att Italien, trots svag ekonomisk utveckling, fortfarande är Europas fjärde största ekonomi mätt som BNP. Detta gör Italien till en mycket intressant marknad för Hoist Finance.

Ökat tryck på bankerna

Flera faktorer samverkade under det gångna året, vilket satt tryck på de italienska bankerna att öka transparensen kring sina fordringar. Den Europeiska centralbanken har sedan tidigare uppmanat italienska banker att hantera sina förfallna fordringar, men under 2017 gick ECB vidare och vidtog åtgärder för att stänga de två bankerna Veneto Banca och Banca Popolare di Vicenza sedan de

inte längre klarat kapitaliseringskraven. Delar av de båda bankernas sammanlagt över 17 miljarder euro brutto (GBV) i förfallna lån skulle avyttras i ett försök att återvinna kapital.

Regler för ökad transparens

Flera aktuella regelförändringar bedöms bidra till att göra den italienska marknaden mer dynamisk och få fler banker att vilja avyttra portföljer med förfallna fordringar. Under 2017 presenterade ECB förslag som innebär att italienska och andra europeiska banker efter två år gradvis ska börja reservera allt mer för fordringar utan säkerhet om amorteringarna upphör. Liksom på andra marknader runt om i Europa tillämpas IFRS 9 från 1 januari 2018, vilket innebär att den tidigare redovisningsmodellen baserad på inträffade förluster ersätts av en modell som tar sikte på förväntade kreditförluster. Läs mer på sidan 12. Därtill ändrades den italienska lagstiftningen i juni 2017 för att underlätta omstruktureringen och försäljning av fordringsportföljer. Förändringarna väntas sammantaget bidra till stort intresse för förvärv av fordringsportföljer på den italienska marknaden.

Hoist Finance marknadsposition

I Italien har Hoist Finance två egna call centers med drygt 200 medarbetare, väl inarbetade rutiner samt över 20 års sammanlagd erfarenhet av att verka på den italienska marknaden. Därtill har Hoist Finance de finansiella musklerna och förtroendet att expandera ytterligare. Sammantaget ger det en stark ställning för att verka långsiktigt på den italienska marknaden.





Den italienska marknaden för förfallna fordringar



Clemente Reale

VD för Hoist Italia

Vilka är kännetecknen för den italienska marknaden för förfallna fordringar?

Tillväxten under de senaste åren har gjort den italienska marknaden mognare, transparentare och mer konkurrenssatt. Samtidigt har vi också sett att stora aktörer beslutat sig för att lämna den italienska marknaden, delvis för att det kan vara en komplicerad marknad att verka på om man inte har en egen verksamhet. Vi förväntar oss en fortsatt stark marknad under de kommande åren, då utmaningarna för det italienska banksystemet är fortsatt stora.

Vilka var tendenserna under 2017?

Under 2016–2017 investerade vi i nya IT-system för att bättre kunna hantera förfallna fordringar utan säkerhet och förfallna fordringar till små och medelstora företag (SME). Vi har också utökat personalstyrkan samt rekryterat specialister inom både SME och segmentet för lån med säkerhet.

Är ni specialiserade på något visst område?

Nej, vi verkar inom de flesta segment för underpresterande lån såsom konsumentlån med och utan säkerhet samt lån till små och medelstora företag. Vi har också gradvis börjat förvärva förfallna bolån, så nu har vi personal som arbetar med fastighetsmarknaden, till exempel inom due diligence-processer och fastighetsvärdering. Vi har också upprättat en enhet för tillgångsförvaltning för att säkerställa att vi har intern kompetens inom fastighetsförvaltning.

Hur ser utsikterna ut inför nästa år?

Nästa år ser mycket lovande ut, vi ser en stor mängd transaktioner komma till marknaden, särskilt avseende lån till små och medelstora företag, men också lån utan säkerhet. Att ha egen verksamhet är en stor fördel för oss, eftersom det kommer att råda brist på plattformar. Det krävs en mängd duktiga och erfarna medarbetare för att hantera fordringsportföljer.

Emanuele Reale

Chef för försäljning och investeringar

Har ändringar av lagar och regleringar stimulerat marknadsutvecklingen?

Ja, de italienska bankerna är mer benägna att diskutera samarbeten idag, efter att ECB och den italienska centralbanken har satt press på dem. Bankerna kan inte längre skjuta upp förluster på osäkra fordringar. Steg för steg normaliseras situationen och transaktionsmarknaden växer.

Varför är marknaden för små och medelstora företag intressant just nu?

Marknaden för förfallna företagsfordringar är under stark tillväxt, eftersom nya bestämmelser innebär att bankerna måste göra avsättningar i sin bokföring. Marknadspriserna ligger därför nu mer i linje med avsättningarna. Det innebär

att en försäljning av en fordringsportfölj inte längre påverkar bankens balansräkning negativt.

Fram tills nyligen var det lättare att sälja små fordringsportföljer, vanligen konsumentlån, med låga bruttovärderingar. Det innebär mycket arbete att driva in små fordringar, så det var attraktivt för bankerna att sälja dessa. Större förfallna fordringar har inte sålts, exempelvis lån till små och medelstora företag, delvis eftersom det har varit lättare att inte redovisa förlusterna.

Vilka tendenser och starka drivkrafter kommer att utveckla den italienska marknaden?

Skuldåtervinning är en arbetsintensiv verksamhet, särskilt när det gäller konsumentkrediter. Banker vill i allmänhet sälja dessa fordringar, eftersom de inte vill anställa fler personer. Som en följd ser vi att forward flow-avtal börjar bli ett etablerat försäljningssätt i Italien, vilket är ett tecken på att marknaden mognar. Läs mer om forward flow-avtal på sidan 26.



En ökad konsolidering inom banksektorn är ytterligare ett tecken på en mognande marknad. Skillnaden mellan vår värdering av en portfölj med förfallna fordringar och bankens bedömning är därför inte längre lika stor som tidigare.



Konstruktiva lösningar i Italien

Massimiliano Frasoni

Arbetsledare

Hur lägger du upp kontakten med kunderna?

När vi inleder en dialog med våra kunder är målsättningen alltid att nå en överenskommelse som ska vara bra både för oss och för kunden. Ambitionen är att nå fram till en långsiktig och hållbar återbetalningsplan där avbetalningens storlek bestäms utifrån kundens ekonomiska ställning.

Hur anpassar ni er till varje kunds personliga förhållanden?

Vi har många kunder, och alla har sin egen unika situation. Eftersom vi bryr oss om kunden är det vanligen lätt att komma fram till en lösning tillsammans. Vissa av våra konkurrenter kan vara mer aggressiva i sin dialog med kunderna, men vi söker alltid en konstruktiv lösning i första hand.

Hur hanterar ni sårbara kunder?

Om en kund befinner sig i en svår livssituation är det extra viktigt att behålla lugnet i dialogen med kunden. Jag brukar lämna mitt telefonnummer och be kunden att inte tänka på det mer just nu, utan vänta tills situationen har förbättrats

och då ringa mig igen och därefter utarbeta en lösning.

Vilken slags utbildning får personalen genomgå?

Vår personal genomgår mycket utbildning, däribland i kommunikation och i vår uppförandekod. Vi lär oss hur man behåller lugnet när man för diskussioner med upprörda kunder och vi studerar också relevanta rättsliga aspekter. All ny personal följs upp under de första två till tre veckorna på sitt nya jobb. Till vår hjälp har vi ett nytt IT-system som ger oss den information vi behöver om kundens skuld, exponering och kundens arbetssituation, allt i samma fil.

Varför är Hoist Finance en attraktiv arbetsplats?

Jag uppskattar verkligen att arbeta här, jag tycker att vi har många bra idéer inom företaget som inspirerar mig och andra anställda. Grundtanken att en överenskommelse måste vara bra för båda parter skiljer sig mycket från andra italienska aktörer och det uppskattar jag verkligen.

Region Central East Europe

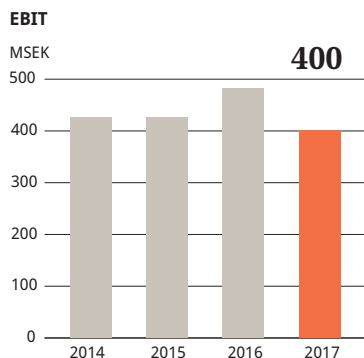
Polen, Tyskland och Österrike

En stor del av året ägnades åt internt förändringsarbete för att ytterligare stärka Hoist Finance konkurrensposition. Nya kundhanteringssystem, stärkt kompetens och breddad produktportfölj var några av fokusområdena under året.

26%¹⁾

Andel av totalt redovisat värde
(2016: 29%)

1) Exklusive portföljer i det polska joint venture innehavet



Regionens totala intäkter minskade med en procent till 839 MSEK under året, jämfört med 851 MSEK föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) minskade 17 procent till 400 MSEK (483). Minskningen beror främst på ökade kostnader i samband med omstruktureringen i Tyskland samt lägre intäkter avseende arvoden och provisioner. Region Central East Europe stod för 30 procent av koncernens totala intäkter under året.

Förvärvade fordringsportföljer uppgick till 3 867 MSEK (3 564) i redovisat värde vid årets utgång. Brutto ERC ökade till 6 490 MSEK (6 331) jämfört med föregående årsslut, som följde av stora förvärv under fjärde kvartalet.

Året präglades av fortsatt arbete med att förbättra kassaflödet i befintliga portföljer samt övergripande effektivitetsförbättringar. För att vara en långsiktig spelare krävs återkommande investeringar i system och infrastruktur. Det gäller bland annat system där kunden kan interagera med Hoist Finance på valfritt sätt, till exempel via SMS, webb eller chatt, utöver brev och telefon. Under året startades flera projekt för att utveckla den här typen av kundrelationssystem för den tyska marknaden.

Marknaden

Den regionala marknadsutvecklingen fortsatte att utvecklas enligt förväntningarna under året. Polen var fortsatt en viktig marknad i regionen. Den totala förvärvsvolym i regionen uppgick till 771 MSEK (596), varav Polen stod för huvuddelen.

Polen

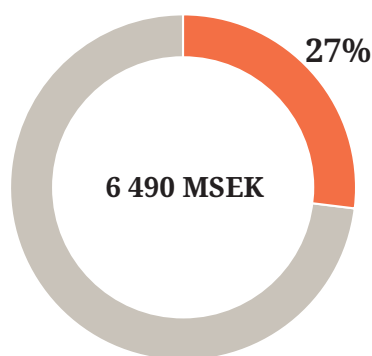
Den polska marknaden fortsätter att utvecklas mot att bli en alltmer mogen marknad, trots viss osäkerhet kring den politiska och regulatoriska utvecklingen i landet. Marknaden har vuxit och kommit att bli ungefär lika stor som den tyska marknaden, mätt som förvärvspris för fordringsportföljerna.

I takt med att regleringarna ökar väntas konsolideringen den polska marknaden inom Hoist Finance segment fortsätta. Bara under de senaste fyra åren har antalet aktörer krympt från cirka 15 till fem.

Tyskland

Den tyska marknaden var fortsatt stabil utan några större förändringar avseende de relativt låga volymerna av förfallna fordringar som avyttras. Hoist Finance

Andel av ERC 120 månader



Hoist Finance utveckling i Region Central East Europe¹⁾

MSEK	2017	2016
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 467	1 440
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	812	790
Totala intäkter	839	851
EBIT	400	483
EBIT-marginal, %	48	57
EBIT-marginal, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ²⁾	51	-
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, 31 december ³⁾	3 867	3 564
Brutto ERC 120 månader, 31 december ⁴⁾	6 490	6 331

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

2) Justerat för jämförelsestörande poster uppgående till 32 MSEK, som uppkommit på grund av omstrukturingskostnader.

3) Inklusive icke förfallna portfölj av konsumentlån.

4) Exklusive icke förfallna portfölj av konsumentlån.

bedömer dock fortsatt att den tyska marknaden på sikt kommer att röra sig mot en situation liknande den brittiska med en snabbare försäljningstakt och en större andel nyare fordringar av dem som avyttras.

Närmare hälften av marknaden utgörs av så kallade forward flow-avtal. Dessa kontrakt löper vanligen på tolv till 24 månader, medan den faktiska avyttringen av fordringar sker på månadsbasis. Detta är vanligt även på många andra marknader i Europa.

Ökad användning av tekniska verktyg och insamlade data har bidragit till ökad avkastning på portföljerna, bland annat genom att nya data tillförs äldre portföljer.

Under året satsade Hoist Finance på ett omfattande internt förändrings- och förbättringsarbete i Tyskland, inklusive att stärka upp den lokala ledningen. Vidare konsoliderades Hoist Finance tyska verksamhet till Duisburg, från att tidigare varit baserad både i Duisburg och Bremen.

Under året började Hoist Finance att erbjuda privatpersoner sparmöjligheter med konkurrenskraftiga räntor även i Tyskland. Sparkontona erbjuds i sam-

arbete med Raisin, som har Europas största inlåningsplattform med fler än 90 000 kunder.

Ett av skälen till att erbjuda ett konkurrenskraftigt sparalternativ på den tyska marknaden är att komplettera inlåningen i svenska kronor med euro i syfte att stärka och öka diversifieringen av den långsiktiga finansieringen. Koncernen får därmed möjligheter att bättre matcha tillgångar mot skulder i samma valutaslag, vilket minskar valutaexponeringen.

Lanseringen av det tyska sparalternativet skedde under hösten 2017 och mottogs väl av kunderna.

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 marknadsandel och är koncentrerade till Wien. Inga större förändringar skedde i marknaden under året. Den österrikiska verksamheten förvaltas från Tyskland sedan 1997.

Henrik Gustafsson Regional Director – Region Central East Europe

Hur skulle du vilja summera 2017?

Det har varit ett omställningsår i hela regionen. I Tyskland har vi sett över vårt sätt att arbeta och gjort stora framsteg i effektiviseringsarbetet. Det har inneburit att vi använder oss mer av ny teknik och bättre dataunderlag för att bedöma och prissätta portföljer. Vi har också investerat i ett nytt inkasseringssystem som vi räknar med kommer att lanseras våren 2018.

Även vår polska verksamhet har präglats av omställning. I Polen har vi arbetat med att stärka våra metoder och arbetssätt för skuldåtervinning. Vi har högt satta mål och arbetet med de interna verksamhetsförbättringarna kommer därför att fortsätta både i Tyskland och Polen under 2018.

Vad var det viktigaste som hände i regionen under året?

Det var väldigt många olika saker som var viktiga, men en av de viktigaste var kompetensutveckling samt utbyte av best practice. Detta gjorde vi genom flera olika workshops inom länderna och mellan olika avdelningar. I Polen har vi därutöver breddat vårt produktutbud för att bättre kunna möta bankernas behov. Jag är också stolt och glad åt vad våra medarbetare har åstadkommit så här långt i Tyskland, där våra förbättringsprocesser har inneburit en hel del arbete.

I slutet av året beslutade vi om en konsolidering av vår verksamhet i Tyskland till Duisburg, vilket

innebar att kontoret i Bremen stängs. Genom en konsolidering kan vi bättre samordna kunskande och kompetens, öka flexibiliteten i vår bemanning och enklare dela med oss av best practice, vilket sammantaget ger bättre skalfördelar.

Vilka är de viktigaste drivkrafterna just nu?

De är desamma som i våra övriga regioner i Europa där ökad reglering förväntas driva bankerna att öka avyttringen av förfallna fordringar. Vi tror att det nya redovisningskravet IFRS 9 kommer att göra bankerna mer lyhörda för förändring i synen på sina balansräkningar.

Digitalisering är en annan drivkraft som vi också tar till oss. Vi fortsätter



att utmana oss själva när det gäller ny teknik. Det tar sig bland annat i uttryck att vi stegvis inför en ny digital kundportal där jag som kund själv ska kunna skapa min egen avbetalningsplan.

Hur ser utsikterna ut inför 2018?

Utsikterna är fortsatt goda och vi förutser inga stora förändringar i marknaden. Bankerna kommer att ha behov av att kunna outsource sin skuldåtervinning och vi ser goda möjligheter att hjälpa dem med det.



Attraktivt erbjudande till bankmarknaden

Med över 20 års erfarenhet av förvärv och förvaltning av fordringsportföljer och status som reglerat kreditmarknadsbolag kan säljande banker vara trygga med att Hoist Finance uppfyller högt ställda kvalitetskrav. Bolagets erbjudande är flexibelt och lösningarna skräddarsys för att passa olika finansinstitut och situationer.

Hoist Finance har som mål att vara en attraktiv partner. Bolaget sätter värde på stabila, starka samarbeten och är helt övertygade om att välfungerande samarbeten inte bara skapar positiva förändringar för Hoist Finance och dess samarbetspartner, utan även för kunderna och samhället i stort.

Hoist Finance arbetar kontinuerligt för att förbättra bolagets affärsmodell och för att i ännu högre grad anpassa den till marknaden samt till sina samarbetspartners krav och förväntningar. Ett gott anseende i branschen och positiva kundrelationer är två avgörande faktorer för Hoist Finance förtroende på marknaden.

Vid överlåtelser av fordringar är bankerna skyldiga att fortsätta ansvara för sina kunder. I Storbritannien ställs sär-

skilt höga krav på tydliga produkt- och processtandarder i kundkontakterna. Som en följd av detta är korrekt och rättvis behandling av kunderna en mycket viktig fråga i samband med försäljning av fordringar. Hoist Finance välkomnar kraven då företaget har investerat mycket tid och resurser i att utveckla och förädla konstruktiva lösningar för kunden och därför ligger långt fram i utvecklingen.

Hoist Finance har för avsikt att utveckla en undersökning bland bolagets partners för att ta reda på hur marknaden utvecklas och för att samla in värdefull feedback om bolagets prestation. Målet är att ta fram en process för att mäta våra partners nöjdhet kontinuerligt.

Reglerat kreditmarknadsbolag

Hoist Finance är ett reglerat kreditmarknadsbolag. Det innebär att svenska Finansinspektionen utövar tillsyn över verksamheten bland annat för att utvärdera kapital- och likviditetssituationen i företaget. Finansinspektionen bedömer större riskområden som till exempel kredit-, likviditets-, marknads- och operationell risk.

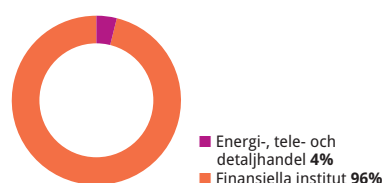
Bedömningarna utförs på grundval av bland annat Hoist Finance egna kapital- och likviditetsutvärdering. För vissa risktyper använder Finansinspektionen även egna metoder för att bedöma kapitalbehovet inom den så kallade Pelare två. Därefter tar Finansinspektionen ställning till vilka kapital- och likviditetsresurser som måste hållas för

Strategier för förvärv av fordringar

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

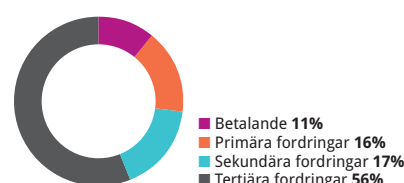
Bokfört värde utifrån typ av fordran,
31 december 2017



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

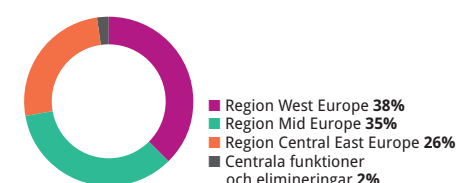
Bokfört värde utifrån ålder,
31 december 2017



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 2017



**HÅLLBARHETSMÅL**

Säkerställa nöjda partners genom att upprätta en stabil utvärderingsprocess

Noll bekräftade fall av korruption

att täcka Hoist Finance bedömda risker. Hoist Finance säkerställer att bolaget möter dessa krav med god marginal.

Välpositionerat

Hoist Finance har en stark ställning som partner till internationella banker och finansiella institut på den europeiska marknaden. Bolaget är det fjärde största räknat som ERC, se nästa sida. Hoist Finance starka position vilar på följande element:

- » **God förståelse** för bankernas reglerade miljö
- » **20 års erfarenhet** som specialiserad samarbetspartner till banker avseende hantering av förfallna fordringar
- » **Transparent och långsiktig** aktör
- » **Pan-europeisk närvaro** i kombination med god kännedom om lokala marknadsvillkor

Flexibla lösningar

Hoist Finance har huvudsakligen inriktat sig på konsumentkrediter utan säkerhet från olika typer av finansiella institut. Under senare år har dock andelen förfallna fordringar från mindre

och medelstora företag vuxit. För att spara resurser och kostnader har banker varit ovilliga att dela upp och avyttra fordringar i mindre enheter. Trenden har därför gått mot allt större och mer komplexa avyttringar av större fordringsportföljer som inkluderar olika tillgångsklasser.

Förfallna fordringar 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 de portföljer som förvärvats har varit tertiära fordringar, men andelen färskare fordringar har ökat

i takt med att marknaderna utvecklas. Hoist Finance har på ett framgångsrikt sätt säkerställt kapacitet och kompetens för att kunna hantera mer omfattande regleringar, en bredare mix av fordringar samt ökade volymer.

Enkla överlåtelser

Vid en portföljöverlåtelse är det viktigt att bankens kunder övertas så smidigt som möjligt och att relationen till kunden fortsätter vårdas på bästa sätt även långsiktigt. Hoist Finance har omfattande processer och rutiner för att säkerställa rättvis behandling av kunderna och att bankens kriterier för regelefterlevnad fortsätter följas. Avgörande för att lyckas är att påbörja processen i god tid. Hoist Finance involverar därför gärna bankens lokala verksamhet i ett tidigt skede.

MEDARBETARE**Charlène Devroede** Chef för affärssystem i Frankrike

Möt Charlène, som är chef för affärssystem i Frankrike. Hon arbetar med löpande verksamhets- och processförbättringar. Att sträva efter "operational excellence" betyder att det nuvarande arbetssättet kartläggs varefter hon identifierar förbättringar för att kunna utforma och införa bättre arbetssätt. Målet är att optimera kvaliteten på Hoist

Finance arbetssätt och maximera resultatet. En annan viktig del av jobbet är att se till att alla arbetar mot samma mål.

Tidigare var Charlène anställd på ett annat franskt företag inom samma bransch i åtta år. På Hoist Finance började hon arbeta med kundkontakt, men rekryterades snart till arbetet med löpande för-

bättringar och fick utbildning hos vårt team för dataanalys.

"Varje dag möter jag nya utmaningar och lär mig något nytt, jag älskar att lära mig saker!"

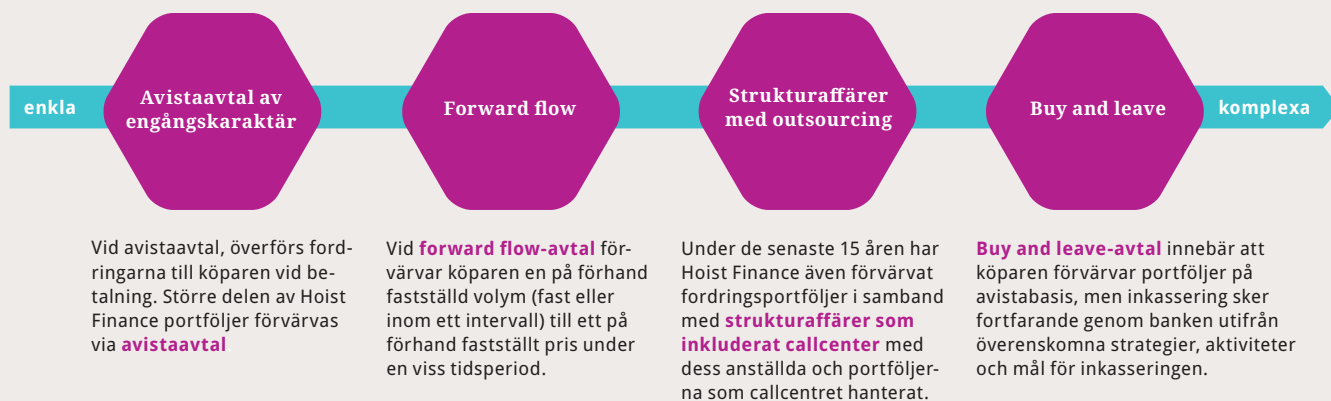
IT är ett oundgängligt verktyg för Charlène i hennes arbete och hon konstaterar att hon inte kan genomföra några förbättringar utan det.



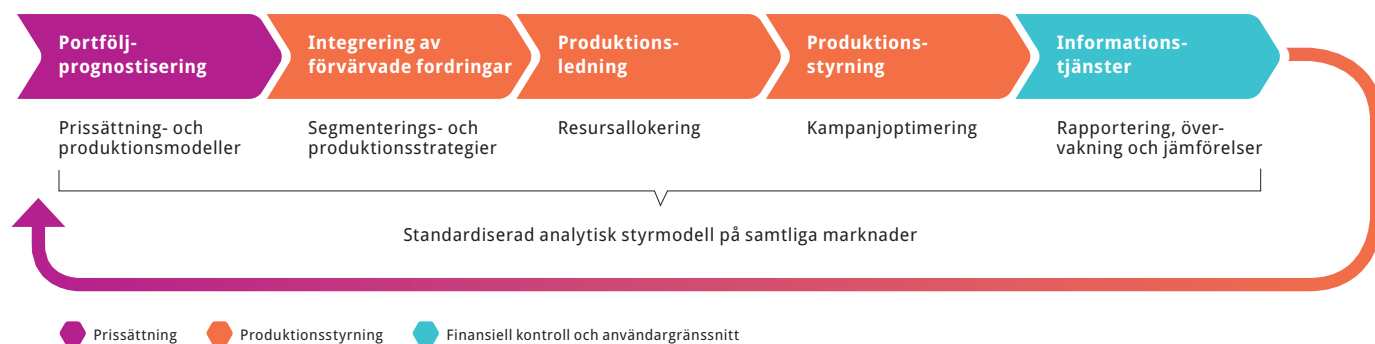


Flera olika lösningar

Olika modeller för att förvärva fordringsportföljer



Databaserad prissättning



Data är avgörande för att beräkna värdet av portföljerna vid förvärv. En kontinuerlig återkoppling mellan datainsamling och inkassering samt analytiska styrmodeller säkerställer att alla processer i verksamheten bygger på data samt att all relevant information från verksamheten läggs in i data warehouse.

Försäljning via paneler

När finansiella institut och banker avyttrar fordringsportföljer sker det ofta via så kallade paneler, som fungerar som en slags auktion. En panel sätts samman av intresserade köpare såsom Hoist Finance och andra företag som klarat att uppfylla bankens stränga krav. En panel kan bestå av upp till fem aktörer, ofta sådana som banken har samarbetat med tidigare. Bland de krav som kan ställas ingår bland annat dokumenterad erfarenhet av ett professionellt och respektfullt kundbemötande, uppfyllande av de regelverk som finns på den lokala marknaden och på EU-nivå avseende exempelvis datasäkerhet och hur kunder ska behandlas.

Avtal om försäljning av fordringar kan också göras upp bilateralt, även detta tenderar att ske med aktörer som banken samarbetat med tidigare.

Merparten av Europas tio största banker mätt efter tillgångar, har avyttrat fordringsportföljer till Hoist Finance minst en gång under de senaste tio åren. Hoist Finance breda geografiska närvaro i Europa har också betydelse för att komma ifråga när paneldeltagare väljs.

Prissättning av förfallna fordringsportföljer

Hoist Finance använder historiska data för att bedöma och prissätta skuldportföljer. Ett omfattande material med tids-serier över Hoist Finance portföljförvärv sedan 2000 gör det möjligt att med en hög grad av säkerhet kunna erbjuda motparterna skäliga priser för sina tillgångar.

Utifrån databasen har Hoist Finance utvecklat en kraftfull uppsättning processer och verktyg för granskning och analys inför potentiella förvärv av fordringsportföljer. Databasen innehåller detaljerad information om aktiviteter,

kostnader och återvinning från samtliga fordringsportföljer som bolaget har förvärvat och förvaltat.

Vid utvärdering av potentiella förvärv kan Hoist Finance skuldåtervinnings-, investerings- och analysteam i nära samarbete med finansinstitutet i ett tidigt skede göra det möjligt att prognostisera inkassering, till exempel som ERC 120 månader samt kostnader för återvinningen, vilket underlättar beräkningen av ett korrekt pris.

Den databaserade prissättningen skapar sammantaget goda förutsättningar för att båda parter ska göra en bra affär, Hoist Finance erbjuder skäliga villkor medan säljande partner kan vara trygga i att priset är marknadsmässigt.

Åtgärder mot korruption

Hoist Finance har ett omfattande anti-korrupsionsprogram och har fastställt etiska riktlinjer för hur bolaget och dess anställda ska bedriva verksamhet på ett ansvarsfullt och etiskt sätt. Policyer och regelbunden utbildning i de etiska riktlinjerna är några exempel på de åtgärder som vidtas för att bekämpa alla former av korruption. En annan åtgärd är återkommande interna undersökningar. Bolagets anti-korrupsionsarbete bidrar till att hålla korrupsionsrisken på en absolut miniminivå. Under 2017 genomförde funktionen för regelefterlevnad en mer omfattande undersökning av risken för korruption i alla affärsenheter (10/10). Det primära

målet med undersökningen var att identifiera våra styrkor och svagheter inom området. Resultatet av undersökningen visade att chefer har en god förståelse för vad korruption är och majoriteten är väl bekant med våra interna regler och är välutbildade i ämnet. Undersökningen visade samtidigt att vi bör fortsätta arbeta med vårt anti-korruption ramverk för att löpande minska risken för korruption.

Åtgärder mot penningtvätt

Hoist Finance arbetar aktivt för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Mot bakgrund av den riskanalys som genomförs årligen anpassas åtgärderna i verksamheten. Till exempel får olika personalkategorier olika utbildningar beroende på hur och i vilken omfattning de kommer i kontakt med penningtvättsfrågor. Bland de förebyggande åtgärderna ingår även åtgärder för kundkännedom, övervakning av transaktioner, och särskilda kontroller av så kallade PEP-kunder (politiskt exponerade personer) samt kontroller mot sanktionslistor. När misstänkta transaktioner identifieras rapporteras dessa omgående till behöriga myndigheter.

God regelefterlevnad

Hoist Finance har under 2017 inte varit föremål för varken finansiella eller icke-finansiella sanktioner för regelefterlevnadsbrott från någon tillsynsmyndighet i något verksamhetsland.

Brutto ERC 120 månader

En portfölj utvärderas bland annat i termer av "estimated remaining collections", som är en beräkning av hur mycket som kan inkasseras brutto av en fordringsportfölj. Uppskattningen baseras på estimat och sträcker sig i tid från nästkommande månad och 120 månader framåt, det vill säga tio år. Estimaten baseras på Hoist Finance omfattande erfarenhet av bearbetning och återbetalning under fordringsportföljers ekonomiska livslängd.

Kundernas val genom konstruktiva lösningar

Goda kundrelationer är en förutsättning för att hitta konstruktiva lösningar. Det kräver god förståelse och lyhördhet för kundens många gånger utmanande situation. Hoist Finance har mer än 20 års erfarenhet av skuldåtervinning och medarbetare som vårdar kundrelationerna på bästa sätt för samtliga parter.

Hoist Finance lägger stor vikt vid att medarbetarna är lyhörda och respektfulla i kunddialogen för att nå fram till en fungerande lösning för alla parter. Målet är att i nära dialog med kunden etablera en realistisk avbetalningsplan som är långsiktigt hållbar där särskild hänsyn tas till kundens individuella situation. Det stora flertalet kunder vill bli skuldfria, vilket underlättar för Hoist Finance som så långt möjligt vill åstadkomma frivilliga återbetalningslösningar.

Etisk och rättvis behandling

En viktig del av Hoist Finance affärsmodell för konstruktiva lösningar är att ge kunderna en etisk och rättvis behandling. Modellen bygger på att varje kund möts anpassat efter deras specifika omständigheter. Eftersom Hoist Finance kunder ofta är i ekonomiskt utsatta positioner är det mycket viktigt att de behandlas med respekt och värdighet. För att säkerställa detta får samtliga medarbetare med kundkontakt utbildning i hur man hanterar processen både ur ett mänskligt perspektiv och hur man agerar för att uppfylla alla lagar och regler.

Lokalt anpassad verksamhet

Kundkontakt och hantering av förfallna fordringar sköts via 12 kontor runt om i Europa. Metoder och arbetssätt varierar från marknad till marknad på grund av att lagstiftning och regler skiljer sig mellan olika länder. Dessa regelverk tenderar att vara mer omfattande ju mer mogen en marknad är. Storbritannien är det land inom koncernen som

har det mest omfattande regelverket för kundkontakterna. Regelskillnaderna gör också att kundkontakt och överenskommelser på vissa marknader istället sker med hjälp av utvalda, lokala partner.

Hoist Finance följer löpande upp kundens förhållanden för att kunna bedöma om förutsättningarna för avbetalningsprocessen har förändrats. Dialogen sker oftast via telefon men kan även ske via mail, brev eller om kunden så föredrar vid fysiska möten. Väl utvecklade och strukturerade processer ligger till grund för arbetet. Det är viktigt när tusentals kundkontakter tas dagligen.

Rekryteringen av rätt medarbetare med empati och god social förmåga samt bra internutbildning är viktiga framgångsfaktorer.

Under 2017 fortsatte Hoist Finance att göra betydande investeringar för att utveckla digitala verktyg för kundkontohantering och kundengagemang via webbaserade kundportaler.

HÅLLBARHETSMÅL

Etisk och rättvis
behandling av kunder

Säkerställa en sund
integritetskultur.

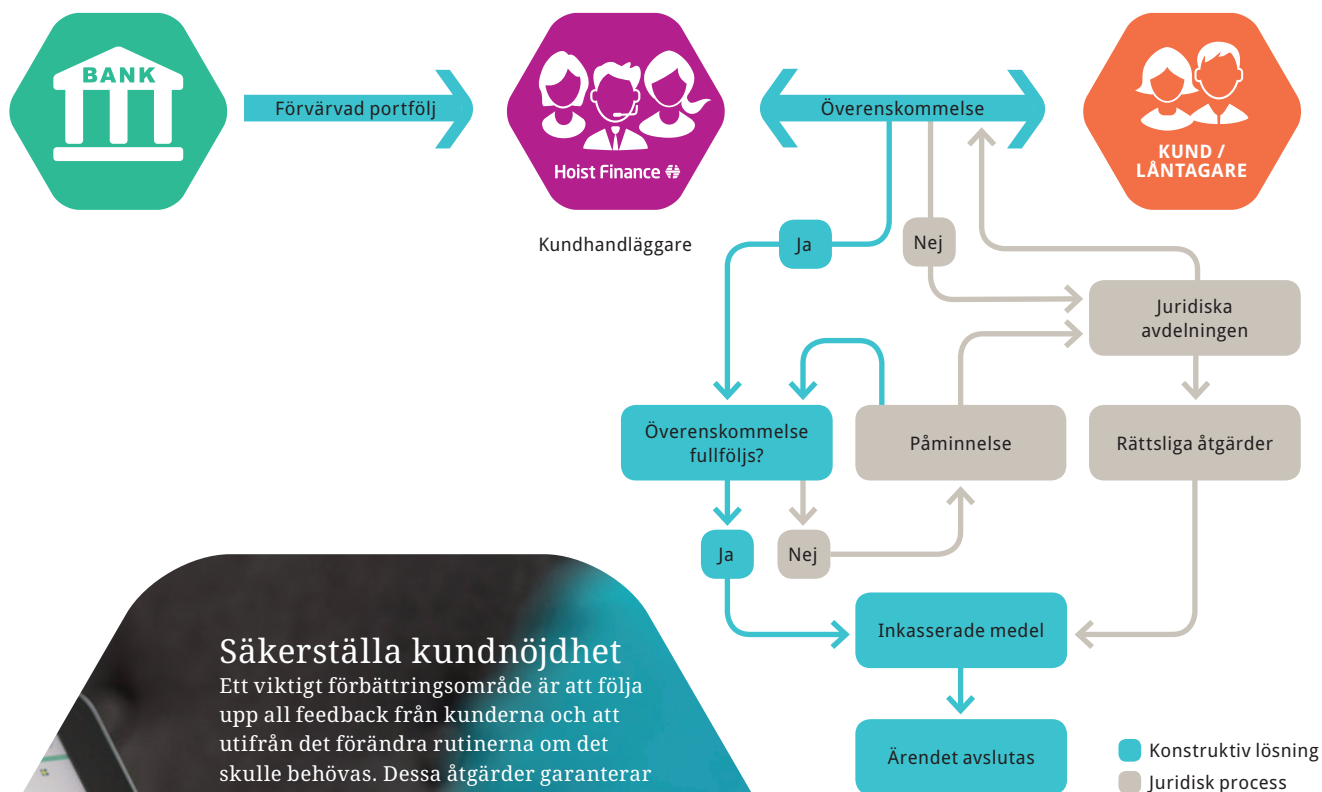
Legala åtgärder sista utvägen

Rättsliga åtgärder är endast ett alternativ när ingen annan väg är framkomlig. I de fall en legal process initierats fortsätter ofta dialogen med kunden och i många fall ingås en ny frivillig betalplan framtagen utifrån kundens förutsättningar trots den legala processen. Endast en mindre andel av alla fordringar Hoist Finance hanterar avslutas via en legal process.

Respekt för kundernas integritet

De uppgifter som Hoist Finance har om sina kunders privatekonomi är mycket känsliga. Det finns processer för att garantera ett komplett skydd av kundernas privatekonomiska uppgifter. Bolaget arbetar också ständigt för att säkerställa att IT-systemen är uppdaterade för att kunna stå emot alla former av IT-brottslighet. Dessutom har bolaget avancerade IT-system och interna rutiner för att säkerställa att medarbetarna hanterar kunduppgifterna med stor försiktighet.

Översikt av inkasseringsprocessen



MEDARBETARE

Maciej Gzowski Ansvarig för konstruktiva överenskommelser i Polen

Möt Maciej som ansvarar för konstruktiva överenskommelser i Wrocław, Polen.

"Mitt team och jag arbetar hela tiden för att hitta de bästa lösningarna för våra kunder. Själv har jag lagt ner mycket jobb på att göra Hoist Finance Polen till den bästa arbetsplatsen.

Jag är särskilt nöjd med de dagar då vi når våra mål och har nöjda kunder. Det händer till och med att kunder frågar om de kan flytta över skulder från andra företag till Hoist Finance.

Jag är inte den som först anammar ny teknik men jag känner ett behov av att förstå den. Det går inte att ut-

föra löpande verksamhetsförbättringar utan nya tekniska lösningar. Jag känner ett starkt stöd både från mina kollegor samt resten av medarbetarna på Hoist Finance."





Klagomål

I de fall en kund känner sig orättvist behandlad är det viktigt att kunden ska kunna lämna ett klagomål. På samtliga marknader finns system för att hantera klagomål från kunderna. För att garantera att hänsyn tas till lokala förhållanden och rutiner sker hantering, övervakning och uppföljning av klagomål på lokal nivå av lokala klagomålsansvariga.

De lokala klagomålsansvariga rapporterar regelbundet både till den lokala koncernledningen och till koncernens klagomålsansvarig. Denne rapporterar i sin tur till styrelsens Risk- och revisionsutskott samt till koncernledningen.

Under 2017 har klagomålsprocessen harmoniserats och förbättrats, såväl på koncern- som lokal nivå.

Under 2017 genomförde också funktionen för regelefterlevnad flera aktiviteter för att säkerställa en korrekt hantering av klagomål. Tillsammans med koncernens klagomålsansvarige genomfördes en workshop med en fördjupad utbildning för alla som ansvarar för den lokala klagomålshanteringen i varje land där vi har operativ verksamhet. Målet med workshopen var att harmonisera och särskilt belysa vikten av att våra kunder ska få ett korrekt och likformigt bemötande när ett klagomålsärende hanteras.

Funktionen för regelefterlevnad har även under 2017 arbetat för att säkerställa att tillräcklig information lämnas till kunderna i rätt tid och i rätt omfattning.

Funktionen för regelefterlevnad har vidare skapat granskningsmallar för klagomålshantering samt så kallade "hello letter" som implementerats i de lokala verksamheterna för att underlätta genomförandet av kontroller. Genomförda granskningar i länderna visar att det finns förbättringspunkter, men överlag har utfallet varit tillfredsställande.

MEDARBETARE

Lucia Ayala Compliance Officer i Spanien

Möt Lucia som är Compliance Officer i Madrid, Spanien. I hennes arbetsuppgifter ingår ansvar för regelefterlevnad, dataskydd och åtgärder mot penningtvätt. Hon var en av de fem ursprungliga anställda i Optimus som förvärvades av Hoist Finance hösten 2016.

"Idag är vi 44 anställda i Spanien och det är otroligt imponerande och motiverande att vara en del av vår spanska tillväxtresa. Som med-

arbetare är det också fördelaktigt i och med att man har större utvecklingsmöjligheter nu när vi är en del av Hoist Finance-familjen."

För att lyckas vara ett innovativt och framgångsrikt företag säger Lucia att:

"Det är väldigt viktigt för företag i vår bransch att ha en sund värdegrund att stå på. Jag upplever inte att andra företag i Spanien har samma fokus på detta som vi har. Genom att



fortsätta leva efter våra värderingar, TRUST, och investera i dessa så kan vi bli än mer innovativa och framgångsrika."

Digitalisering

ger valmöjligheter för kunden

Hoist Finance är inne i en omfattande digital omställningsprocess, ett arbete som tog fart 2016. Historiskt har kundkontakt i huvudsak skett via telefon eller brev, men utvecklingen mot användardriven systemdesign och digitala kanaler går nu snabbt. Under året har den första självserviceportalen lanserats och nästa år planeras för lansering av kundportaler i flera länder.

Genom utveckling och lansering av nya digitala mötesplatser kommer Hoist Finance kundkontakter att påverkas i grunden. Samtidigt blir affären allt mer datadriven, vilket inte bara leder till ökad effektivitet i hanteringen utan också öppnar upp för ökad kundinteraktion och fördjupad relation.

I den gruppgemensamma kundportalen som byggs nu ges kunderna möjlighet att själva bestämma hur och när de vill fullfölja sina ekonomiska åtaganden, få en god överblick samt laborera och skapa sina egna avbetalningsplaner. På så sätt får varje kund möjlighet att lättare påverka sin situation och själv driva sin process mot ett skuldfritt liv. Kundportalen utvecklas för såväl webb som app.

Redan i somras lanserades en kundportal i Storbritannien och de preliminära kundreaktionerna har varit positiva, med bland annat en högre betalningsfrekvens och inbetalning av större belopp. Ett skäl kan vara att kunden får en bättre överblick och samtidigt ges möjligheten att själv pröva sig fram till en betalningsplan som fungerar.

Ökad kundförståelse

I vårt gemensamma Enterprise Data Warehouse, där all information om betalningsflöden, kundbeteenden och aktivitetsgrad lagras och analyseras, skapas förutsättningar för att förstå kundernas möjligheter och behov på ett bättre och mer sofistikerat sätt än tidigare. Vad är det som påverkar hur och varför en kund gör en avbetalning, eller börjar betala av på sin skuld? Kontrollen och förståelsen för flödena ökar väsentligt och träffsäkerheten i att förstå vilka händelser i en kunds liv som ger effekter på kundens betalningsförmåga och beteende kommer att öka.

Det är troligen så att digitala lösningar, såsom en kundportal, kommer passa särskilt bra för de kunder som kan och vill betala sina skulder. För kunder som inte riktigt kan men vill avbetala underlättar kundportalen genom att den ger möjlighet att till exempel lägga upp en långsiktig avbetalningsplan med mindre inbetalningar under en längre tid. Kundportalen kan också vara ett stöd i att förstå sin situation och hur man kan göra för att bli skuldfri genom att vi erbjuder verktyg för att laborera och testa olika scenarier och på så sätt förstå sin egen betalningsförmåga.

Ny IT-plattform

En förutsättning för att bygga vidare på digitaliseringsresan är det nya kärnsystem som stegvis realiserar de kommande åren i samtliga länder och där första landet Spanien redan är igång. Uppgraderingen av IT-plattformen innebär också att ett nytt Enterprise Data Warehouse förverkligas med en helt annan kapacitet tidigare. Ett Enterprise Data Warehouse innehåller all information som behövs för styrning, uppföljning och kontroll av verksamheten och är en förutsättning för att skapa och leverera de datadrivna analytiska modeller som är basen för affären. Modellerna utgör sedan grun-

den för beslut avseende värdering av portföljer, kundstrategier, process- och effektivitetsutveckling samt ekonomisk uppföljning och rapportering.

Genom att digitalisera all relevant information underlättas analysen av vilka kunderna är, deras beteenden och behov och därmed också hur kundbasen ser ut på aggregerad nivå. Genom förbättrad informationshantering och ökad digitalisering av såväl kärnsystem som kundgränssnitt kommer kundbearbetningen bli mer effektiv och samtidigt mer kundtillvänd och långsiktigt relationsbyggande.

IT-säkerhet

Som en del i den digitala uppgraderingen har även skyddet av persondata stärkts under året. Säkerhetsnivån i de nya systemen är av samma klass som stora internationella bankers och det har varit en av årets största investeringar. Systemen är kompatibla med EU:s nya allmänna dataskyddsförordning General Data Protection Regulation, GDPR, som träder i kraft i maj 2018. I praktiken innebär det att all data är skyddad via begränsad åtkomst, automatisk övervakning samt kryptering av känslig information.

Anders Wallin CIO

"Kundportalen är bara toppen av isberget. I botten har vi vår databas, core intelligence. Med denna databas kan vi köra datadrivna analytiska modeller för beslutsunderlag vid värdering av portföljer, strategier för olika kundprocesser samt ekonomisk uppföljning och rapportering."



Best place to work

Hoist Finance vill vara den bästa arbetsplatsen i branschen. Det förutsätter den bästa arbetsmiljön och att våra medarbetare uppfattar att vi är ett extraordinärt företag med fantastiska kollegor.

Våra medarbetare utgör kärnan i företaget. Deras arbete med och engagemang i kunderna är helt avgörande för Hoist Finance framgång som företag.

Under 2017 har fokus legat på att genomföra förbättringar baserat på resultaten av TRUST-undersökningen, såsom kommunikation och involvering, ersättning och uppmärksamhet samt kompetens och karriärutveckling.

Företagskultur

För att mäta utvecklingen av Hoist Finance företagskultur och arbetsmiljö över tid inleddes 2016 ett samarbete med global expertis genom företaget "Great Place to Work". De genomför en av världens största medarbetarundersökningar och rankingprogram samt tillhandahåller verktyg för att stödja och prioritera utvecklingsområden. Ett centralt verktyg är medarbetarundersökningen som mäter TRUST. Den ger information om hur medarbetarna uppfattar företaget

och används för att mäta hur långt Hoist Finance har kommit i implementeringen av sina värderingar. Resultatet för 2017 var ett index på 61 procent. Målsättningen är att få så bra resultat i alla länder jämfört med liknande företag att Hoist Finance blir rankad som "Bästa arbetsplats" i respektive land.

Förbättringsarbetet bedrivs i dialog och samarbeten med medarbetarna. Under 2017 har flertalet kontor gjort insatser för att förbättra kommunikationen. Även för koncernen har kommunikation varit i fokus och intranätet har omarbetats och omfattar nu alla länder förutom Tyskland. En renodlad roll som Head of Communication har införts för att ytterligare förstärka kommunikationen i koncernen. Under 2018 kommer medarbetarprogrammet att särskilt driva utveckling av förbättringsområdena samt fokusera på att ytterligare förbättra styrkorna. Resultatet ska användas i alla länder för att skapa

HÅLLBARHETSMÅL
Skapa en arbetsplats
som präglas av mångfald
och lika möjligheter

Listad som
"Great place to work"
i alla länder

öppna dialoger och samarbete mellan medarbetarna.

Uppförandekod

Som en god samhällsmedborgare övervakar Hoist Finance noggrant att bolaget uppfyller samtliga juridiska krav i de länder där bolaget bedriver verksamhet.

Hoist Finance uppförandekod förutsätter inte enbart att lagar och regler ska följas, utan anger också normer som medarbetarna ska följa i sitt dagliga arbete. Uppförandekoden säkerställer att vi genom vårt agerande tar hänsyn till vad som är bäst för bolaget, våra intressenter och alla som påverkas av vår verksamhet.

För att säkerställa att samtliga medarbetare är medvetna om de standarder och förväntningar som finns har ett flertal utbildningar i uppförandekoden hållits på olika nivåer i inom företaget. Alla chefer inom koncernen har genomgått utbildningen och har sedan ansvarat för



MEDARBETARE

Sebastian Mielnik Kundansvarig

Möt Sebastian Mielnik, framgångsrik kundansvarig i Milton Keynes, Storbritannien. Vad är hemligheten bakom Sebastians starka resultat när det gäller att nå en överenskommelse med kunden?

"Nyckeln är att skapa en bra relation med kunden", säger Sebastian.

Efter att ha lyssnat på Sebastian i arbete i några timmar lägger man märke till följande:

- » Sebastian är mycket vänlig mot kunderna och tappar aldrig tålamodet eller humöret, ens i svåra situationer.
- » Sebastian är bra på att komma till avslut med kunden, exempelvis samla in deras redogörelser och enas om betalningsplaner.

- » Det viktigaste är att Sebastian är mycket bra på att lyfta fram, beskriva och exemplifiera den bästa lösningen för kunden, till exempel hur lång tid det skulle ta för en återbetalning att slutföras, beroende på vilket alternativ som kunden väljer.

Företagskultur och värderingar

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

T R U S T

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.

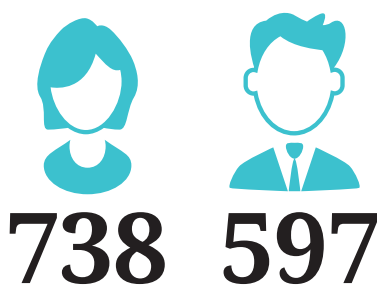
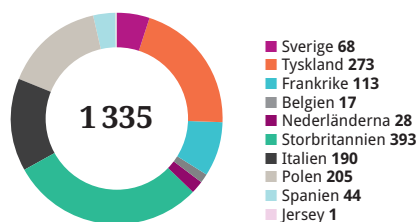
Teamwork

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



Antal anställda (FTE) 2017

fördelat per land



Antal anställda 2017	Kvinnor	Män	Totalt
Totalt antal anställda 31 december 2017	823	620	1 443
Antal anställda (FTE) 31 december 2017	738	597	1 335
Genomsnittligt antal anställda	718	570	1 288

Andel kvinnor 2017, %	
Ledande befattningshavare	40%
Moderbolagets styrelse	63%
Alla anställda (FTE)	55%

att genomföra den i de lokala organisationerna.

Arbetsmiljö och välbefinnande

Kundcenter i allmänhet och plattformar för skuldåtervinning i synnerhet är stressiga arbetsplatser. Kommunikation med ekonomiskt utsatta kunder kräver integritet, empati och en god förståelse för kundernas situation. Hoist Finance arbetar därför för att säkerställa bästa möjliga arbetsmiljö så att medarbetarna kan nå sin fulla potential. Det görs genom att säkerställa medarbetarnas välbefinnande.

Årets TRUST-undersökning visar att 68 procent av personalen var nöjda med sin arbetsmiljö. Våra kontor arbetar för att förbättra arbetsmiljön och under 2017 byggdes bland annat kontoren i Milton Keynes och Rom om. Utrymmen för att ta pauser och äta lunch har förbättrats avsevärt. Dessutom kombinerar den företagsomfattade Hoist Strive Challenge, bolagets gemensamma program för fysiska utmaningar, fysisk aktivitet med att samla in pengar till lokala välgörenhetsorganisationer.

Karriär och kompetensutveckling

Genom att erbjuda karriärmöjligheter till medarbetarna säkerställer bolaget både sin egna framgång och medarbetarnas personliga utveckling. Ständig kompetensutveckling är en central förutsättning för bolagets förmåga att anpassa sig till nya omständigheter och garantera en innovativ problemlösning. Under 2017 uppgick genomsnittligt antal utbildningstimmar till 37 timmar per anställd.

Förutom att stärka de yrkesmässiga kunskaperna är det av avgörande betydelse att medarbetarna är medvetna om och känner sig bekväma med att hantera

potentiella problem med regelefterlevnaden. Exempel på utbildningar för att säkerställa regelefterlevnad omfattar bland annat specialutbildning för att förhindra penningtvätt samt coachning i hur man vägleder kunderna genom situationer som kan upplevas som påfrestande och känslomässiga. Medarbetarnas utbildas också i att föra en respektfull dialog med syfte att nå en överenskommelse som båda parter är nöjda med. För att underlätta inläringen fylls Hoist Finance e-utbildningsplattform kontinuerligt på med fler kurser och de flesta länder använder också lokala utbildare och coacher.

Ledarskapsutveckling

Helt avgörande för Hoist Finance är inspirerande ledare som kan sprida arbetsmetoder för att skapa den bästa arbetsplatsen. Därför har bolaget inrättat ett eget obligatoriskt ledarskapsprogram. Huvudsyftet med "Leading with TRUST"-programmet är att skapa en gemensam företagskultur och förbättra teamwork. Under 2017 deltog 89 personer i programmet. Effekter av ledarutveckling är alltid svårt att mäta men TRUST-undersökningen, bolagets verktyg för att mäta medarbetarnas nöjdhet, visar att en stor andel av medarbetarna är positiva till chefernas kompetens att driva verksamheten och till företagskulturen.

De flesta av bolagets kontor erbjuder också grundläggande ledarskapsutbildningar och andra lokala utvecklingsprogram. Utveckling av ledare sker dessutom genom att identifiera ersättare för samtliga kritiska positioner samt utveckla kollegor som kan kliva in i deras ställe. Den årliga ledarskapskonferensen är också ett led i att utveckla ledarskapet och företagskulturen. Årets konferens hade temat "Sharing and learning".

Resultat från Great Place to Work, koncernen

Människor här behandlas rättvist...	2017	2016*
oavsett ålder	79%	77%
oavsett etniskt ursprung	93%	94%
oavsett kön	86%	87%
oavsett sexuell läggning	93%	95%
oavsett funktionshinder	91%	93%

* Exklusive Polen och Spanien som inte deltog

Mångfald och lika möjligheter

Grundläggande i Hoist Finance strategi för att skapa den bästa arbetsplatsen är att skapa en arbetsmiljö som präglas av mångfald och lika möjligheter för alla medarbetare. Mångfald är de område i TRUST-undersökningen där resultaten är högst. 85 procent av medarbetarna upplever att Hoist Finance behandlar alla respektfullt. Den här synen på mångfald finns tydligt formulerad i bolagets mångfaldspolicy som godkändes och implementerades under 2017.

Vid lönesättningen tillämpas mångfaldspolicyn. Jämlikhet och rättvisa utgör grunden och medarbetarnas löner sätts med utgångspunkt i lokala lönenivåer, marknadspraxis och kollektivavtal där sådana finns. Ersättningspolicyn uppdateras årligen.

Visselblåsning och diskriminering

Hoist Finance har gett medarbetarna i ansvar att anmäla om de upptäcker eller upplever någon form av missförhållanden eller om de upplever någon form av trakasserier och/eller bristande respekt. Hoist Finance har tagit fram en rutin för visseblåsning där medarbetarna kan välja mellan att öppet eller anonymt påtala felaktigheter i verksamheten till funktionen för regelefterlevnad. För att öka medvetenheten om det här ansvaret genomfördes en e-learning i visseblåsarprocessen för alla befintliga anställda under 2016 och därefter har alla nyanställda också genomgått utbildningen under 2017.

Olika diskrimineringslagar gäller i olika länder. Hoist Finance har därför interna rutiner i varje land som baseras på de olika ländernas inhemska lagstiftning och avtalen med de fackliga organisationerna. Diskrimineringsärenden



Hoist Finance Stockholmskontor blev certifierade som Great Place to Work 2017 och kan därmed vara med och tävla om att bli en av Sveriges 25 bästa arbetsplatser. Utvärderingen är gjord av Great Place to Work, en neutral och utomstående part, vilket säkerställer en oberoende utvärdering.



kan rapporteras via visseblåsarrutinen. Under 2017 rapporterades inga sådana ärenden genom visseblåsarrutinen.

Medarbetare

Per 31 december 2017 hade Hoist Finance 1 443 (1 388) totalt antal anställda, inklusive tillfälligt anställda, i 11 länder, där 27 procent är anslutna till kollektivavtal. Av dessa var 92 (88) procent tillsvidareanställda och 8 (12) procent visstidsanställda. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster (FTE) vid årets slut var 1 335 (1 285) av vilka 738 (731) var kvinnor och 597 (554) män. Genomsnittligt antal anställda för 2017 var 1 288 (1 327) av vilka 718 (752) var kvinnor och 570 (575) män.

Andelen kvinnor, beräknat på totalt genomsnittligt antal anställda, utgjorde 57 procent (57). I koncernledningen var 13 procent (14) kvinnor vid årsskiftet. Andelen kvinnor i koncernens styrelser var per 31 december 2017 26 procent (25) medan moderbolagets styrelse bestod

av 63 procent (57) kvinnor. Andelen kvinnliga chefer i koncernen var 45 (42) procent vid samma period.

Personalomsättning och sjukfrånvaro

Under 2017 nyanställdes 462 personer och personalomsättningen uppgick till 28,81 procent (22,55). Korttidsjukfrånvaron låg på 4,51 procent (3,94), vilket vi bedömer motsvarar den i verksamheter med en hög andel kundcenterjobb.

Hoist Finance har under året beslutat att flytta verksamheten i Bremen till Duisburg och den operativa verksamheten från Bryssel till Amsterdam. Medarbetarna har erbjudits att flytta med men få har ännu accepterat erbjudandet. De största effekterna av flyttarna på personalomsättningen förväntas under 2018.

Lokalt engagemang

Hoist Finance har som mål att skapa starka band till de samhällen där bolaget

bedriver verksamhet. Därför stödjer Hoist Finance aktivt sina medarbetare att vara delaktiga i lokalsamhället. Medarbetarna kan genom sitt engagemang bidra till en positiv utveckling i de samhällen där de bor och vara stolta över det, vilket i slutändan gynnar båda parter.

De flesta av Hoist Finance kontor stöttar lokalsamhället på ett eller annat sätt, och det finns exempel från både Storbritannien, Frankrike och Italien. Ett konkret exempel på aktiviteter under året är att det italienska kontoret i Lecce har valt att stöda AIL, den italienska riksorganisationen mot leukemi. Både enskilda anställda och bolaget har engagerat sig. Ett annat exempel är att kontoret i Stockholm via initiativet "Vid din sida" har varit med och bidragit med 40 presentkassar till hemlösa med till exempel varma sockor, mössa, ficklampa och schampo.



MEDARBETARE

Théo Ahonoukoun HR Director inom Hoist Finance Frankrike

Möt Théo, vår HR-ansvarige i Frankrike.

Théo ser till att alla i det franska teamet ges möjlighet att utveckla sina färdigheter och utvecklas i arbetet. Han är även ansvarig för intern kommunikation, CSR och ansvarar för att Hoist Finance värdegrund, TRUST, hålls levande i det dagliga arbetet.

Utanför arbetet investerar Théo mycket tid och energi i andra

människor. Han är bland annat volontär i en organisation som hjälper funktionsnedsatta individer och en organisation som hjälper ekonomiskt utsatta med allt från måltider till sociala aktiviteter och samvaro.

» Jag träffar många fantastiska människor som inspirerar mig och jag ser ofta en stor generositet bland människor som har det svårt. Konceptet att göra bra saker och hjälpa medmänniskor

rimmar väl med såväl mina egna som Hoist Finance värderingar.

På frågan om teknik är viktig i hans roll svarar Théo både ja och nej.

» IT är mycket användbart för att bearbeta data, hjälpa medarbetarna att utvecklas i sin karriär och för att kunna driva innovation. Men i slutändan ser jag endast tekniken som ett verktyg för att förverkliga de idéer och tankar som vi som individer har.

Stärkt kreditvärdighet drivet av långsiktig finansieringsstrategi

Hoist Finance erbjuder trygga och attraktiva inlåningsalternativ i kronor och i euro. Tillsammans med en effektiv kapitalmarknadsfinansiering utgör detta en solid och väl diversifierad finansiering.



Hoist Finance har under året fortsatt arbetet med att utveckla bolagets finansiering. Lanseringen av ett andra inlåningsprogram i Euro samt ett aktivt arbete med omstrukturering av bolagets kapitalmarknadsskuld har resulterat i en ökad diversifiering samt en stärkt och effektiviserad kapitalstruktur. Som ett direkt resultat av detta uppgraderades Hoist Finance långfristiga kreditbetyg till investment grade (Baa3).

HoistSpar i Sverige

HoistSpar, sparprodukter som ingår i Hoist Finance-koncernen, erbjuder attraktiva och trygga sparalternativ till privatpersoner och företag i Sverige. Räntorna är konkurrenskraftiga och kontoreglerna enkla där kunder kan spara upp till 950 000 kronor. Under året har andelen svenska sparskonton med längre löptider legat stabilt. Per den 31 december 2017 hade den svenska inlåningen ökat till 12 243 MSEK (11 849), fördelat på 63 271 aktiva konton (61 387).

Nytt sparerbjudande i Tyskland

Under hösten lanserade Hoist Finance även sparkonton i Tyskland genom en av Europas största inlåningsplattformar. Ett viktigt skäl till lanseringen var att stärka och ytterligare diversifiera koncernens finansiering. Räntorna är konkurrenskraftiga och kontoreglerna enkla där kunder kan spara upp till 100 000 euro.

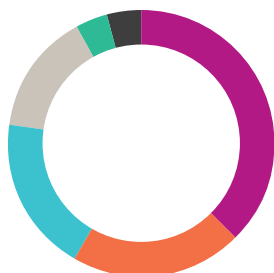
Per den 31 december 2017 var inlåningen i Tyskland 100 MEUR fördelat på 4 462 konton.

Kapitalmarknadsfinansiering

Under året höjdes rambeloppet på skuldprogrammet (eng. Euro Medium Term Note Programme, EMTN) till 1 mdr EUR från 750 MEUR. Vid årsskiftet hade bolaget motsvarande 5 158 MSEK under skuldprogrammet, fördelat på tre olika obligationslån, samt två kapitalbas-instrument utanför skuldprogrammet motsvarande 380 MSEK, alla till konkurrenskraftiga villkor. Hoist Finance genomförde under året två kapitalmarknadstransaktioner. Under det andra

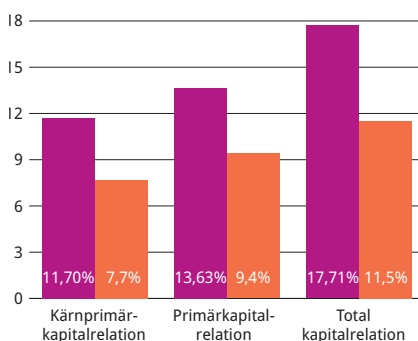
Finansieringsstruktur, 31 dec 2017

- Rörlig inlåning 37%
- 1-3 års fast inlåning 21%
- Icke säkerställt obligationslån 19%
- Eget kapital inkl primärkapitaltillskott 15%
- Övriga skulder 4%
- Efterställt obligationslån 4%



Kapitaltäckning, 31 dec 2017

- Hoist Finance kapitalkvot
- Lagstadgat kapitalkrav



Kapitalstruktur, 31 dec 2017

- Kärnprimärkapital 66%
- Primärkapitaltillskott 11%
- Supplementärkapital 23%



HÅLLBARHETSMÅL

Säkerställa ett hållbart och starkt ekonomiskt resultat

Följa lagar och regler med ett etiskt förhållningssätt

kvartalet emitterade Hoist Finance 80 MEUR i supplementärkapital under skuldprogrammet, samtidigt återköptes i sin helhet tidigare emitterat supplementärt kapital. Den optimering av kapitalstrukturen transaktionen syftade till resulterade också i att kreditvärderingsinstitutet Moody's höjde Hoist Finance kreditbetyg till Baa3. Bolaget emitterade under det tredje kvartalet ett senior obligationslån om 250 MEUR under skuldprogrammet och genomförde i samband därmed ett partiellt återköp av tidigare emitterad senior skuld.

Inlåning från allmänheten samt kapitalmarknadsupplåning skapar en stark och väl diversifierad finansiering i svenska kronor och euro. Inlåningen ger dessutom Hoist Finance en konkurrensfördel då den är stabil till en relativt låg kostnad.

Det är tryggt att placera pengar i Hoist Finance av flera skäl.

» Europeisk insättningsgaranti

All inlåning inom EU skyddas av insättningsgarantin upp till motsvarande 100 000 euro, och i Sverige upp till 950 000 kronor.

» Reglerat av Finansinspektionen

Bolaget är ett reglerat kreditmarknadsbolag och står under Finansinspektionens tillsyn.

» God kreditvärdighet

Kreditvärderingsinstitutet Moody's höjde under 2017 bolagets kreditbetyg till Baa3/Prime-3 för dess lång- och kortfristiga upplåning, vilket motsvarar så kallad investment grade.

» Stark kapitalposition

Hoist Finance kärnprimärkapitalrelation och totala kapitaltäckningsrelation uppgick till 11,70 procent (12,46) respektive 17,71 procent (16,76) per den 31 december 2017, vilket väl överstiger de regulatoriska kraven.

» Konkurrenskraftiga inlåningserbjudanden

HoistSpar har haft ett konkurrenskraftigt sparerbjudande i Sverige sedan 2009 och i Tyskland sedan 2017.

Likviditetsreserver

Som kreditinstitut är Hoist Finance föremål för omfattande regleringar, inklusive lagstiftning kring likviditetsbehov. Hoist Finance likviditetsreserv uppgick per den 31 december 2017 till 30 procent av de totala tillgångarna. Likviditetsportföljen består främst av obligationer emitterade av svenska staten och svenska kommuner samt säkerställda obligationer, tillsammans med kortfristig utlåning mot andra banker. Hoist Finance kortfristiga likviditetskvot (Liquidity Coverage Ratio – LCR) var vid årsskiftet 1 010 procent (695), jämfört med dess regulatoriska kvot som är 80 procent (70).

17,71%
Total kapitalrelation
(16,76)

11,70%
Kärnprimärkapitalrelation
(12,46)



Aktien

Hoist Finance aktier noterades på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista den 25 mars 2015. Baserat på sista betalkurs den 29 december 2017 som uppgick till 92,25 SEK, uppgick Hoist Finance börsvärde till 7 489 MSEK.

Kursutveckling 2017

Hoist Finance aktiekurs ökade med 8,1 procent under 2017, medan det totala indexet OMX Stockholm PI steg med sex procent under året. Högsta stängningskurs under året uppgick till 92,25 SEK den 29 december 2017, lägsta stängningskursen var 74,50 SEK den 24 februari 2017.

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 2017 omsattes sammanlagt 36,6 miljoner aktier¹⁾ i Hoist Finance på alla marknadsplatser och den genomsnittliga dagliga handelsvolymen var 145 949 aktier¹⁾. Handeln på Nasdaq Stockholm stod för

49,0 procent av den totala omsättningen i Hoist Finance aktier.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Hoist Finance uppgick vid årets slut till 27 061 515,33 kronor fördelat på 81 184 546 aktier. Samtliga aktier har lika rätt till bolagets vinst och kapital samt lika rösträtt.

Ägarstruktur

Antalet aktieägare var 3 248 vid utgången av 2017. Av Hoist Finance aktiekapital ägs 80 procent av svenska investerare och 16 procent av utländska investerare¹⁾. Bland utländska ägare står USA och Storbritannien 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. Med tanke



på det starka kassaflöde Hoist Finance historiskt genererat är det långsiktiga målet att dela ut cirka 50 procent av nettovinsten. För räkenskapsåret 2017 föreslår styrelsen bolagsstämman en utdelning på 1,90 SEK (1,30) per aktie, vilket motsvarar 34 procent av årets resultat i koncernen. Den totala utdelningen skulle då uppgå till 154 MSEK. Baserat på sista betalkurs den 29 december 2017 (92,25), representerar den föreslagna utdelningen en direktavkastning på 2,1 procent.

Handel i Hoist Finance-aktien

31 december 2015 till 31 december 2017

Lägsta slutkurs, SEK	74,50
Högsta slutkurs, SEK	92,50
VWAP	82,98
Antal omsatta aktier	36 633 225
Genomsnittligt per dag, aktier	145 949
Antal genomförda affärer	87 330
Genomsnittligt per dag, affärer	347,9
Genomsnittligt värde per affär, SEK	34 809
Genomsnittlig daglig omsättning, MSEK	12,1
Daglig omsättning i relation börsvärde, %	0,18
Andel transaktioner på Nasdaq (ordinarie handel), %	49,00
Andel transaktioner på andra handelsplatser, %	50,4
Andel dark pools (Nasdaq), %	0,60

1) Källa: Modular Finance AB.

Ägarstruktur, 31 december 2017

Storleksklasser	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %	Antal aktieägare	Aktieägare, %
1–500	349 055	0,4	0,4	2 195	67,6
501–1 000	299 801	0,4	0,4	376	11,6
1 001–2 000	333 793	0,4	0,4	215	6,6
2 001–5 000	632 718	0,8	0,8	183	5,6
5 001–10 000	616 210	0,8	0,8	82	2,5
10 001–20 000	870 957	1,1	1,1	60	1,8
20 001–50 000	1 650 480	2,0	2,0	48	1,5
50 001–100 000	1 561 662	1,9	1,9	22	0,7
100 001–100 000 000	72 152 195	88,9	88,9	67	2,1
Totalt	81 184 546	100	100	3 248	100

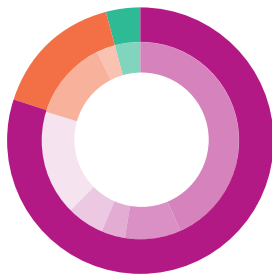
Källa: Modular Finance AB



Hoist Finance, 25 mars 2015 – 30 december 2017



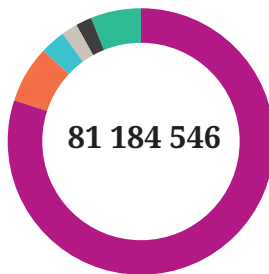
Ägarkategorier



- Svenska ägare 80%
 - Fondbolag 43%
 - Investment & Kapitalförvaltning 9%
 - Pension & Försäkring 4%
 - Privatpersoner 6%
 - Övriga Svenska 17%
- Utländska ägare 16%
 - Fondbolag 13%
 - Övriga utländska 3%
- Anonyma ägare 4%

Källa: Modular Finance AB

Geografisk fördelning av aktieägare procent av totalt 81 184 546 aktier



- Sverige 80%
- USA 7%
- Storbritannien 3%
- Norge 2%
- Frankrike 2%
- Övriga 6%

Källa: Modular Finance AB

De tio största aktieägarna, 31 december 2017

	Andel av kapital och röster, %
Carve Capital AB	9,7
Zeres Capital	8,6
Swedbank Robur Fonder	8,1
Handelsbanken Fonder	6,1
Didner & Gerge Fonder	4,5
Jörgen Olsson privat och via bolag	4,1
Carnegie Fonder	3,6
AFA Försäkring	3,2
Danske Invest Fonder	3,0
Costas Thoupou	3,0
Totalt de tio största aktieägarna	53,9
Övriga aktieägare	46,1
Totalt	100,0

Källa: Modular Finance AB

Sju skäl att investera i Hoist Finance

Investeringsmotiv

Underliggande skäl

1.

Stark underliggande tillväxt i transaktionsmarknaden 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.

» Ökat regulatoriskt tryck på banker som underlättar beslutet att sälja förfallna fordringar.

» Tilltagande outsourcingtrend bland europeiska banker.

2.

Omfattande data warehouse och disciplinerad förvärvsprocess för att säkerställa investeringar med en låg risk och hög avkastning.

Analys och förädling av 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 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 vara ett reglerat kreditmarknadsbolag ger en viktig differentieringsfaktor.

Bolaget har etablerade relationer med internationella ledande banker. Hoist Finance har samarbetat med samtliga Europas tio största banker räknat i totala tillgångar under de senaste nio åren.

4.

Hoist Finance bedriver egen inkasseringsverksamhet 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. Därmed har bolaget en unik kompetens hos sin personal. Det har gjort det möjligt för Hoist Finance att bygga upp en diversifierad pan-europeisk plattform, som täcker Europas stora marknader för förfallna fordringar.

6.

Hoist Finance affär stöds av en stark finansieringsmodell.

Hoist Finance 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.

7.

Hoist Finance driver hållbart företagande.

Hoist Finance driver ett ansvarsfullt företagande. Samhällsansvar är integrerat i allt Hoist Finance gör. I affärsmodellen, i samarbetet med partners och kunder, i omsorgen om medarbetare och i målet om minskad miljöpåverkan.

Framsteg 2017

Stärkt positionen på befintliga marknader samt expanderat inom nya tillgångsklasser.

Disciplinerad investeringsstrategi för att nå bolagets mål om en avkastning på eget kapital om 20 procent.

» Avkastning på eget kapital 2017, exkluderat för jämförelsestörande poster 19 procent.

Utnyttjat bolagets status som reglerat kreditmarknadsbolag.

» Utökade samarbeten med partners som ett resultat av ökade krav på regeluppfyllnad och kontroll över värdekedjan.

Vidareutvecklat strategier med fokus på intern inkassering.

» Förbättrade inkasseringsstrategier.
» Ökat fokus på digitalisering och självservice-lösningar.

Utnyttjat befintliga skalfördelar.

» Ökade volymer på existerande plattformar. Gradvis ökade skalfördelar avspeglas i förbättrade rörelsemarginaler.

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

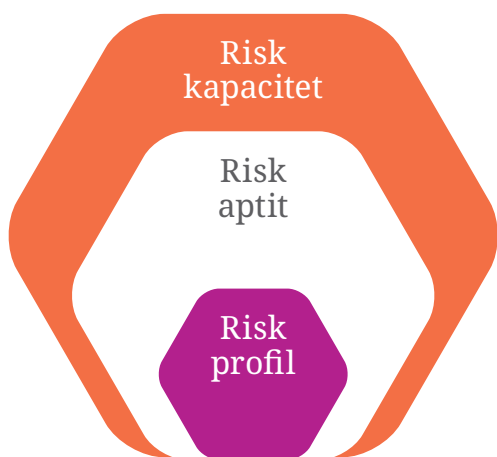
» Moody's uppgraderar kreditbetyget till Baa3.
» Kärnprimärkapitalrelationen uppgick 31 december 2017 till 11,70 procent, 4,0 procent över det lagstadgade kapitalkravet.
» Lanserat inlåningserbjudande i Tyskland.

» Fört omfattande dialog med olika intressentgrupper för att öka förståelsen för hur bolagets hållbarhetsarbete uppfattas.



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 förfallna fordringar och exponerar sig därmed aktivt mot kreditrisk. Det är Hoist Finance kärnverksamhet, där företaget har varit framgångsrikt de senaste 20 åren.



Bolagets, vid var tid, gällande riskprofil måste ligga inom, den av styrelsen, beslutade riskapiten, som i sin tur måste ligga inom möjlig riskkapacitet.

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 i resultatet 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 skapa avkastning

genom kontrollerad kreditriskexponering mot förfallna fordringar, 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 minimeras dock så långt det är ekonomiskt försvarbart.

I syfte att säkra företagets överlevnad fastställs riskkapaciteten, vilken består av de kapital- och likviditetsbuffertar som finns. 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 riskaptit. Genom att väga möjlig avkastning mot potentiella risker kan styrelsen besluta en lämplig nivå för Hoist Finance risktagande och avkastning. Hoist Finance riskaptit ligger sedan till grund för affärsbeslut samt risklimiter, som används i den dagliga verksamheten och vid övervakning av riskerna. Koncernens riskkontrollfunktion övervakar kontinuerligt att Hoist Finance inte tar några risker som överstiger den beslutade riskapiten, riskkapaciteten eller de limiter som satts.

Tre försvarslinjer

Hoist Finance riskhantering bygger på tydliga mål, policyer och riktlinjer, en sund riskkultur, effektiv operativ struktur och transparent 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.

Riskkultur

Inom Hoist Finance finns en djup insikt och förståelse för att rätt riskkultur är helt avgörande för en effektiv riskhantering. Det bedrivs därför ett strukturerat arbete för att stötta och främja en god riskkultur inom bolaget. Hoist Finance definierar god riskkultur som:

- » **Transparens**, där information delas i möjligaste mån och kommunikation och feedback ges klart, koncist och i konstruktiv anda.
- » **Teamwork**, där det är högt i tak och det är lätt att dela med sig och lära av sina erfarenheter, såväl framgångar, misslag och misslyckanden.
- » **Balans mellan risk/avkastning**, där alla beslut och överväganden beaktar såväl den risk som den avkastning som beslutet innebär. Bolaget anser att konstruktiva diskussioner kring dessa frågor är av yttersta vikt för ett bra beslutsfattande kring risk och avkastning.
- » **Sund incidenthantering**, där incidenter rapporteras, analyseras och åtgärder vidtas för att mitigera risker så länge det är ekonomiskt försvarbart. Där en lärande sund riskkultur bidrar till att lära sig av sina misstag för att ständigt kunna förbättra sig.

Att främja en balanserad riskkultur är ett långsiktigt och kontinuerligt arbete som genomsyrar allt Hoist Finance gör. Interna regelverk, ersättningssystem, incitament, etiska riktlinjer, formella

utbildningssatsningar och andra styrande mekanismer inom bolaget skall alla utformas för att riskkulturen skall utvecklas i positiv riktning.

Säkerhetsfunktionen

Hoist Finance verksamhet är reglerad av Finansinspektionen, vilket ställer krav på bl.a. hantering av operativa risker samt hantering av säkerhet och informationssäkerhet. Bolaget ser positivt på att kraven på säkerhet ökar och arbetar aktivt med att leva upp till högt ställda interna krav på säkerhet för att skydda verksamheten, kunderna och ägarna.

Informations- och IT-säkerhet

Givet bolagets verksamhet sätter Hoist Finance ett stort värde på informations- och IT-säkerhet, där vi strävar efter att följa den internationella standarden ISO 27000 i tillämpliga delar. Organisationsrisk finns funktioner inom alla tre försvarslinjer som är involverade i arbetet med att säkerställa informationssäkerheten.



Tre försvarslinjer för riskhantering och intern kontroll

1^a försvarslinjen



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

2^a försvarslinjen



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

3^e 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 riskmått.

De risker som Hoist Finance är exponerad mot kan delas in i två grupper, dels strategiska risker som har att göra med Hoist Finance i relation till sin omvärld och dels verksamhetsrelaterade risker som är mer kopplade till Hoist Finance affärsmodell och operationella verksamhet.

Strategiska risker

Risktyp	Riskprofil	Riskhantering
Konkurrens Risken att ökad konkurrens avseende köp av förfallna fordringar eller avseende erbjudande av kontoinlåning från allmänheten resulterar i lägre intjäning för Hoist Finance.	Vad gäller förvärvsverksamhet av förfallna fordringar är Hoist Finance verksam i tio länder i Europa och vad gäller kontoinlåning finns detta i Sverige och Tyskland.	Hoist Finance strävar efter att via kostnads-effektivitet vara konkurrenskraftig såväl på inlåning som utlåningssidan.
Regelverk Risken för att nya regleringar skulle inverka negativt på Hoist Finance affärsmodell eller på annat sätt påverka intjäningen negativt.	Hoist Finance är som kreditmarknadsbolag reglerat av Finansinspektionen och lyder därmed under de allra flesta av de bank-regleringar som gäller i Sverige.	Hoist Finance har en avdelning för regelefterlevnad som arbetar internationellt över alla de jurisdiktioner som bolaget är verksamt i. Kommande regelverk är under ständig övervakning och riskanalys. Hoist Finance är även aktiv som remissinstans och yttrar sig emellanåt avseende regelverksförslag.
Skatt Risken för att feltolkningar eller ändringar av nuvarande skatteregler skulle inverka negativt på Hoist Finance resultat.	Givet att Hoist Finance är verksamt i ett större antal jurisdiktioner i Europa är komplexiteten i skattefrågor relativt hög. Med hög komplexitet kommer risker att tolkningar kan ha gjorts inkorrekt.	Bolaget har en högkvalificerad dedikerad funktion som enbart sysslar med skattefrågor. Funktionen har som uppgift att minimera risken för feltolkningar.
Makrorisker Risken för att en svängning i konjunkturen orsakar oväntade intäktsbortfall.	Främst har förändringar i BNP, arbetslöshetsnivå samt försämringar inom sociala skyddsnät i Europa bedömts påverka Hoist Finance intäkter mest.	Hoist Finance lägger mycket kraft på att utveckla och simulera effekter av stressade makrosценарier för att på bästa sätt kunna förbereda sig på ifall dessa skulle inträffa. Utifrån simuleringarna finns det framtagna handlingsplaner för att motverka negativa effekter i så hög grad som möjligt.



Verksamhetsrelaterade finansiella risker

Risktyp	Riskprofil	Riskhantering
Kreditrisk Risken för förlust på grund av att en gäldenär inte betalar tillbaka nominellt belopp eller ränta eller på annat sätt inte presterar enligt överenskommelse.	Kreditrisken avser främst förvärvade fordringsportföljer och risken att inkasseringen blir lägre än prognostiserat. Andra kreditrisk-exponeringar 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 kontrollerar alla kreditriskexponeringar.
Marknadsrisk Risker till följd av negativa rörelser i växelkurser och räntor.	Den främsta valutarisken beror på att fordringsportföljerna (tillgångarna), är i EUR, PLN och GBP medan rapporteringsvalutan är SEK och majoriteten av skulderna är denominerade i SEK. Förändringar i räntenivåer har en effekt på räntenettot.	Marknadsrisker säkras kontinuerligt av koncernens Treasury-funktion och analyseras oberoende av koncernens Riskkontrollfunktion.
Likviditetsrisk 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. Även ökade krav på medel ställda som säkerhet för derivatpositioner kan potentiellt påverka likviditeten negativt.	Koncernen har en betydande likviditetsreserv för att täcka potentiella likviditetsutflöden.



Verksamhetsrelaterade operativa risker

Området operativa risker är brett och innefattar många typer av risker. Inom denna riskgrupp har Hoist Finance identifierat ett antal risker av särskild vikt för verksamheten. Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, personal, IT-system eller externa händelser, inbegripet legala risker och regelefterlevnadsrisker.

Risktyp	Riskprofil	Riskhantering
Modellrisk Här avses risken för att de modeller Hoist Finance använder för att värdera tillgångar och mäta risk av någon anledning skulle generera felaktiga resultat eller bli irrelevanta för rådande marknad.	Att korrekt prissätta och värdera förfallna fordringar är centralt i Hoist Finance verksamhet och är helt avgörande för framtida lönsamhet.	Bolaget arbetar fokuserat och aktivt kring dessa frågor. Modeller utvärderas kontinuerligt på ett rigoröst sätt för att tidigt kunna upptäcka avvikelser som kan tyda på felkalibreringar eller andra modellfel.
Utlagd verksamhet I den operationella hanteringen av vissa portföljer av fallerade fordringar använder sig bolaget av partners (sk "Debt Collection Agents") som via uppdragsavtal sköter uppgifter som kundkontakt, betalningar, uppläggning av betalningsplaner etc. Risken är att dessa partners inte agerar mot kunder i enlighet med den strikta praxis och höga standard som Hoist Finance utmärker sig för.	Partners används i mer eller mindre grad beroende på jurisdiktion men generellt kan sägas att det är en relativt liten del av total fordringshantering som sköts av partners. Inte desto mindre ses denna risk som prioriterad eftersom ett brott mot praxis i kundagerandet kan få mycket stora konsekvenser för bolagets rykte och varumärke.	Hoist Finance har rigorösa kontroller på plats som skall säkerställa att de partners vi använder oss av agerar på det professionella sätt som bolaget kräver. Kontrollerna innefattar såväl bedömningar av finansiell styrka som operationella processer och intern styrning och kontroll.
Informationssäkerhet Här avses främst risken för förlust, läckage, ändringar eller stöld av känslig information.	Den information som skulle göra mest skada vid förlust, läckage eller stöld är kunduppgifter och affärshemligheter i form av värderingsdata och riskmodeller. Hoist Finance ser risken som begränsad på grund av rigorösa riskhanteringsåtgärder.	Bolaget har en dedikerad säkerhetsavdelning som kontinuerligt arbetar med dessa frågor samt ett starkt säkerhetsfokus på IT-avdelningen. Ett granskande arbete utförs även av funktionen för riskkontroll.
Kontinuitetsrisk I Hoist Finance verksamhet finns risk att inte kunna upprätthålla verksamheten vid en eventuell intern eller extern störning.	Hoist Finance är beroende av tillgänglighet av personal samt viss kritisk infrastruktur såsom IT-system och telefoni och till viss del lokaler för att kunna driva verksamheten under störningar. Fokus i kontinuitetshanteringen har varit inom dessa områden.	Bolaget arbetar kontinuerligt med att öva avbrott och kriser i samtliga jurisdiktioner. Genom dessa kontinuitetsövningar minskar Hoist Finance sårbarheten för avbrott i de kritiska processerna och ökar förmågan att återta kritiska processer inom en tolerabel tidsrymd.
Varumärkesrisk Här avses främst risken för att varumärket skadas.	Risken är att Hoist Finance inte agerar mot kunder i enlighet med den strikta praxis och höga standard som Hoist Finance utmärker sig för och i värsta fall leder till att möjligheten att köpa fordringar minskar.	En viktig del av Hoist Finance affärsmodell för konstruktiva lösningar är att ge kunderna etisk och rättvis behandling. Metoder och arbetssätt bygger på lagstiftning och regler.
Korruption och bedrägerier Här avses främst risken för lagbrott.	Risken för förluster till följd av bedrägligt beteende och korruption. Korruptionsrisker kan uppstå både avsiktligt och oavsiktligt till följd av kunskapsbrister.	Risken för bedrägerier minimeras genom olika metoder för dualitet i de interna processerna. Ett exempel på detta är att det krävs minst ett andra godkännande för att genomföra transaktioner som inte är insignifikanta. Hoist Finance har ett omfattande anti-korruptionsprogram och har fastställt etiska riktlinjer för hur bolaget och dess anställda ska bedriva verksamhet på ett ansvarsfullt och etiskt sätt. Policyer och regelbunden utbildning i de etiska riktlinjerna är några exempel på de åtgärder som vidtas för att bekämpa alla former av korruption. En annan åtgärd är återkommande interna undersökningar.
Penningtvätt och terroristfinansiering Här avses främst risken för medverkan till penningtvätt eller finansiering av terrorism.	Risken är att bolaget medverkar till penningtvätt till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer eller bristande kunskap hos personalen.	Hoist Finance arbetar aktivt för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Mot bakgrund av den riskanalys som genomförs årligen anpassas åtgärderna i verksamheten. Bland de förebyggande åtgärderna ingår exempelvis åtgärder för kundkännedom, övervakning av transaktioner, och särskilda kontroller av så kallade PEP-kunder (politiskt exponerade personer) samt kontroller mot sanktionslistor.
Arbetsrätt och arbetsmiljö Här avses främst risken för lagbrott enligt lokal arbetsrätt.	Risken är att Hoist Finance inte agerar mot sina anställda i enlighet med lagar och regler.	Ledarskapsutbildningar och utvecklade policyer ligger till grund för den strikta praxis och höga standard som Hoist Finance utmärker sig för när det gäller diskriminering, fackliga rättigheter, arbetsmiljö, kollektivavtal, ersättningsfrågor
Kompetensbrist Här avses främst risken för att inte kunna attrahera bästa möjliga kompetens.	Risken att Hoist Finance inte är en tillräckligt bra arbetsgivare för att kunna locka till sig och behålla medarbetare vilket leder till bristande effektivt och höga kostnader.	Stort fokus på att utveckla arbetsmiljön och tydliga åtgärdsprogram utvecklade för att uppnå bättre resultat i "Great Place to Work"

Hållbart företagande

Hoist Finance åtagande om samhällsansvar är integrerat i allt vi gör. I samarbetet med partners och kunder, i omsorgen om våra medarbetare och i målet om att minska vår miljöpåverkan.

Intressentdialog och väsentlighetsanalys

Hoist Finance intressenter är grupper och enskilda personer som, direkt eller indirekt, påverkas av bolagets verksamhet: medarbetare, aktieägare, samarbetspartner, kunder och samhället i stort. Hoist Finance ledning och styrelse har det övergripande ansvaret för att balansera dessa intressen samtidigt som bolagets fortlevnad säkerställs.

Hoist Finance mål är att skapa långsiktigt värde för intressenterna och vinna deras förtroende. Under 2017 vände sig Hoist Finance till externa intressenter för att få deras syn på vilka bolagets viktigaste hållbarhetsfrågor är. Urvalsprocessen skedde i samråd mellan lokala enheter och huvudkontoret där varje land identifierade lämpliga deltagare. Frågor skickades under 2017 ut till bolagets intressenter, bland andra analytiker, bankpartners, DCA:s, kunder,

regulator och HoistSpar-kunder.

Storbritanniens lagstiftning förhindrade oss att skicka ut frågeformulär till våra slutkunder i England därav medverkar de inte i intressentdialogen. Vi bjöd även in den svenska Finansinspektionen att delta men de avböjde sin medverkan. Det sammanställda resultatet visar att intressenterna uppfattar att fyra hållbarhetsfrågor är av extra stor betydelse för Hoist Finance:

- » Respekt för kundernas integritet
- » Följa lagar och regler
- » Etisk och rättvis behandling av kunderna
- » Säkerställa nöjda kunder



Väsentlighetanalys, externa intressenter



En hållbar affärsstrategi

Under 2017 har koncernledningen godkänt väsentlighetsanalysen, där resultatet av intressentdialogen tillsammans med resultatet av medarbetarundersökningen analyserats, och arbetat in de viktigaste hållbarhetsfrågorna i affärsstrategin. Nyckeltal inom respektive strategiskt område har fastställts alternativt är under utveckling (se tabell på sidan 50).



Resultaten från dialogen med de externa intressenterna tydliggörs i väsentlighetsanalysen på sid 47. Den visar att det även finns andra hållbarhetsfrågor som intressenterna uppfattar som betydelsefulla för Hoist Finance. Även dessa frågor har målsatts och kommer att följas upp. Ett betydande fokus och resurser kommer riktas åt att fortlöpande göra förbättringar inom de mest väsentliga frågorna.

Organisation för hållbarhet

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Hoist Finance hållbarhetsarbete och för att fastställa hur koncernen ska bidra

till ett välfungerande finansiellt ekosystem. Det är styrelsen som godkänner policyn för hållbarhet (CSR-policy) och andra policyer som styr Hoist Finance hållbarhetsarbete. Verkställande direktören och koncernledningen fattar beslut om mål, utveckling och genomförande av hållbarhetsprogrammet i linje med den strategi som har fastställts av styrelsen.

Hoist Finance hållbarhetsarbete är decentraliserat och implementeras där bolagets affärer och verksamhet sker. Aktiviteterna täcker in hela bolagets verksamhet och samordnas av koncernens HR-chef, som ansvarar för hållbarhetsfrågor i koncernledningen. Landscheferna

ansvarar för att säkerställa att hållbarhetsarbetet genomförs och att rutiner och instruktionerna är i linje med tillämpliga policyer. De ansvarar också för rapporteringen av de framsteg som sker.

Policy för hållbarhet

Hoist Finance policy för hållbarhet (CSR-policy) utgör grunden för företagets hållbarhetsprogram och det dagliga hållbarhetsarbetet. Alla våra initiativ och aktiviteter styrs av våra fyra vägledande principer för hållbarhet.

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.

Öka medvetenhet om och kompetens inom hållbarhet

En avgörande faktor för att fullt ut integrera hållbarheten i Hoist Finance affärsverksamhet är medarbetarnas

Följande policyer styr på olika sätt Hoist Finance hållbarhetsarbete

Övergripande kopplat till CSR	Kopplat till partner relationer	Kopplat till kundrelationer	Kopplat till medarbetare	Kopplat till risker
CSR- policy	Investerings-policy	Policy för förvaltning av förfallna låneportföljer	Ersättningspolicy	Riskhanterings-policy
Uppförandekod	Policy vid intressekonflikter	Klagomåls-hanteringspolicy	Policy för mångfald	Operationell risk-policy
Policy för internstyrning och kontroll		Instruktioner för incidentrapportering	Whistle blowing-policy	IT-policy
		Outsourcing policy		
		Personal data policy		
		Antipenning-tvättspolicy		



CSR e-utbildning lanserad i Stockholm, London och Athen.

medvetenhet om och kompetens inom hållbarhetsfrågor. Därför låg fokus under 2017 på flera interna utbildningsaktiviteter i hela organisationen. Det omfattade exempelvis särskild utbildning för koncernledningen, gruppcheferna och delar av personalen i Stockholm. En e-utbildning kring hållbarhetsfrågor lanserades för personalen i Stockholm, gruppcheferna, koncernledningen, styrelsen, landscheferna samt hållbarhetsansvariga i de olika länderna. Hoist Finance planerar också att rekrytera en CSR-chef på koncernnivå med ansvar för planering, implementering och uppföljning av hållbarhetsprogrammet.

Hållbarhetsrisker

Hoist Finance arbetar kontinuerligt med att bedöma verksamhetens olika risker. Identifierade risker hanteras genom att relevanta kontroller implementeras i organisationen. Olika typer av hållbarhetsrisker har identifierats och beroende på om riskerna ligger inom organisationen eller utanför har Hoist Finance olika stora möjligheter att påverka och kontrollera riskerna. En översikt över Hoist Finance risker finns på sidorna 42–46.

Minskad miljöpåverkan

Hoist Finance mål är att ha en så liten miljöpåverkan som möjligt i den egna verksamheten. Samtliga medarbetare uppmanas att bidra till att skapa en mer hållbar och miljövänlig arbetsplats. Bolaget arbetar för att minska energi och bränsleförbrukningen, minska pappersförbrukningen, hantera elektroniskt avfall samt att ställa hållbarhetskrav i samband med inköp. Ett konkret exempel är övergången till och främjandet av Skype for Business på alla kontor för att minska utsläppen från tjänsteresor. Bland de lokala initiativ som har

vidtagits kan nämnas att kontoret i Stockholm gjordes om till ett grönt kontor under 2016, och att andra kontor valt att följa efter. Initiativ har tagits i Italien, Sverige, Belgien och Nederländerna för att öka medvetenheten om Hoist Finance miljöpåverkan och hur den kan minskas.

Climate Change rapportering

I takt med att omvärlden bättre förstår de relaterade risker som på sikt kan leda till stora effekter på den globala ekonomin, och även hur många olika samhällssektorer påverkas, flyttas klimatförändringar och andra miljörelaterade utmaningar allt högre upp på olika policyagendor runt om i världen. Hoist Finance är väl medvetna om intressenters behov av att bättre förstå finanssektorns klimatrelaterade risker och hur bolagen arbetar för att mitigera dessa. Hoist Finance huvudkontor har därför under året genomgått en utvärdering enligt CDP (Carbon Disclosure Project), ett globalt informationssystem som gör det möjligt för företag, städer, stater och regioner att mäta och hantera sin miljöpåverkan, för att utveckla bolagets eget arbete. Under 2018 och 2019 kommer Hoist Finance att lägga fokus på att utveckla koncerngemensamma nyckeltal så att samtliga verksamheter i koncernen har en enhetlig och konsekvent rapportering. Hoist Finance har därför under året påbörjat åtgärder såsom införandet av en rutin med kvartalsvis insamling av CO₂ data samt att se hur vi kan konkretisera målen för energiförbrukning och CO₂.

Hållbar inköspolicy

Hoist Finance har stora möjligheter att påverka sina leverantörer genom att ha en ändamålsenlig inköspolicy. Under 2017 har Hoist Finance utvecklat en

HÅLLBARHETSMÅL

Minska energi-,
bränsle- och
pappersförbrukningen

Elektroniskt
avfall skickas till
återanvändning eller
säker destruktion

fördjupad inköspolicy med tydliga hållbarhetskrav på de produkter och tjänster som köps in. Därmed har Hoist Finance inte bara möjlighet att påverka sin egen verksamhet utan kan också bidra till ett mer hållbart näringsliv utanför det egna bolaget. Inköspolicyn kommer att implementeras i hela koncernen under 2018. Alla, för Hoist Finance, nya leverantörer måste uppfylla kraven i inköspolicyn innan avtal upprättas. Dessutom kommer bestående leverantörsavtal att granskas utifrån inköspolicyn och utvecklas vid behov.

Hållbarhetsresultat

Minska energi- och bränsleförbrukningen

Nyckeltal	2017
Energiförbrukning, inom organisationen ¹⁾	2 258 212 kWh
Direkta utsläpp av växthusgaser ²⁾	70 ton
Indirekta utsläpp av växthusgaser ¹⁾	1 346 ton
– Indirekta utsläpp per kvadratmeter kontorsyta	0,1 ton
Övriga indirekta utsläpp av växthusgaser ²⁾	832 ton
– Övriga indirekta utsläpp per anställd	0,7 ton
Pappersförbrukning ³⁾	44 332 kg
Andel papper återvunna	72%
Andel datorer återvunna ³⁾	91%

1) Londonkontoret, Spanien, Grekland och Benelux exkluderat.

2) Londonkontoret, Spanien och Grekland exkluderat.

3) Londonkontoret och Grekland exkluderat.

En översikt över 2017 års resultat

Strategi	Ämne	Preliminära nyckeltal	Målsatta aktiviteter 2017	Resultat 2017
Attraktiv partner sid 24–27	Transparent rapportering om bekräftade fall av korruption och åtgärder som har vidtagits	Antal rapporterade fall av korruption. Antal utredda fall av korruption. Antal åtgärdade fall av korruption.	Säkerställa rapportering av korruption och åtgärder som har vidtagits.	Mätning genomförd. Inga rapporterade fall av korruption.
	Säkerställa nöjda samarbetspartner	Nyckeltal under utveckling.	Fastställa koncerngemensam metod för mätning på kontinuerlig basis.	Inga åtgärder under året.
Kundernas val sid 28–31	Respekt för kundernas integritet	Antal kundklagomål som berör personuppgiftsfrågor.	Lansera koncernövergripande e-utbildning i personuppgiftsfrågor. Förbättra processen för kundklagomål.	E-utbildning i personuppgiftsfrågor lanserad i åtta av tio länder. Klagomålsprocessen har förbättrats och harmoniserats under 2017, såväl på koncern- som lokal nivå. Tydligare riktlinjer och styrdokument har fastslagits och majoriteten av de initiativ som koncernen gemensamt tagit fram för att förbättra kundklagomålshanteringen har implementerats under 2017.
	Etisk och rättvis behandling av kunderna	Nyckeltal under utveckling.	Fastställa gruppgemensam metod för systematiska mätningar.	Metod identifierad, ej testad.
	Säkerställa kundnöjdhet	% kundnöjdhet i alla länder.	Fastställa koncerngemensam metod för systematiska mätningar. Implementera process i 2 länder.	Kundnöjdhetsmätning etablerad i UK och test genomförd i Polen under 2017. Resultatet för UK ökade från 87% sammanlagd kundnöjdhet till 88% 2017. Det sammanlagda resultatet för den första mätningen i Polen uppgick till 92% kundnöjdhet
Bästa arbetsplatsen sid 32–35	Ingen diskriminering av identifierade intressenter	Antal rapporterade fall av diskriminering.	Säkerställa en god och effektiv hantering av diskrimineringsärenden inkomna genom visselblåsarrutinen.	Harmoniserad process implementerad. Inga fall rapporterade under 2017.
	Lämpliga anställningsvillkor	Listad som Great Place to Work ¹⁾ i alla länder år 2019.	Genomför Great Place to Work mätning i samtliga länder utom Grekland. Säkerställa att alla länder har fastställt mål för 2017–2019. Genomföra inventering av företagskulturen i fler länder. Fatta beslut om att utveckla och införa koncerngemensamma processer för att stärka företagskulturen.	Mätning genomförd i alla länder. Merparten av alla länder har satt mål baserat på utfallet av Great Place to Work mätningen 2017. Inventering av företagskultur genomförd i Sverige, Frankrike och Italien. Processen Attrahera, Introducera och Målsätta är valda för utveckling under 2018. Great Place to Work [®] Certifiering för Stockholmskontoret.
	Skapa en arbetsplats som präglas av mångfald och lika möjligheter	Ligga i nivå med de bästa företagen i respektive land i kategorin "mångfald" i Great Place to Work-mätningen.	Ta fram en mångfaldspolicy och påbörja implementeringen. Genomföra Great Place to Work-mätning i samtliga länder utom Grekland. Sätta upp mål för könsfördelningen i ledningsteamet.	Mångfaldspolicy framtagen, ingen gemensam aktivitet för implementering genomförd. 85% av positiva svar inom kategorin "mångfald" i 2017 års mätning. Jämfört med de bäst företagen med 93% positiva svar. Inga mål beslutade.
Attraktiv för investeraren sid 36–41	Följa lagar och regler	Antal utredningar för lag- eller regelbrott.	Fortsatt kompetensutveckling av de anställda.	Inga utredningar för lag- eller regelbrott. Flera olika e-utbildningar har implementerats i nio av tio länder. E-utbildningar kompletteras med interna och externa klassrumsutbildningar.
	Säkerställa ett hållbart och starkt ekonomiskt resultat	Uppnå de finansiella målen.	Förstärka integreringen av avkastning på eget kapital i den interna styrningen. Genomföra utbildning kring avkastning på eget kapital för chefer.	Avkastning på eget kapital beräknas inför alla portföljförvärv. Avkastning på eget kapital ingår i den operativa rapportering för koncern och per land. Utbildning genomförd under Ledningskonferensen i juni.
	Fastställa hållbara inköspolicyer	Nyckeltal under utveckling. Årlig utvärdering av 90% av DCA samarbetspartners.	Utveckla en inköpsprocess och en inköspolicy. Utvärdera DCA samarbetspartners. Utveckla metod för utvärdering av andra nyckelleverantörer.	Policy utvecklad. 100% av alla DCA samarbetspartners utvärderade. Ingen metod utvecklad för utvärdering av andra leverantörer.
Miljö sid 49	Minska energi- och bränsleförbrukningen	Nyckeltal under utveckling för minskning av energi- och bränsleförbrukningen.	Etablera processer för att samla in data och påbörja insamling en gång i kvartalet från samtliga länder.	Processer etablerade.
	Minska pappersförbrukningen	Nyckeltal under utveckling för minskning pappersförbrukningen.	Etablera processer för att samla in data och påbörja insamling en gång i kvartalet från samtliga länder.	Processer etablerade.
	Hantera elektronikavfall med avseende på återvinning och hantering av personuppgifter	Nyckeltal under utveckling för återvinning och säker destruktion av elektronikavfallet.	Etablera processer för att samla in data och påbörja insamling en gång i kvartalet från samtliga länder.	Processen säkerställd för 3 av 10 länder.

1) Great Place to Work är ett företag som genomför en av världens största medarbetarundersökningar och rankingprogram samt tillhandahåller verktyg för att stödja och prioritera utvecklingsområden.

Detta är Hoist Finance andra integrerade hållbarhetsredovisning, som rapporteras årligen per kalenderår, enligt Global Reporting Initiatives (GRI) Standards riktlinjer för hållbarhetsredovisning på Core-nivå. Hoist Finance hållbarhetsredovisning omfattar all verksamhet om inte annat framgår. Hållbarhetsredovisningens omfattning framgår i GRI-index nedan.

Den senaste hållbarhetsredovisningen lämnades den 22 mars 2017. Innehållsförteckningen nedan innehåller samtliga standardupplysningar samt de specifika upplysningar som identifierats som mest relevanta utifrån Hoist Finance långsiktiga hållbarhetsmål. Upplysningarna och övrigt innehåll i hållbarhetsredovisningen har fastställts utifrån Hoist Finance väsentlighetsanalys på sidan 47. Ingen särskild översiktlig granskning enligt GRI har gjorts av hållbarhetsredovisningen.

För frågor kring hållbarhet, vänligen kontakta IR-ansvarig Michel Fischier, se sidan 137.

GRI Standardupplysningar

Upplysning	Namn	Kommentar	Hänvisning
102-1	Organisationens namn		omslaget, sid 54
102-2	Aktiviteter, varumärke, produkter och tjänster		6–7, 28–31, 36–41
102-3	Lokalisering av huvudkontoret		62
102-4	Länder där verksamhet bedrivs		15
102-5	Ägarstruktur och bolagsform		38,62
102-6	Marknadsnärvaro		15–23
102-7	Organisationens storlek		1
102-8	Information om anställda		32–35
102-9	Organisationens leverantörskedja		7, 49, 50
102-10	Väsentliga förändringar i organisationen och dess leverantörskedja		16–17, 19, 23, 28, 31
102-11	Försiktighetsprincipens tillämpning		8, 47–50
102-12	Externa stadgor, principer och initiativ		4, 8, 9, 32, 49
102-13	Medlemskap i organisationer	Inga medlemsskap.	
102-14	VD-ord		2–3
102-16	Värderingar, principer, standarder, uppförandekod och etisk policy		7, 32, 33, 48, 66
102-17	Vägledning och mekanism för rapportering gällande oetiskt/illegalt beteende		34, 42, 43, 50, 68–69
102-18	Styrningsstruktur		62–66
102-40	Intressentgrupper		47
102-41	Andel anställda som omfattas av kollektiva förhandlingar		35
102-42	Identifiering och urval av intressenter		47
102-43	Metoder för samarbete med intressenter		4–8, 17, 21, 24, 29, 32, 34, 47, 50
102-44	Viktiga frågor som lyfts fram av intressenterna		47
102-45	Affärsenheter som inkluderas i redovisningen		108
102-46	Process för att fastställa redovisningsinnehåll och avgränsningar		8–9, 47–52
102-47	Frågor som identifierats som väsentliga		47
102-50	Redovisningsperiod		66
102-51	Datum för senaste redovisning		51
102-52	Redovisningscykel		51
102-53	Kontaktuppgifter för frågor om redovisningen		51, 137
102-54	Val av rapporteringsnivå		51
102-55	GRI innehållsindex		51–52
102-56	Extern granskning		132

Management Approach

Uppllysning	Namn	Kommentar	Hänvisning
103-1	Avgränsningar för väsentliga frågor inom organisationen		2–4, 8, 25, 27, 28, 30, 32, 34, 40–42, 46, 48–50, 66
103-2	Upplysningar om hållbarhetsstyrningen		27, 34, 42–43, 46, 48–50, 64, 66, 68
103-3	Uppföljning av hållbarhetsstyrningen		46, 50, 68

Specifika standardupplysningar

Uppllysning	Namn	Kommentar	Hänvisning
201-1	Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde		1, 5, 7
201-3	Omfattningen av organisationens förmånsbestämda åtaganden		95–98, 111
205-1	Andel och antal affärsenheter som analyserats avseende risk för korruption		27
205-2	Kommunikation och utbildning avseende anti-korruption		27
205-3	Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder		50
302-1	Energianvändning inom organisationen		49
305-1	Direkta utsläpp av växthusgaser (Scope 1)		49
305-2	Indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)		49
305-3	Andra indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)		49
305-4	Utsläppsintensitet		49
308-1	Andel nya leverantörer som bedömts utifrån miljökrav	Ny policy och riktlinjer implementeras 2018.	
401-1	Nyanställningar och personalomsättning		35
403-2	Typ och andel av skador, arbetsrelaterade sjukdomar, förlorade arbetsdagar, frånvaro samt arbetsrelaterade dödsolyckor		34
404-1	Genomsnittligt antal tränings- och utbildningstimmar per anställd		34
405-1	Mångfald i beslutsfattande grupper och bland anställda		34
405-2	Löneskillnad i procent mellan män och kvinnor	Under 2018 påbörjar vi arbetet med att införa ett koncerngemensamt HR.	
406-1	Antal fall av diskriminering och hantering av dessa		34–35
414-1	Andel nya leverantörer som utvärderats enligt kriterier för miljö- och övrig samhällspåverkan.	Policy och riktlinjer på plats 2018.	
418-1	Klagomål rörande kundintegritet och förlust av kunddata	Förbättringsarbete kring hur antal kundklagomål ska registreras och följas upp har initierats.	
419-1	Bristande efterlevnad av lagar och regler på det sociala och ekonomiska området		27
G4-FS14	Initiativ att förbättra tillgänglighet till finansiella tjänster för missgynnade grupper i samhället	Finns ingen uppllysning i GRI Standards än	

Under 2018 kommer Hoist Finance fortsätta arbetet med att bygga upp plattformen för hållbart företagande. Detta arbete kan resultera i ändringar kring vilka specifika standardupplysningar som ska rapporteras, beroende på väsentlighet.



Innehåll finansiell information



Sidan

54	Förvaltningsberättelse
61	Femårsöversikt
62	Bolagsstyrningsrapport
70	Styrelsen
72	Koncernledningen
	Räkenskaper
74	Koncernens resultaträkning
75	Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat
76	Koncernens balansräkning
77	Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital
78	Koncernens kassaflödesanalys
79	Moderbolagets resultaträkning
79	Moderbolagets balansräkning
81	Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital
82	Moderbolagets kassaflödesanalys
83	Redovisningsprinciper

Noter

94	1	Segmentrapportering
97	2	Räntenetto
97	3	Nettoresultat av finansiella transaktioner
97	4	Nettoomsättning
98	5	Personalkostnader
101	6	Övriga rörelsekostnader
102	7	Kreditförluster
102	8	Andelar i joint venture
102	9	Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)
103	10	Skatt
104	11	Resultat per aktie
105	12	Löptidsinformation
106	13	Förvärvade fordringsportföljer
108	14	Koncernbolag
110	15	Immateriella anläggningstillgångar
111	16	Materiella anläggningstillgångar
112	17	Övriga tillgångar
112	18	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
112	19	Övriga skulder
112	20	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
113	21	Avsättningar
114	22	Upplåning
114	23	Eget kapital
115	24	Revisionsarvode
115	25	Ställda säkerheter
115	26	Eventualförpliktelser
116	27	Leasingavtal
117	28	Finansiella instrument
118	29	Derivatinstrument
120	30	Specifikationer till kassaflödesanalys
120	31	Riskhantering
126	32	Kapitaltäckningsanalys
128	33	Viktiga uppskattningar och antaganden
129	34	Närståendetransaktioner
130	35	Händelser efter balansdagen
130	36	Avstämning alternativa nyckeltal
130	37	Förslag till vinstdisposition
131		Årsredovisningens undertecknande
132		Revisionsberättelse
135		Läsguide till vår redovisning
136		Definitioner
137		Aktieägarinformation, kalender och IR-kontakt

Förvaltningsberättelse

Verksamhet

Hoist Finance AB (publ), med organisationsnummer 556012-8489, är moderbolag i Hoist Finance-koncernen. Hoist Finance är 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 förvärv 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 egna call centers i Europa och kompletterar i vissa fall med noggrant utvalda externa inkasseringpartners. Koncernen har i över 20 år varit helt inriktad på att förvärva portföljer av förfallna fordringar. Detta skiljer Hoist Finance från många av konkurrenterna där konkurrenterna har sitt ursprung som rena inkasseringföretag, vilket innebär att de inkasserar för någon annans räkning och därmed har en betydligt kortare historia av förvärv av fordringar. Detta långsiktiga fokus och koncernens flexibla och skräddarsydda produkt erbjudande har gett Hoist Finance möjlighet att bygga upp kompetensen att strukturera och genomföra komplexa transaktioner.

Sedan 2009 erbjuder koncernen en traditionell inlåningstjänst över internet till allmänheten i Sverige under varumärket HoistSpar. Under 2017 lanserade Hoist Finance även sparkonton i Tyskland i samarbete med en av Europas största inlåningsplattformar. 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 förvärv av förfallna fordringar.

Marknad

Hoist Finance geografiska fokus är Europa. Koncernen bedriver verksamhet i Belgien, Frankrike, Italien, Nederländerna, Polen, Spanien, Storbritannien, Tyskland och Österrike. 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 omstruktureringssprocessen av dessa banker. När banker och andra långgivare säljer fordringar får de möjlighet att koncentrera sig på kärnverksamheten, frigöra kapital, lednings- och organisatoriska resurser, uppnå en bättre likviditet, begränsa riskerna med osäkra betalningar samt förbättra viktiga 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 81 184 546 och vid börsens stängning den 29 december 2017 uppgick betalkursen till 92,25 SEK per aktie, vilket motsvarade ett totalt börsvärde om 7 489 MSEK. För ytterligare information om

aktien och aktieägare, se Hoist Finance webbsida www.hoistfinance.com. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet och det finns inga andra omständigheter att upplysa om enligt ÅRL kap 6, 2a § 3–11.

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

I not 14 Koncernbolag framgår Hoist Finance-koncernen med dess viktigaste dotterbolag och filialer per 31 december 2017.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman 2018 en utdelning om 1,90 SEK (1,30) per aktie och att avstämningsdag för utdelning blir 18 maj 2018. Den föreslagna utdelningen uppgår sammanlagt till 154 MSEK (105). Utbetalningsdagen planeras till den 23 maj 2018.

Förslag till vinstdisposition

Enligt moderbolagets balansräkning till årsstämmans förfogande stående vinstmedel:	SEK
Tillskjutet kapital	1 722 091 568
Balanserade vinstmedel	6 196 334
Årets resultat	65 006 140
Summa	1 793 294 042

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel och fria fonder disponeras enligt följande:	SEK
Utdelning till aktieägare 1,90 kr per aktie	154 250 637
<i>Till ny räkning förs</i>	
Tillskjutet kapital	1 722 091 568
Ansamlad förlust	-83 048 163
Summa	1 793 294 042

Den föreslagna utdelningen om totalt 154 MSEK är baserad på antalet aktier per 31 december 2017. 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

- » Stärkt position inom segmentet lån till små och medelstora företag ("SMEs") genom förvärv av ytterligare portföljer från Banco BPM.
- » Moody's Investors Service uppgraderade Hoist Finance kreditbetyg till Baa3 med stabila utsikter.
- » För att ytterligare optimera kapitalstrukturen emitterade Hoist Finance, under andra kvartalet, 80 MEUR supplementärkapital under sitt EMTN-program.
- » Hoist Finance lanserade inlåningserbjudande i EUR i Tyskland.
- » Hoist Finance emitterade senior obligation om 250 MEUR.
- » Hoist Finance utsåg Klaus-Anders Nysteen till ny VD.
- » Hoist Finance rapporterade de största förvärvsvolymer under ett enskilt kvartal.
- » I syfte att ytterligare effektivisera organisationen och stärka Hoist Finance position i Europa beslutades att centralisera den tyska verksamheten till kontoret i Duisburg och att förlägga verksamheten i Belgien och Nederländerna till Amsterdam.

Utveckling under räkenskapsåret 2017

Såvida inte annat anges, gäller alla jämförelser avseende marknads-, finansiell och operativ information helåret 2016. Analysen nedan följer den operativa resultaträkningen, om inget annat anges.

Intäkter

Till följd av den fortsatta höga förvärvsaktiviteten av fordringsportföljer under 2017 ökade inkassering från förvärvade fordringsportföljer med 13 procent till 4 877 MSEK (4 311). Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -2 233 MSEK (-1 906), varav omvärderingar svarar för +11 MSEK (+6). Utifrån god intäktsutveckling i bland annat den italienska verksamheten ökade totala Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer med 10 procent till 2 649 MSEK (2 411).

Intäkter avseende arvoden och provisioner uppgick till 73 MSEK (117). Förändringen är främst hänförlig till Polen där ett större servicekontrakt avslutades i början av 2017.

Resultat av andelar i joint venture uppgick till 76 MSEK (86) där ett minskat bidrag från Hoist Finance polska joint venture motverkats av prestationsbaserad ersättning baserat på framgångsrik inkassering i Hoist Finance grekiska joint venture.

Totala intäkter ökade till 2 811 MSEK (2 627), varav övriga intäkter uppgick till 13 MSEK (14).

Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader uppgick till -1 860 MSEK (-1 692), där nivån för 2017 påverkades av 36 MSEK i omstruktureringskostnader relaterat till beslut att samordna Hoist Finance verksamhet i Tyskland, Belgien och Nederländerna till färre kontor. Nämda omstruktureringskostnader fördelar sig mellan personalkostnader (32 MSEK) och övriga rörelsekostnader (4 MSEK). Efter justering för omstruktureringskostnader ökade personalkostnader med 4 procent.

Inkasseringskostnader ökade till -672 MSEK (-596), vilket hänger samman med en större mängd förvärvade fordringar och en mer omfattande inkasseringsverksamhet i framförallt Italien.

Övriga rörelsekostnader ökade till -402 MSEK (-371) främst som en följd av förändringsarbete relaterat till regelverksförändringar och bolagsstruktur samt utbyggnad av verksamheten i Spanien.

Hoist Finance har under 2017 ökat investeringstakten i syfte att påskynda digitalisering och effektivisering i bolagets inkasseringsprocesser. Detta medförde även att av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ökade till -56 MSEK (-53).

Finansiella kostnader

Summa finansiella poster, vilket består av nettot av ränteintäkter, räntekostnader och finansiella transaktioner exklusive ränteintäkter från den icke-förfallna portföljen med konsumentlån, uppgick till -370 MSEK (-402).

För att möjliggöra genomförda och förväntade förvärvsvolymer, har Hoist Finance under 2017 fortsatt att bygga upp och bibehålla en god likviditet, dels genom ökad emission av obligationer och dels genom etablering av ett inlåningsprogram i EUR i Tyskland. Låga marknadsräntor resulterade i fortsatt negativa ränteintäkter från de lågriskplaceringar som görs i likviditetsportföljen.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -50 MSEK (-99) MSEK. Utfallet påverkas av -58 MSEK (-22) avseende kostnader i samband med den omstrukturering av tidigare utgivna obligationer. Jämförelsen med föregående år påverkas även av att Hoist Finance med start 2017 utökade tillämpningen av säkringsredovisning vilket medfört att huvuddelen av resultat från valutaförändringar redovisas inom övrigt totalresultat.

Resultat före skatt och nettoresultat

En fortsatt god utveckling av koncernens verksamhet medförde en ökning av resultat före skatt till 581 MSEK (533). Den redovisade skattekostnaden uppgick till -128 MSEK (-116), motsvarande cirka 22 procent av koncernens resultat före skatt. Årets skattekostnad

påverkades negativt av den ändring i Inkomstskattelagen som trädde i kraft den 1 januari 2017 rörande avdragsförbud för den ränta på efterställda skulder som får ingå i kapitalbasen. Denna effekt motverkades av utdelning från dotterbolag.

Totalresultatet, inklusive valutaomräkningsdifferenser, uppgick till 407 MSEK (392).

Balansräkning

Tillgångar

Totala tillgångar ökade med 3 387 MSEK jämfört med 31 december 2016 och uppgick till 22 537 MSEK (19 150). Förändringen utgörs främst av förvärvade fordringsportföljer som ökade med 2 380 MSEK, vilket i huvudsak förklaras av förvärv i Italien och Storbritannien. Obligationer och andra värdepapper ökade med 1 150 MSEK och utlåning till kreditinstitut ökade med 620 MSEK, medan belåningsbara statsskuldssambindelser minskade med -784 MSEK.

Skulder

Totala skulder uppgick till 19 308 MSEK (16 225). Inlåning från allmänheten ökade med 1 378 MSEK. Senior skuld ökade med 1 229 MSEK till följd av emission av obligationer. Även efterställda skulder ökade med 462 MSEK netto till följd av emission av supplementärkapital på 80 MEUR samt återköp av tidigare efterställda skulder.

Kassaflöde

MSEK	2017	Förändring,	
		2016	%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 495	2 977	-16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 439	-4 605	18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 751	1 032	>100
Årets kassaflöde	-193	-597	68

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under året till 2 495 MSEK (2 977). Till följd av större portföljvolymer har kassaflödet från inkasserade belopp ökat till 4 877 MSEK (4 311). Inkasseringen påverkades även positivt av en avyttrad polsk fordringsportfölj.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -5 439 MSEK (-4 605), där den största delen av utflödet är relaterat till förvärvade fordringsportföljer, 4 253 MSEK (3 329). Under 2017 har Hoist Finance investerat netto -1 150 MSEK (-1 233) i obligationer och andra räntebärande värdepapper. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar ökade jämfört med föregående år, -71 MSEK att jämföra med -36 MSEK under 2016. Ökningen är främst relaterad till investeringar i koncernens IT-miljö som beräknas implementeras i rörelsen under 2018.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 2 751 MSEK (1 032). Inflödet från inlåning från allmänheten uppgick under året till 1 407 MSEK (-958) där den nystartade tyska inlåningsverksamheten i EUR, omräknat till svenska kronor, stod för 976 MSEK. Inflödet inom finansieringsverksamheten påverkades även positivt som ett resultat av emissioner i seniora skulder under det EMTN-program som etablerades under 2016, minskat med återköp av seniora skulder emitterade tidigare år, och uppgår netto till 1 073 MSEK. Hoist Finance har under året emitterat nytt supplementärkapital om 80 MEUR för att refinansiera ett liknande utestående efterställt obligationslån, vilket återköptes i samband med transaktionen. Under året har utdelning fastställt på årsstämman utbetalats om -105 MSEK.

Årets totala kassaflöde uppgick till -193 MSEK, att jämföra med -597 MSEK 2016.

Finansiering och kapitalskulder

MSEK	2017	2016	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande tillgångar	6 861	5 877	17
Övriga tillgångar ¹⁾	15 676	13 273	18
Summa tillgångar	22 537	19 150	18
Inlåning från allmänheten	13 227	11 849	12
Senior skuld	4 355	3 126	39
Efterställda skulder	803	342	>100
Summa räntebärande skulder	18 386	15 317	20
Övriga skulder ¹⁾	923	908	2
Eget kapital	3 228	2 925	10
Summa skulder och eget kapital	22 537	19 150	18
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,70	12,46	-0,8 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	17,71	16,76	0,9 pe
Likviditetsreserv	6 800	5 789	17

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

Hoist Finance finansierar sin verksamhet dels genom inlåning i Sverige och i Tyskland och dels genom upplåning på den internationella obligationsmarknaden. Inlåning från allmänheten uppgick per 31 december 2017 till 13 227 MSEK (11 849). Inlåning från allmänheten i Sverige sker under varumärket HoistSpar, och uppgick till 12 242 MSEK (11 849) där 4 569 MSEK (4 266) utgjordes av tidsbunden inlåning fördelat på 12, 24 och 36 månader. I Tyskland erbjuds sedan september 2017 inlåning i EUR till privatpersoner under namnet Hoist Finance. Per den 31 december 2017 uppgick inlåning från allmänheten i Tyskland till 985 MSEK, varav 78 MSEK utgjordes av tidsbunden inlåning på 12 respektive 24 månader.

Utestående obligationsskuld uppgick per 31 december 2017 till 5 158 MSEK (3 468), varav 4 355 MSEK (3 126) utgjordes av senior skuld. Hoist Finance emitterade, genom Hoist Kredit AB (publ), under året ett seniorett, icke säkerställt obligationslån om 250 MEUR med en löptid på fyra år under bolagets EMTN-program. Obligationen löper med en fast årlig kupong om 1,125 procent och är noterad på Dublinbörsen. I samband med emissionen återköptes genom ett publikt erbjudande obligationer uppgående till 100 MEUR i tidigare emitterat seniorett obligationslån med förfall i december 2019. Samtliga återköpta obligationer har annullerats. Hoist Finance har, genom Hoist Kredit AB (publ), under året även emitterat nytt supplementärkapital för att refinansiera ett liknande utestående efterställt obligationslån, vilket återköptes i samband med transaktionen. Totalt emitterades 80 MEUR supplementärkapital under Hoist Finance EMTN-program. Obligationsskulan har en löptid på 10 år med möjlighet till inlösen efter fem år och löper med en fast kupongränta om 3,875 procent. Obligationen är noterad på Dublinbörsen. I samband med emissionen återköptes i sin helhet ett tidigare emitterat efterställt obligationslån om 350 MSEK genom ett publikt erbjudande. Samtliga återköpta obligationer har annullerats. Som en följd av den framgångsrika transaktionen upgraderades Hoist Kredit AB:s (publ) rating till investentgrade-betyget Baa3/Prime-3.

Det egna kapitalet uppgick till 3 228 MSEK (2 925). Ökningen förklaras främst av årets resultat.

Den totala kapitaltäckningsrelationen uppgick till 17,71 procent (16,76) och kärnprimärkapitalrelationen till 11,70 procent (12,46). Hoist Finance är därmed väl kapitaliserat för fortsatt expansion.

Hoist Finance likviditetsreserv, presenterad i enlighet med Svenska Bankföreningens mall, uppgick till 6 800 MSEK (5 789).

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 5,10 SEK (5,07). I beräkningen har hänsyn tagits till upplupen, ej utbetald ränta på primärkapitaltillskott.

Förvärvade fordringar

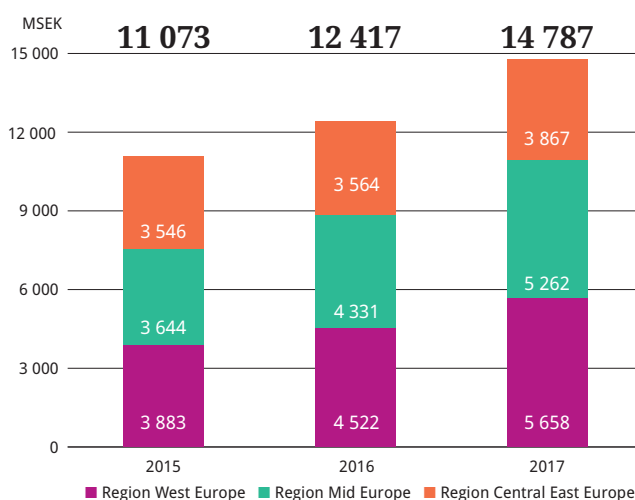
MSEK	2017	2016	Förändring, %
Förvärv av fordringsportföljer	4 253	3 329	28
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ¹⁾	15 024	12 658	19

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

Under 2017 fortsatte Hoist Finance att aktivt förvärva fordringsportföljer med fortsatt geografisk diversifiering i befintliga marknader. Den totala förvärvsvolymen uppgick 2017 till 4 253 MSEK (3 329). Det redovisade värdet av förvärvade fordringar uppgick per 31 december 2017 till 15 024 MSEK (12 658), d v s en ökning med 2 366 MSEK sedan 2016.

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

För att finansiera expansionen under året utnyttjade Hoist Finance tillskott från de under året emitterade seniora skulder och supplementärkapital samt kassaflödet som genererats i verksamheten.

Geografisk fördelning av redovisat värde förvärvade fordringsportföljer¹⁾

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. Verksamheten i Europa delas in i tre segment – Region West Europe, Region Mid Europe och Region Central East Europe, där respektive region tar ansvaret för förvärv av fordringsportföljer och kundrelationer med de paneuropeiska bankerna.

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	2017	2016	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 588	1 297	22
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-669	-488	37
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	919	809	14
Intäkter avseende arvoden och provisioner	54	66	-17
Övriga intäkter	0	-	>100
Totala intäkter	974	875	11
Personalkostnader	-232	-232	0
Inkasseringskostnader	-205	-246	-17
Övriga rörelsekostnader	-113	-112	0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11	-12	-6
Summa rörelsekostnader	-561	-602	-7
EBIT	413	273	51
EBIT-marginal, %	42	31	11 pe
Portföljavkastning, %	8,2	6,5	1,7 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	32	41	-9 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK	5 658	4 522	25

Intäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade med 22 procent under året till 1 588 MSEK (1 297). Högre inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer beror på nya portföljförvärv under året, främst i Storbritannien och Spanien. Portföljavskrivningar och -omvärdering uppgick under året till -669 MSEK (-488) där ökningen förklaras av ovannämnda portföljtillväxt. Årets portföljomvärderingar uppgår till -21 MSEK (-43) och avser ett antal portföljer i Frankrike och Spanien som inkasserat senare än förväntat och därför justerats avseende framtida inkasseringar. Intäkter avseende arvoden och provisioner, som består av tjänster till tredje part, minskade till 54 MSEK (66), vilket är i linje med Hoist Finance strategi att fokusera på förvärv och förvaltning av egna portföljer.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 7 procent under 2017 till -561 MSEK (-602), vilket totalt sett, ligger under förväntad kostnadsnivå relaterad till portföljtillväxten i regionen. De lägre kostnaderna jämfört med föregående år beror främst på att 2016 var ett relativt kostnadstungt år vad gäller inkasseringskostnader samtidigt som bolaget under året sett vissa effektivitetsvinster i regionen, bland annat relaterade till digital transformation.

Lönsamhet**EBIT**

Regionens EBIT uppgick till 413 MSEK (273), med en motsvarande EBIT-marginal på 42 procent (31). Förbättringen är hänförlig till både högre intäkter relaterade till starka inkasseringsvolymerna på alla marknader och att de inkasseringsaktiviteter som genomfördes i regionen under 2016 har gett resultat. Dessutom ökade EBIT över hela regionen som en följd av effektivitetsvinster i inkasseringsprocesserna och de ovannämnda relativt lägre omvärderingar jämfört med föregående år.

Portföljavkastning

Regionens portföljavkastning var 8,2 procent (6,5), där en stor del av förbättringen är hänförlig till EBIT för året, förklarad av förbättrade marginaler på samtliga marknader i regionen samt mindre negativa omvärderingar för året.

Förvärv

Förvärvsvolymen uppgick under 2017 till 1 793 MSEK (1 462) och avser främst förvärv i både Storbritannien och Spanien. Redovisat värde på förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2017 till 5 658 MSEK (4 552).

Region Mid Europe**Belgien, Grekland, Italien och Nederländerna**

MSEK	2017	2016	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 822	1 575	16
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-904	-763	18
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	918	812	13
Intäkter avseende arvoden och provisioner	5	5	-4
Resultat av andelar i joint venture	25	1	>100
Övriga intäkter	2	2	17
Totala intäkter	950	819	16
Personalkostnader	-125	-111	13
Inkasseringskostnader	-309	-221	40
Övriga rörelsekostnader	-50	-54	-7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8	-7	8
Summa rörelsekostnader	-492	-394	25
EBIT	458	425	8
EBIT-marginal, %	48	52	-4 pe
Portföljavkastning, %	10,1	10,7	-0,6 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	27	25	2 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK	5 262	4 331	21

Intäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade med 16 procent under 2017 till 1 822 MSEK (1 575). Högre inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer avser främst Italien där större portföljförvärv genomförts under de senaste åren samt under 2017. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -904 MSEK (-763) där ökningen beror på tidigare nämnda portföljtillväxt. Portföljomvärderingarna uppgår under året till 38 MSEK (-7) och avser främst ett antal italienska portföljer, där framtida inkasseringsnivåer justerats uppåt för att reflektera förväntan om högre inkassering i framtida perioder. Resultat av andelar i joint venture avser den grekiska verksamheten som resultatfört en prestationsbaserad ersättning till följd av framgångsrik inkassering under 2016 och 2017.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till -492 MSEK (-394). Ökningen beror främst på ökade inkasseringskostnader i Italien där tillväxten har varit god samt en justering av tidigare kostnadsperiodisering. I takt med att bolaget expanderat in i nya tillgångsklasser, exempelvis portföljer med SME-fordringar, så har även kravet på ny kompetens ökat, vilket under året resulterat i ökade personalkostnader. I slutet av året påverkas rörelsekostnaderna även av omstrukturingskostnader i Belgien och Nederländerna, där verksamheten ska centraliseras till Amsterdam för att uppnå en ökad kostnadseffektivitet.

Lönsamhet**EBIT**

Regionens EBIT uppgick till 458 MSEK (425) med en motsvarande EBIT-marginal om 48 procent (52). Förbättringen är framförallt hänförlig till den goda tillväxten i Italien.

Portföljavkastning

Regionens portföljavkastning uppgick till 10,1 procent (10,7). Minskningen förklaras dels av ökade rörelsekostnader och dels av de stora portföljförvärv som gjordes under fjärde kvartalet, och som därmed ännu inte hunnit ge effekt på intäkterna.

Förvärv

Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2017 till 5 262 MSEK (4 331). Ökningen hänförs huvudsakligen till den starka tillväxten i Italien där förvärven uppgår till 1 582 MSEK under 2017.

Övrigt

Marknaden i Grekland har visat positiv utveckling, och Hoist Finance fortsätter stärka sin position med intention att möjliggöra för framtida förvärv av egna fordringsportföljer under 2018.

Region Central East Europe

Polen, Tyskland och Österrike

MSEK	2017	2016	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 467	1 440	2
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-660	-655	1
Räntebärande icke förfallna portfölj av konsumentlån	5	6	-22
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	812	790	3
Intäkter avseende arvoden och provisioner	14	46	-69
Övriga intäkter	13	15	-12
Totala intäkter	839	851	-1
Personalkostnader	-208	-182	15
Inkasseringsskostnader	-158	-129	23
Övriga rörelsekostnader	-65	-50	30
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8	-7	3
Totala rörelsekostnader	-439	-368	19
EBIT	400	483	-17
EBIT-marginal, %	48	57	-9pe
Portföljavkastning, %	11,2	13,6	-2,4 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	28	21	7 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK ¹⁾	3 867	3 564	9

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

Intäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade med 2 procent till 1 467 MSEK (1 440). Ökningen beror främst på att det inkasserats tidigare än förväntat på polska portföljer och att man av strategiska skäl avyttrat en del av en portfölj. Portföljomvärderingarna som uppgår till -7 MSEK (55) avser främst Polen där de portföljer som inkasserats tidigare än förväntat justerats avseende framtida inkasseringar. Intäkter avseende arvoden och provisioner minskade med 69 procent till 14 MSEK (46), där minskningen beror på ett tidigare i år avslutat servicekontrakt i Polen.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till -439 MSEK (-368). Ökningen är till största delen hänförligt till ökade inkasseringsskostnader i Polen relaterat till ett kostnadsintensivt år, där inkasseringssaktiviteter har anpassats utifrån förväntade regelverksförändringar. Kostnadsökningen förklaras även av omstrukturingskostnader av engångs-

karaktär i Tyskland. Omstruktureringen avser en centralisering av verksamheten till Duisburg i syfte att förbättra effektiviteten framöver.

Lönsamhet

EBIT

Regionens EBIT uppgick till 400 MSEK (483) med en motsvarande EBIT-marginal om 48 procent (57). Minskningen avser främst de ökade kostnaderna i samband med omstruktureringen i Tyskland samt lägre intäkter avseende arvoden och provisioner.

Portföljavkastning

Regionens portföljavkastning har minskat till 11,2 procent (13,6) där minskningen främst beror på de ovan nämnda ökade kostnaderna i Tyskland samt den lägre intäkterna avseende arvoden och provisioner.

Förvärv

Förvärvsvolymen uppgick till 771 MSEK (596) och avser förvärv i både Tyskland och Polen. Förvärven skedde främst under senare delen av året och påverkar därför inte intäkterna nämnvärt. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2017 till 3 867 MSEK (3 564).

Övrigt

Implementeringen av det nya inkasseringssystemet i Tyskland fortlöper och kommer att vara klart under 2018.

Hållbarhetsrapport

Hoist Finance har i enlighet med årsredovisningslagen upprättat en hållbarhetsrapport. Hållbarhetsrapporten finns intagen i årsredovisningen och omfattar sidorna 6-8, 24-37 och 46-50. Revisorns yttrande om hållbarhetsrapporten återfinns på sidan 134.

Övriga upplysningar

Moderbolaget

Moderbolaget fungerar som ett holding- och inköpsbolag till det rörelsedrivande dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ) (per den 2 januari 2018 upplöst genom fusion med Hoist Finance) inklusive dess underkoncern. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 65 MSEK (117). Bolagets nettoomsättning består av koncerninterna tjänster. Både nettoomsättning och externa kostnader har ökat i takt med att koncernens verksamhet fortsätter att växa. Ökningen i fakturering av tjänster förklaras främst av ökade kostnader för projekt inom redovisningsområdet för anpassningar till kommande nya regelverk samt för att kunna möta kraven kring nya tillgångsklasser. Under året har man även gjort strategiska investeringar inom IT, såsom färdigställandet och implementering av en cashpool samt uppgredning av ekonomisystem i dotterbolag. Dessa IT-satsningar är den främsta orsaken till ökade övriga externa kostnader, tillsammans med kostnader kopplade till arbetet kring fusionen mellan Hoist Kredit AB (publ) och Hoist Finance.

Moderbolaget erhöll under 2017 ett koncernbidrag om 180 MSEK (210) samt gjorde en avsättning till periodiseringsfond om -24 MSEK (-36) vilket i sin tur får effekt på bolagets skattekostnad som uppgick till -19 MSEK (-29).

Moderbolagets totala tillgångar har netto minskat med 56 MSEK där förändringen förklaras av ökade anläggningstillgångar om 38 MSEK och minskade omsättningstillgångar om 94 MSEK. Ökningen av anläggningstillgångar avser främst ökade investeringar i ett nytt inkasseringssystem samt investeringar i inlåningssystem för att kunna hantera inlåning i EUR. Hoist Finance har under 2017 gått in på den tyska inlåningsmarknaden för att utöka koncernens finansiering i euro. Minskningen av omsättningstillgångar avser minskade fordringar om 41 MSEK medan kassa och bank som minskat med 54 MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I och med att Hoist Finance är ett kreditmarknadsbolag lyder koncernen under omfattande regleringar. Nya och förändrade regleringar kan följaktligen påverka koncernen, varför Hoist Finance noggrant följer regelverksutvecklingen. Som en följd av Hoist Finance affärsverksamhet och breda geografiska närvaro är koncernen exponerat mot flera osäkerhetsfaktorer. Nya och förändrade regleringar av banker och kreditmarknadsbolag kan påverka Hoist Finance både direkt, till exempel via kapital- och likviditetsregleringar i Basel IV, men också indirekt via dessa reglers inverkan på utbudet av fordringsportföljer i marknaden. Hoist Finance substantiella inlåning från allmänheten gör att även förändringar inom till exempel insättningsgarantin skulle kunna påverka koncernen. Inom andra områden, såsom konsumentskydd, kan nya regleringar medföra att bolaget måste anpassa sättet som inkasseringsaktiviteterna bedrivs på. Hoist Finance fordringsportföljer värderas utifrån förväntade framtida inkasseringsnivåer. Faktorer som påverkar förmågan att uthålligt och kostnadseffektivt uppnå prognostiserade inkasseringsnivåer 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 omfattande verksamhet i Storbritannien kan detta påverka Hoist Finance och medför en ökad osäkerhet, exempelvis gällande frihandelsavtal och legala frågor.

En redogörelse för Hoist Finance riskhantering samt mest väsentliga risker finns 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 utvecklats i linje med affärens storlek. Däremot har risknivån avseende likviditetsrisk minskat till följd av ökad diversifiering bland finansieringskällor.

Kreditrisken från fordringsportföljerna bedöms ha ökat proportionellt med förvärvsvolymen. Under 2017 har Hoist Finance reviderat förväntade kassaflöden 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. Kreditrisken i likviditetsportföljen har dock ökat något under året till följd av en nominellt större portfölj.

Operativ risk har under året fortsatt varit ett fokusområde för bolagets riskhantering och riskkontroll 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.

Marknadsriskerna har varit låga under året eftersom Hoist Finance kontinuerligt säkrar både ränte- och valutarisker. Hoist Finance har under året minskat ränteriskerna genom att säkra finansieringskostnaden i högre utsträckning. Detta har åstadkommit genom att emittera obligationer med bunden ränta. Valutarisken har varit låg under året i och med att bolagets öppna valutaexponering kontinuerligt säkras med valutaderivat samt att inlåning i EUR har lanserats under året.

Kapitaliseringen i Hoist Finance har stärkts under året. Kapitalbasen ökade från 2 814 till 3 487 MSEK och kärnprimärkapitalrelationen minskade från 12,46 till 11,70 procent, vilket ligger i linje med Hoist Finance kapitalmål. Detta medför att Hoist Finance har god möjlighet att absorbera oväntade händelser utan att riskera solvensen och att koncernen är välkapitaliserat inför fortsatt tillväxt.

Likviditetsrisken har varit låg under året, främst tack vare att en, under året, förstärkt likviditetsportfölj med högläskade instrument finns tillgänglig för att stå emot likviditetsstörningar, men även till följd av att löptiden i finansieringen har utökats samt att inlåning i EUR har lanserats. Den starka likviditetspositionen gör Hoist Finance 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 beslutades av Styrelsen på det konstituerande mötet i april 2017. Styrelsen kommer vid årsstämman i maj 2018 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, 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. 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 inte överstiga 50 procent av den fasta lönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på olika finansiella och icke-finansiella kriterier samt ska vara kopplade till koncernens respektive affärsenhetens resultat och 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 den ledande befattningshavarens målpuppfyllelse.

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. 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.

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

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

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

Styrelsens rapport om de viktigaste inslagen i systemen för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2017 avges som ett särskilt avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.

Händelser efter rapporteringsperiodens utgång

Den 2 januari 2018 genomfördes fusionen av Hoist Finance och Hoist Kredit AB (publ). Genom fusionen har samtliga tillgångar och skulder i Hoist Kredit överförts till Hoist Finance samtidigt som Hoist Kredit upplöstes. Därmed är den förenkling av bolagsstrukturen som tidigare aviserats genomförd och Hoist Finance övergår från att vara ett holdingbolag till att vara det rörelsedrivande moderbolaget i koncernen. Fusionen innebär inte några väsentliga finansiella effekter för Hoist Finance. Hoist Finance är, precis som Hoist Kredit, ett kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn.

Hoist Finance ingick under mars 2018 betydande forward flow-avtal på den italienska marknaden. Totala investeringen under avtalet uppgår till cirka 90 MEUR och sträcker sig upp till 18 månader.

Den 15 mars 2018 tillträdde Klaus-Anders Nysteen som ny VD för Hoist Finance.

Hoist Finance ingick i mars 2018 avtal om att förvärva fordringar med säkerhet i Storbritannien. Fordringarna består av både förfallna och icke-förfallna fordringar till privatpersoner och småföretagare med fastigheter som säkerhet.

Utöver detta har inga väsentliga händelser som påverkar verksamheten inträffat.

Framtidsutsikter

Hårdare kapitaltäckningskrav, låg effektivitet i hanteringen av förfallna skulder samt ökade krav på kreditförlustreservering 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. Marknadsförsättningsarna 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 2018 är målet att växa vidare på samma sätt som legat till grund för Hoist Finance framgångar hittills, det vill säga genom hög effektivitet, god kostnadskontroll och en bibehållen hög förvärvstakt. Därtill fortsätter Hoist Finance att aktivt utvärdera möjligheten att gå in på nya geografiska marknader och i nya tillgångsklasser 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	2017	2016	2015	2014	2013
Summa rörelseintäkter	2 365 411	2 140 164	1 807 826	1 290 775	1 062 563
varav räntenetto	2 329 155	2 107 225	1 681 433	1 143 053	906 129
Summa rörelsekostnader	-1 860 403	-1 691 848	-1 572 236	-1 130 948	-948 938
Resultat före skatt	581 146	533 098	285 131	218 489	150 031
Årets resultat	452 760	417 149	230 522	180 103	116 916

Koncernens balansräkning

TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013
Kassa och utlåning till kreditinstitut	1 681 660	1 064 359	858 797	1 293 051	3 926 883
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 490 152	2 273 903	3 077 827	2 316 110	-
Utlåning till allmänheten	37 455	35 789	77 994	157 232	328 951
Förvärvade fordringsportföljer	14 765 989	12 385 547	11 014 699	8 586 782	5 997 935
Obligationer och andra värdepapper	3 689 021	2 538 566	1 303 214	1 951 241	1 297 677
Andelar i joint venture	237 586	241 276	205 557	215 347	192 230
Anläggningstillgångar	329 432	284 156	277 255	203 048	99 062
Övriga tillgångar	305 269	326 330	636 134	339 018	194 493
Summa tillgångar	22 536 564	19 149 926	17 451 477	15 061 829	12 037 231
Inlåning från allmänheten	13 227 450	11 848 956	12 791 377	10 987 289	9 701 502
Övriga skulder och avsättningar	6 080 809	4 375 673	2 371 340	2 677 350	1 520 287
Eget kapital	3 228 305	2 925 297	2 288 760	1 397 190	815 442
Summa skulder och eget kapital	22 536 564	19 149 926	17 451 477	15 061 829	12 037 231

Nyckeltal koncernen

MSEK	2017	2016	2015	2014	2013
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	4 877	4 311	3 631	2 541	1 641
Totala intäkter	2 811	2 627	2 247	1 661	1 275
EBIT	951	935	675	530	326
EBIT-marginal, %	34	36	30	32	26
EBITDA, justerad	3 251	2 921	2 408	1 794	1 144
Portföljavkastning, %	9,9	10,6	10,1	10,2	10,3
Förvärv av fordringsportföljer	4 253	3 329	4 370	3 227	3 266
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ¹⁾	15 024	12 658	11 279	8 921	6 400
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	15	17	11	16	16
Avkastning på tillgångar, %	2,2	2,3	1,4	1,3	1,2
Total kapitaltäckningsrelation, %	17,71	16,76	15,21	12,17	11,62
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,70	12,46	12,32	9,35	5,69
Antal anställda (FTEs)	1 335	1 285	1 349	1 077	881

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.

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 korrekt information.

Målet med bolagsstyrningen är dels att säkerställa att bolaget sköts på ett, för aktieägarna, så effektivt och ändamålsenligt sätt som möjligt, dels att Hoist Finance följer de regler som lagstiftare och reglerande myndigheter kräver. Bolagsstyrningen syftar även till att skapa ordning och systematik, för såväl styrelse som ledning. Genom att ha en tydlig struktur samt klara regler och processer kan styrelsen säkerställa att ledningens och medarbetarnas fokus ligger på att utveckla affärerna och 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 dock förklara varför. Hoist Finance följer och har under 2017 följt samtliga bestämmelser i koden. Det ska dock noteras att endast en stämмоvald styrelseledamot, enligt koden, får arbeta i bolagets ledning eller i ledningen av bolagets dotterbolag. Under 2017 var två av de stämмоvalda ledamöterna anställda i Hoist Finance-koncernen; Jörgen Olsson och Costas Thoupou. Jörgen Olsson som bolagets VD och medlem i koncernledningen. Costas Thoupou i en operativ roll och som ordförande i Bolagets investeringskommitté (som i övrigt endast består av operativa medlemmar). Rent formellt uppfylls således kravet i koden om att högst en ledamot får ingå i bolagets koncernledning under 2017. 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.

De externa styrsystemen utgör ramarna för bolagsstyrning inom Hoist Finance. Till dessa 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 bolagsstämman, styrelsen och VD i enlighet med svensk aktiebolagsrätt, Svensk kod för bolagsstyrning och bolagsordningen.

De interna styrsystemen 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;
- » Instruktionen för risk- och revisionsutskottet;

» Instruktionen för ersättningsutskottet;

» Instruktionen för investeringsutskottet.

Bolagsordning

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

Där anges vilken verksamhet bolaget ska bedriva, gränserna för aktiekapitalets storlek och antalet aktier samt antalet tillåtna styrelseledamöter. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter, eller om ändring av bolagsordning. För den fullständiga bolagsordningen hänvisas till www.hoistfinance.com.

Översikt av styrning

Aktieägare

Antalet aktier uppgick per 31 december 2017 till 81 184 546 och aktiekapitalet uppgick till 27 061 515,33 kronor. Bolagets aktier ger rätt till en röst per aktie. Vid årsskiftet hade bolaget 3 248 aktieägare. De femton största ägarna representerade tillsammans 65,2 procent av totalt aktiekapital vid utgången av 2017. Läs mer om bolagets största aktieägare på www.hoistfinance.com.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Hoist Finance-koncernens högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman ges samtliga aktieägare möjlighet att utöva det inflytande som deras respektive aktieinnehav representerar. Regler som styr bolagsstämman, och vad som ska behandlas 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 VD om de ärenden som tas upp på stämman samt om bolagets och koncernens ekonomiska situation.

Årsstämma 2017

Den senaste årsstämman hölls den 28 april 2017 i Stockholm. Vid stämman var 91 aktieägare representerade vilket motsvarade 46,5 procent av antalet aktier och röster 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 1,30 kr per aktie;
- » Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och VD;
- » Omval av styrelseledamöterna Ingrid Bonde, Liselotte Hjorth, Jörgen Olsson, Costas Thoupou och Gunilla Öhman. Cecilia Daun Wennborg, Malin Eriksson och Joakim Rubin valdes till nya styrelseledamöter. Årsstämman omvalde Ingrid Bonde till ordförande för styrelsen. De tidigare styrelseledamöterna Annika Poutiainen och Magnus Uggla lämnade styrelsen 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;
- » Bemyndigande till styrelsen avseende emission av aktier;
- » Ändring av bolagsordningen.

Det fullständiga protokollet från årsstämman 2017 finns på www.hoistfinance.com.

Årsstämma 2018

Årsstämma 2018 äger rum på GT30, Grev Turegatan 30 i Stockholm, onsdagen den 16 maj 2018, kl 15:00.

Valberedning

Valberedningen ska bestå av representanter för tre av de största aktieägarna enligt aktieboken per sista bankdagen i augusti månad varje år, tillsammans med styrelseordföranden. Det är styrelsens ordförande som sammankallar 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 ägarbildningen 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.

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 Rickard Wilson (representant för Zeres Capital). Valberedningen har inför årsstämman 2018 hållit tre protokollförda sammanträden och däremellan haft löpande kontakt. Valberedningen har även haft enskilda intervjuer med nuvarande och föreslagna styrelseledamöter.

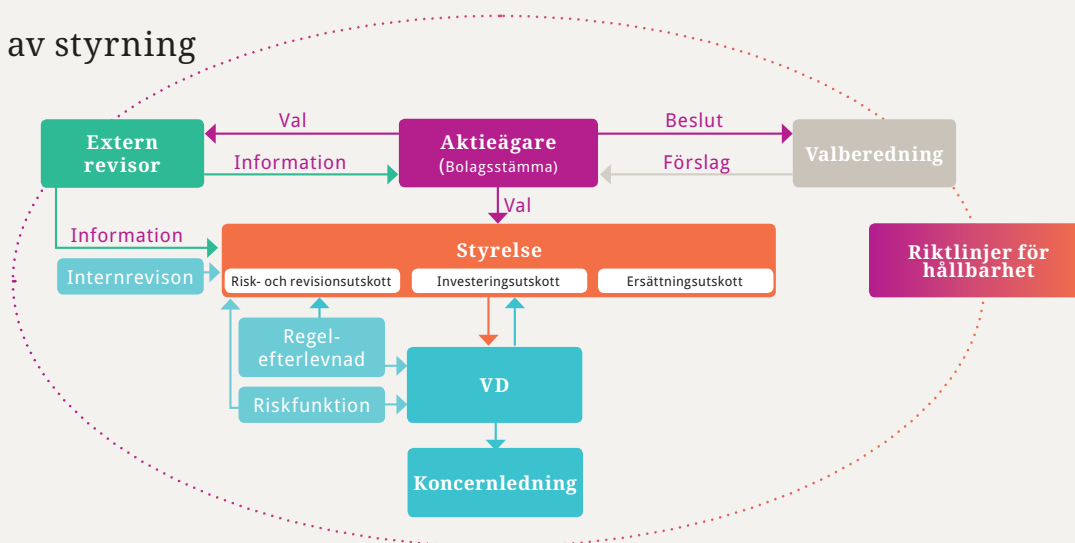
Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2018 samt information om föreslagna styrelseledamöter och revisor offentliggörs i samband med kallelsen till årsstämman.

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 2017 beslutade att styrelsen ska bestå av Ingrid Bonde (ordförande), Cecilia Daun Wennborg, Malin Eriksson, Liselotte Hjorth, Jörgen Olsson, Joakim Rubin, Costas Thoupou och Gunilla Öhman. De tidigare styrelseledamöterna Annika Poutiainen och Magnus Uggla avgick i samband med årsstämman.

Vid räkenskapsårets utgång bestod styrelsen av fem kvinnor och tre män. Två av de åtta styrelseledamöterna var under 2017 anställda i koncernen; Jörgen Olsson och Costas Thoupou. Jörgen Olsson som Bolagets VD och medlem i koncernledningen. Costas Thoupou i en operativ roll och som ordförande i bolagets investeringskommitté (som i övrigt endast består av operativa medlemmar). Samtliga ledamöter, utöver dessa två, var under 2017

Översikt av styrning



oberoende i förhållande till såväl bolagets större aktieägare (enligt definitionen i punkt 4.4 i Svensk kod för bolagsstyrning) som i förhållande till bolaget och koncernledningen. För mer information om styrelseledamöterna se beskrivningen om bolagets styrelse och koncernledning på bolagets webbsida www.hoistfinance.com.

För information om ersättning till styrelsen, se not 5.

Mångfaldspolicy

Styrelsen i bolaget ska som helhet ha en ändamålsenlig samlad kompetens, erfarenhet och bakgrund för den verksamhet som bedrivs samt för att kunna identifiera och förstå de risker som verksamheten medför. Målsättningen är att styrelsen ska bestå av ledamöter i varierande ålder, båda könen och geografiskt ursprung, samt med en varierande utbildnings- och yrkesbakgrund som tillsammans bidrar till ett oberoende och kritiskt ifrågasättande i styrelsen. Bolagets styrelse har antagit en mångfaldhetspolicy tillämplig för styrelsen. Valberedningen beaktar, vid framtagande av sitt förslag till stämman, punkt 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. Bolaget utvärderar löpande styrelsens sammansättning och anser att styrelsen under 2017 har haft en tillfredsställande sådan.

Styrelsens arbete

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

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

Styrelsens uppgifter och arbetsformer regleras av aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning. Uppgifterna och arbetet för styrelsen 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 bland annat behandlar följande:

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

Styrelsesammanträden under 2017

Under 2017 har sammanlagt 14 protokollförda styrelsesammanträden hållits: varav sju ordinarie sammanträden, ett konstituerande sammanträde och sex extra sammanträden. Samtliga styrelseledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag från mötena den 26 april 2017 och den 28 april 2017 då Costas Thoupas 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.

Styrelsens arbete följer en årlig plan, vilken dock kan justeras beroende på årets händelser och projekt. Styrelsens ordinarie sammanträden hålls i anslutning till bolagets rapportering. Varvid årsbokslut och förslag till utdelning behandlades i februari; årsredovisningen och frågor relaterade till årsstämma i mars; delårsbokslut i april, juli och oktober; strategi juni samt budget och affärsplan för nästkommande år i december. Vidare antas, som huvudregel, styrningsdokumentation och instruktioner på det konstituerande styrelsemötet och på ordinarie styrelsemöten får styrelsen löpande rapportering från styrelseutskott och kontrollfunktioner. Under 2017 hanterade styrelsen bland annat rekrytering av Klaus-Anders Nysteen som ny VD och koncernchef, förändring av den legala strukturen, hållbarhets-, säkerhets-, ersättningsfrågor samt emission av nya skuldinstrument. Styrelsen har även haft möte med de extern revisorerna utan koncernledningens närvaro.

Utbildningsinsatser till styrelsen

Styrelsen har under 2017 erhållit flera utbildningsinsatser i varierade ämnesområden, exempelvis inom riskhantering, regel efterlevnad, insiderregler, krav kring offentliggörande av information om verksamheten (Pelare 3), nya och ändrade regler samt särskilt fokus på bolagets verksamhet och investeringsprocess.

Styrelsens arbete under 2017

Januari	Februari	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Augusti	September	Oktober	November	December
» Verksamhetsrelaterade frågor	» Årsredovisning 2016 » Kallelse och förslag till årsstämma » Styrelseutskott, uppdatering » Valberedningen, uppdatering » Hållbarhetsfrågor » Ersättningsfrågor » Pelare 3-rapport » Emission av skuldinstrument » IT-arbete, uppdatering » Verksamhetsrelaterade frågor	» Bokslutskommuniké inklusive utdelningsförslag » Styrelseutskott, uppdatering » Rapport från externrevision, internrevision, risk och regel efterlevnad » Säkerhetsarbetet, uppdatering » Enskild möte med externrevisor » Utvärdering av koncernledningen » Ersättningsfrågor » Verksamhetsrelaterade frågor	» Kvartalsrapport » Generell riskdiskussion » ICAAP » ILAAP » Styrelseutskott, uppdatering » Rapport från internrevision, risk, regel efterlevnad och klagomålsansvarig » Godkännande av fusionsplan » Verksamhetsrelaterade frågor » Årsstämma » Konstituerande möte » Årlig genomgång av policyer och instruktioner » Datum för kommande ordinarie styrelsemöten, årsstämma och rapportdatum	» Verksamhetsrelaterade frågor	» Strategi » Verksamhetsrelaterade frågor » Förberedelse inför avgång av VD och koncernchef	» Kvartalsrapport » Strategi, uppföljning » Styrelseutskott, uppdatering » Rapport från externrevision och regel efterlevnad » Årlig plan för externrevision » Verksamhetsrelaterade frågor	» Strategi, uppföljning » Emission av skuldinstrument » Verksamhetsrelaterade frågor	» Budget/affärsplan » Styrelseutskott, uppdatering » Styrelsens årliga utvärdering » Rapport från internrevision, risk, regel efterlevnad och klagomålsansvarig » Styrelsens utbildningsplan » Verksamhetsrelaterade frågor	» Kvartalsrapport » Styrelseutskott, uppdatering » Rapport från externrevision, internrevision, risk, regel efterlevnad och klagomålsansvarig » Årlig plan för internrevision, risk och regel efterlevnad » Valberedningen, uppdatering » Verksamhetsrelaterade frågor » Organisationsfrågor » Klaus-Anders Nysteen ny VD och koncernchef		

Styrelsens utskott

Risk- och revisionsutskottet

Risk- och revisionsutskottet är ett rådgivande och 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 regelfterlevnad. 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, fortlöpaande 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 2017 bestått av ledamöterna Cecilia Daun Wennborg (ordförande), Ingrid Bonde och Gunilla Öhman. Annika Poutiainen var ordförande i utskottet fram till den 28 april 2017. Till utskottets möten kallas även medarbetare inom bolaget och de 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 2017 haft sju möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten.

Ersättningsutskottet

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

Antalet ledamöter i Ersättningsutskottet ska vara minst två som årligen utses av styrelsen. Ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning och ledamöterna ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Ersättningsutskottet ska sammanträda minst två gånger per räkenskapsår. Styrelsens Ersättningsutskott har sedan 28 april 2017 bestått av Ingrid Bonde (ordförande) och Gunilla Öhman. 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 2017 haft sju 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 standardiserade portföljförvärv med ett värde av 50 MEUR eller mer, portföljförvärv som inte är att anse som standar-

diserade med ett värde av 15 MEUR eller mer samt investeringar som kräver Finansinspektionens godkännande. 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 28 april 2017 bestått av ledamöterna Liselotte Hjorth (ordförande), Malin Eriksson, Jörgen Olsson, Joakim Rubin och Costas Thoupos. Magnus Uggle var ledamot i utskottet fram till den 28 april 2017. 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 2017 haft tio möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag från mötena den 7 februari då Jörgen Olsson och Magnus Uggle inte närvarade, den 2 april då Jörgen Olsson och Costas Thoupos inte närvarade samt den 15 maj och 9 juni då Jörgen Olsson 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 av anställda befattningshavare.

Styrelsens ordförande

Vid årsstämman den 28 april 2017 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 bolagets aktieägare; samt
- » tillse att VD tillhandahåller tillräcklig information som grund för beslut av styrelsen samt bevaka att styrelsens beslut är genomförda.

Styrelseutvärdering

Styrelseordföranden initierar en gång per år i enlighet med styrelsens arbetsordning, en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärdering för verksamhetsåret 2017 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 intervju med ordföranden. Syftet med utvärderingen är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan göras för att effektivisera styrelsearbetet. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare kompetens i styrelsen. Resultatet av utvärderingen har redovisats och diskuterats på styrelsemötet den 15 december 2017. 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 fram till den 14 mars 2018, han tillträdde som VD under 2012. Från och med den 15 mars 2018 är Klaus-Anders Nysteen VD i Hoist Finance. För mer information om VD och VD:s aktieinnehav hänvisas till beskrivningen om Bolagets styrelse och koncernledning samt till Bolagets webbplats www.hoistfinance.com.

VD för Hoist Finance leder koncernens ledningsgrupp. 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 bolaget. 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.

Koncernledningen

Pontus Sardal är CFO (ekonomi- och finansdirektör) och vice VD för Hoist Finance sedan 2011 respektive 2014. Pontus Sardal kommer att avgå som CFO och vice VD för bolaget senast juni 2018. För information om VD, CFO och övriga medlemmar i koncernledningen, se beskrivningen om bolagets styrelse och koncernledning samt bolagets webbplats www.hoistfinance.com.

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

Riktlinjer för hållbarhet

Bolaget har en policy för hållbarhet (CSR-policy) som tillämpas koncernövergripande och i det dagliga arbetet samverkar både koncerngemensamma och lokala mål och åtgärder. Styrstrukturen för hållbarhetsarbetet 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 hållbarhetsstrategin 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

Bolagets 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. 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 intressekonflikter, insiderinformation, mutor, penningtvätt och uppdragsavtal. Det finns även specifika styrdokument för hanteringen av kunderna i de förvärvade fordringsportföljerna. För att uppnå bästa möjliga regelefterlevnad anpassas styrdokumenterna och utbildningarna till olika funktioner inom verksamheten. För att ytterligare stärka tillämpningen och relevansen i varje styrdokument allokeras vart och ett av styrdokumenterna 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

Vid årsstämma 2017 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. 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. För bolaget och koncernen upprättas ett bokslut varje månad. Styrelsen och koncernledningen får kontinuerligt information om bolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen säkerställer kvaliteten på den finansiella redovisningen genom Risk- och revisionsutskottet.

För att säkerställa den finansiella rapporteringen inom koncernen avges månatliga rapporter direkt i ett gemensamt koncerninternt redovisningssystem med kvalitetskontroller. I samband med den periodiska rapporteringen görs även detaljerade analyser och avstämningar. Konsolideringsprocessen innehåller dessutom ett antal specifika avstämningskontroller. Hoist 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 28 april 2017. Ersättning till ledande befattningshavare består av fast lön, rörlig ersättning, 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.

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

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

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

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 för 2018 framgår av förvaltningsberättelsen. Information om löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 5.

Internkontroll över finansiell rapportering

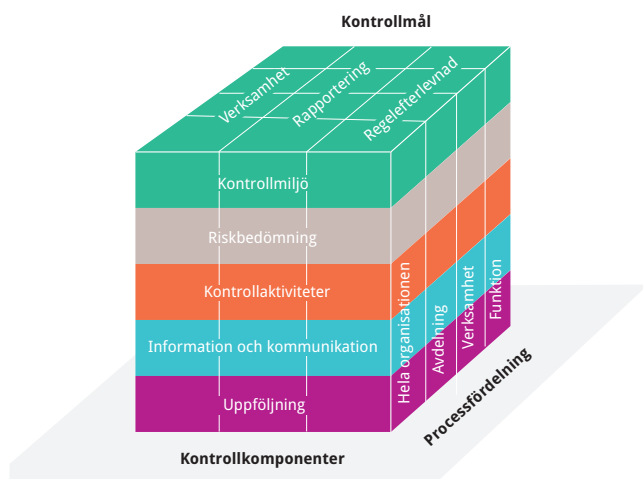
Intern styrning och kontroll

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

Hoist Finance har ett ramverk för styrning och intern kontroll vilket syftar till att uppnå nödvändiga förutsättningar för hela organisationen att bidra till effektivitet och hög kvalitet i bolagsstyrningen, genom 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 Risk- 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 regelefterlevnad som är två oberoende funktioner. Detta innebär att de inte är involverade i affärsverksamheten och att de rapporterar oberoende av varandra till styrelse och VD.

Den **tredje försvarslinjen** består av funktionen för internrevision som oberoende genomför revisioner och granskningar. Internrevision lämnar bedömningar till 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.
- » Lämner relevant information som kan utgöra underlag för beslut när bolaget tar fram eller ändrar sin riskstrategi och riskapitit 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 riskapitit.
- » 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 utvärderar 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.
- » Lämner 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

Det är styrelsen som har det yttersta ansvaret för att säkerställa en fungerande intern kontroll. Systemen för intern kontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering är utformade för att uppnå rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och säkerställa att de finansiella rapporterna är framtagna i överensstämmelse med god redovisnings-sed, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav på noterade bolag.

Den interna kontrollprocessen i Hoist Finance följer COSO-modellen som baseras på följande komponenter:

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

Kontrollmiljön utgör basen för bolagets interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Den interna kontrollen bygger huvudsakligen på den företagskultur och de värderingar som etableras av styrelsen och koncernledningen samt den organisatoriska strukturen med tydliga befogenheter och ansvar. Policyer och instruktioner dokumenteras och utvärderas kontinuerligt. Dessa styrande dokument samt genomarbetade processbeskrivningar görs tillgängliga för berörd personal.

Riskbedömningen inkluderar processer för att identifiera, analysera och utvärdera risker i den finansiella rapporteringen. I detta moment bedöms och prioriteras de områden som respektive affärsområde anser vara mest relevant i bolaget utifrån en riskanalys.

Riskanalysen beaktar såväl sannolikheten som konsekvensen av att en risk materialiseras. Riskanalys utförs på koncernnivå för att identifiera och skapa förståelse för riskerna i koncernen, både vad gäller väsentlighet och komplexitet. Riskanalysen används sedan som utgångspunkt för att bestämma vilka områden som ska prioriteras och hur riskerna inom dessa ska begränsas och hanteras.

Kontrollaktiviteter är aktiviteter som har till uppgift att begränsa riskerna och säkerställa tillförlitlighet i bolagets organisation. Kontrollaktiviteterna, som kan vara av såväl manuell som automatiserad karaktär, har som främsta syfte att upptäcka och förebygga fel och därigenom säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Attestinstruktioner, utanordningar, verifieringar, avstämningar, affärsgenomgångar, generella IT-kontroller liksom ansvarsfördelning är exempel på kontrollaktiviteter. Kontrollaktiviteterna återfinns på såväl dotterbolags- som koncernnivå.

Information och kommunikation är både ett internt verktyg för att stärka den interna kontrollmiljön och en process att säkerställa att korrekt extern information kommuniceras. Inom koncernen har policyer och instruktioner antagits och bolagets ekonomihandbok (Hoist Finance Financial Framework) innehåller anvisningar och råd för redovisning och finansiell rapportering. Policyer, instruktioner och ekonomihandboken uppdateras kontinuerligt och är tillgängliga för hela organisationen. Utöver detta 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. En annan viktig kommunikationskanal är koncernens intranät. Vidare får styrelsen ytterligare information avseende riskhantering, intern kontroll och finansiell rapportering via kontrollfunktionerna och Risk- och revisionsutskottet. För att säkerställa att den externa informationsgivningen blir korrekt och fullständig finns en kommunikations- och informationspolicy.

Uppföljning sker på alla nivåer inom koncernen. Bolaget utvärderar regelbundet den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Arbetet med internkontroll rapporteras till styrelse och Risk- och revisionsutskott. Rapporteringen utgör grunden för styrelsens utvärdering och bedömning av effektiviteten i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och ligger till grund för beslut om eventuella förbättringsåtgärder.

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. Koncernledningen, 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. Koncernledningen 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.

Styrelse



Ingrid Bonde

Styrelseordförande

Ledamot sedan 2014.

Född: 1959.

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

Interna uppdrag:

Verkställande uppdrag: –

Icke verkställande uppdrag:
Styrelsen, ordförande
Ersättningsutskott, ordförande
Risk- och revisionsutskott, ledamot

Externa uppdrag:

Verkställande uppdrag: –

Icke verkställande uppdrag:
Loomis AB, ledamot
Securitas AB, ledamot
I. Bonde AB, ledamot
Danske bank A/S, ledamot

Uppdrag i organisation som bedriver icke huvudsakligen kommersiell verksamhet:
Kollegiet för svensk bolagsstyrning, ledamot
Klimatpolitiska Rådet, ordförande

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.



Cecilia Daun Wennborg

Ledamot

Ledamot sedan 2017.

Född: 1963.

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.

Interna uppdrag:

Verkställande uppdrag: –

Icke verkställande uppdrag:
Styrelsen, ledamot
Risk- och revisionsutskottet, ordförande

Externa uppdrag:

Verkställande uppdrag: –

Icke verkställande uppdrag:
Getinge AB, ledamot
ICA Gruppen AB, ledamot
Loomis AB, ledamot
Bravida Holding AB; ledamot
Hotell Diplomat AB, ledamot
Atvexa AB, ledamot
Oncoceptides AB, ledamot
CDW Konsult AB, ledamot

Uppdrag i organisation som bedriver icke huvudsakligen kommersiell verksamhet:
Sophiahemmet AB, ledamot
Aktiemarknadsnämnden, ledamot
Stiftelsen Oxfam Sverige, ledamot

Tidigare erfarenhet: Vice VD Ambea, VD Carema Vård och Omsorg och finansdirektör Ambea och Carema Vård och Omsorg, tillförordnad VD i Skandiabanken, Sverigechef för Skandia samt VD för SkandiaLink.

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

Aktieinnehav: 3 500 aktier.



Malin Eriksson

Ledamot

Ledamot sedan 2017.

Född: 1971.

Utbildning: Bachelor of Science in Business, Ithaca College, New York.

Interna uppdrag:

Verkställande uppdrag: –

Icke verkställande uppdrag:
Styrelsen, ledamot
Investeringsutskottet, ledamot

Externa uppdrag:

Verkställande uppdrag:
Credigy, grundare och partner

Icke verkställande uppdrag:
TIMJ AB, ledamot

Uppdrag i organisation som bedriver icke huvudsakligen kommersiell verksamhet: –

Tidigare erfarenhet: Styrelse-ledamot och Head of Investment Committee i Lindorff Group, VD för Rio Branco Aquisição e Administração de Créditos samt chefskonsult på Monitor.

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

Aktieinnehav: 6 500 aktier.



Liselotte Hjorth

Ledamot

Ledamot sedan 2015.

Född: 1957.

Utbildning: Ekonomexamen, Lunds universitet.

Interna uppdrag:

Verkställande uppdrag: –

Icke verkställande uppdrag:
Styrelsen, ledamot
Investeringsutskottet, ordförande

Externa uppdrag:

Verkställande uppdrag: –

Icke verkställande uppdrag:
Ativo Finans AB, ledamot
White Intressenter AB, ordförande
Eastnine AB (publ), ledamot
Rikshem AB (publ), ledamot
Kungsleden AB (publ), ledamot

Uppdrag i organisation som bedriver icke huvudsakligen kommersiell verksamhet: –

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. Styrelse-ledamot i Riksgälden, 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.



Jörgen Olsson

Ledamot

Ledamot sedan 2010.

Född: 1961.

Utbildning: Civilekonomexamen, Luleå Universitet.

Interna uppdrag:

Verkställande uppdrag: VD fram till 14 mars 2018.

Icke verkställande uppdrag: Styrelsen, ledamot
Investeringsutskottet, ledamot
Hoist Finance SAS, ordförande
Hoist Italia S.r.l., ordförande
Hoist Kredit Ltd., ledamot

Externa uppdrag:

Verkställande uppdrag: –

Icke verkställande uppdrag:
Deciso AB
Deciso Holding AB

Uppdrag i organisation som bedriver icke huvudsakligen kommersiell verksamhet: –

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.



Joakim Rubin

Ledamot

Ledamot sedan 2017.

Född: 1960.

Utbildning: Civilingenjörsexamen, Linköpings Tekniska Högskola.

Interna uppdrag:

Verkställande uppdrag: –

Icke verkställande uppdrag:
Styrelsen, ledamot
Investeringsutskottet, ledamot

Externa uppdrag:

Verkställande uppdrag:
Zeres Capital, grundare och partner

Icke verkställande uppdrag:
Cramo Plc, ledamot
Capio AB (publ), ledamot
ÅF AB, ledamot

Uppdrag i organisation som bedriver icke huvudsakligen kommersiell verksamhet: –

Tidigare erfarenhet: Senior Partner och Head of CapMan Public Market, samt olika positioner inom Handelsbankskoncernen däribland, Head of Corporate Finance och Debt Capital Markets. Styrelseledamot i Sanitec Plc, B&B Tools, Intrum Justitia, Proffice och Nobia.

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

Aktieinnehav: 0 aktier, Zeres Public Market Fund äger 7 012 354 aktier.



Costas Thoupos

Ledamot

Ledamot sedan 2013.

Född: 1969.

Utbildning: GCE Advanced Level, Storbritannien.

Interna uppdrag:

Verkställande uppdrag: –

Icke verkställande uppdrag:
Styrelsen, ledamot
Investeringsutskottet, ledamot
Hoist Kredit Ltd., ledamot

Externa uppdrag:

Verkställande uppdrag: –

Icke verkställande uppdrag: –
Uppdrag i organisation som bedriver icke huvudsakligen kommersiell verksamhet: –

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

Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Aktieinnehav: 2 440 698 aktier.



Gunilla Öhman

Ledamot

Ledamot sedan 2014.

Född: 1959.

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.

Interna uppdrag:

Verkställande uppdrag: –

Icke verkställande uppdrag:
Styrelsen, ledamot
Risk- och revisionsutskottet, ledamot
Ersättningsutskottet, ledamot

Externa uppdrag:

Verkställande uppdrag:
Edgware AB, IR-ansvarig

Icke verkställande uppdrag:
AMF Fonder AB, ledamot
Carrara Communication AB, ledamot
Tiferna AB, suppleant
Gunilla Wikmans enskilda firma, innehavare
Investor Relations- och Kommunikationskonsult

Uppdrag i organisation som bedriver icke huvudsakligen kommersiell verksamhet: –

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.

Anders Bäckström

Huvudsansvarig revisor

Auktoriserad revisor KPMG AB

Född: 1966.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Koncernledning



Jörgen Olsson

Avgående VD

Anställd i Hoist Finance från 2012 till och med 14 mars 2018.

Född: 1961.

Utbildning: Civilekonomexamen, Luleå Universitet.

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

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



Anders Carlsson

Head of Group Legal

Anställd i Hoist Finance sedan 2014.

Född: 1983.

Utbildning: Master of Laws (LL.M.), Stockholms Universitet.

Tidigare befattningar: Biträdande jurist på större svensk advokatbyrå.

Aktieinnehav: 81 879 aktier.



Ulf Eggefors

Head of CEO Office, Head of Group HR och tillförordnad Regional Director Region West Europe

Anställd i Hoist Finance sedan 2017.

Född: 1961.

Utbildning: Ekonomistudier vid Stockholms Universitet.

Tidigare befattningar: Global Head of Trade Finance Services på Swedbank, CFO på CellMark samt ett antal ledande positioner inom SEB i Stockholm och London.

Aktieinnehav: 3 100 aktier genom närståendes innehav.



Stephan Ohlmeyer

Chief Investment Officer

Anställd i Hoist Finance sedan 3 januari 2018.

Född: 1968.

Utbildning: Doktor i Fysik, University of Hamburg, Tyskland.

Tidigare befattningar: Managing Director på Lone Star, Chief Investment Officer på Intrum, Investment Professional på Och-Ziff och Värde, VD på Goldman Sachs samt Associate på Morgan Stanley och Chase Manhattan.

Aktieinnehav: 0 aktier.



Klaus-Anders Nysteen

Tillträdande VD

Anställd i Hoist Finance från och med 15 mars 2018.

Född: 1966.

Utbildning: Masterexamen i Business Administration, Norges handelshögskola (NHH).

Tidigare befattningar: VD för Lindorff Group, VD för Entra Eiendom AS, CFO för Statoil Fuel & Retail ASA och VD för Storebrand Bank ASA.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande för Webstep ASA och styrelseledamot i Asset Buyout Partner AS.

Aktieinnehav: 32 870 aktier.

**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.

**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 Krebes 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: 52 592 aktier.

**Pontus Sardal****Chief Financial Officer
och Deputy CEO**

Anställd i Hoist Finance sedan 2011. Kommer att avgå senast juni 2018.

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 närstående innehav.

**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 Numeror Consulting Group AB.

Aktieinnehav: 154 578 aktier.

Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2017	2016
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	1,2	2 644 027	2 404 955
Ränteintäkter	2	-9 806	2 558
Räntekostnader	2	-305 066	-300 288
Räntenetto		2 329 155	2 107 225
Intäkter avseende arvoden och provisioner		73 301	116 817
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	-50 324	-97 529
Övriga intäkter		13 279	13 651
Summa rörelseintäkter		2 365 411	2 140 164
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	5	-730 005	-672 355
Övriga rörelsekostnader	6	-1 074 455	-966 697
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	15,16	-55 943	-52 796
Summa rörelsekostnader		-1 860 403	-1 691 848
Resultat före kreditförluster		505 008	448 316
Kreditförluster, netto	7	-	-1 260
Resultat av andelar i joint venture	8	76 138	86 042
Resultat före skatt		581 146	533 098
Skatt på årets resultat	10	-128 386	-115 949
Årets resultat		452 760	417 149
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		452 760	417 149
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	11	5,10	5,07
Resultat per aktie efter utspädning ^{1) 2)}	11	5,09	4,97

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

2) Inkluderar effekt av 5 000 utestående teckningsoptioner.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	2017	2016
Årets resultat	452 760	417 149
Övrigt totalresultat		
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	927	-1 941
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	-782	-617
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-204	654
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-59	-1 904
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning		
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	89 611	-21 872
Omräkningsdifferens avseende joint venture	18 215	1 489
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-179 855	-
Säkring av valutarisk avseende joint venture	-26 592	-7 421
Omklassificerat till resultaträkning under året	7 444	-
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	45 418	4 803
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	-45 759	-23 001
Övrigt totalresultat	-45 818	-24 905
Totalresultat	406 942	392 244
Hänförligt till:		
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	406 942	392 244

Koncernens balansräkning

TSEK	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Kassa		202	3 073
Belåningsbara statsskuldförbindelser	12,28	1 490 152	2 273 903
Utlåning till kreditinstitut	12,28	1 681 458	1 061 285
Utlåning till allmänheten	12,28	37 455	35 789
Förvärvade fordringsportföljer	12,13,28	14 765 989	12 385 547
Obligationer och andra värdepapper	12,28	3 689 021	2 538 566
Andelar i joint venture	8	237 586	241 276
Immateriella anläggningstillgångar	15	287 038	243 340
Materiella anläggningstillgångar	16	42 394	40 815
Övriga tillgångar	17	198 832	193 470
Uppskjuten skattefordran	10	21 241	47 269
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	85 196	85 593
Summa tillgångar		22 536 564	19 149 926
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	12,22,28	13 227 450	11 848 956
Skatteskulder	10	84 091	52 887
Övriga skulder	19	393 370	432 865
Uppskjuten skatteskuld	10	147 523	163 264
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	210 541	203 442
Avsättningar	21	87 027	55 504
Senior skuld	12,22,28	4 355 000	3 125 996
Efterställda skulder	12,22,28	803 257	341 715
Summa skulder		19 308 259	16 224 629
Eget kapital	23		
Aktiekapital		27 061	26 906
Övrigt tillskjutet kapital		2 101 668	2 073 215
Reserver		-112 854	-67 095
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		1 212 430	892 271
Summa eget kapital		3 228 305	2 925 297
Summa skulder och eget kapital		22 536 564	19 149 926

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2017	26 906	2 073 215	-67 095	892 271	2 925 297
Totalresultat för året					
Årets resultat				452 760	452 760
Övrigt totalresultat			-45 759	-59	-45 818
Summa totalresultat för året			-45 759	452 701	406 942
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Utdelning				-104 935	-104 935
Nyemission	155	28 675			28 830
Återköp av teckningsoptioner		-222			-222
Utbetald ränta kapitaltillskott				- 27 607	-27 607
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	155	28 453		-132 542	-103 934
Utgående balans 31 dec 2017	27 061	2 101 668	-112 854	1 212 430	3 228 305

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

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

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Not	2017	2016
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		581 146	533 097
varav erhållen ränta		4 540	5 841
varav erlagd ränta		-356 255	-288 713
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30	2 024 490	2 139 110
Realiserat resultat inlösen av fondandelar i joint ventures		-62 410	-42 546
Betald inkomstskatt		-51 995	-49 000
Summa		2 491 231	2 580 661
Ökning/minskning utlåning till allmänheten		-1 666	42 681
Ökning/minskning övriga tillgångar		10 566	221 233
Ökning/minskning övriga skulder		-4 814	131 956
Summa		4 086	395 870
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 495 317	2 976 531
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärvade fordringsportföljer		-4 252 869	-3 329 382
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-71 431	-35 756
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-16 398	-18 360
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper		-1 149 630	-1 232 503
Investeringar i dotterbolag		-21 815	-40 788
Förvärvade andelar i joint ventures		-	-74
Inlösen av fondandelar i joint ventures		72 942	51 891
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 439 201	-4 604 972
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Inlåning från allmänheten		1 407 244	-957 707
Emitterade obligationer		1 350 022	2 771 876
Återköp av emitterade obligationer		-276 867	-976 570
Återbetalning av emitterade obligationer		-	-58 000
Emitterat supplementärkapital		781 328	-
Återköp av supplementärkapital		-399 550	-
Primärkapitaltillskott		-	285 396
Utbetald ränta primärkapitaltillskott		-35 107	-7 500
Nyemission		28 830	35 296
Återköp av teckningsoption		-222	-2 066
Utdelning		-104 935	-58 974
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 750 743	1 031 751
Årets kassaflöde		-193 141	-596 690
Likvida medel vid årets början		3 338 261	3 936 624
Omräkningsdifferens		26 692	-1 673
Likvida medel vid årets slut	30	3 171 812	3 338 261

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	2017	2016
Nettoomsättning	4	242 544	195 846
Övriga externa kostnader	6	-331 102	-219 855
Personalkostnader	5	-5 282	-7 100
Avskrivningar	15,16	-5 538	-4 891
Summa rörelsekostnader		-341 922	-231 846
Rörelseresultat		-99 378	-36 000
Övriga ränteintäkter	2	31 916	10 555
Räntekostnader och liknande kostnader	2	-4 731	-1 602
Summa resultat från finansiella poster		27 185	8 953
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	9	180 000	210 000
Bokslutsdispositioner (avsättning till periodiseringsfond)		-24 000	-36 483
Resultat före skatt		83 807	146 470
Skatt på årets resultat	10	-18 801	-29 150
Årets resultat¹⁾		65 006	117 320

1) Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

Moderbolagets balansräkning

TSEK	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Licenser och mjukvara	15	64 329	25 169
Summa immateriella anläggningstillgångar		64 329	25 169
Inventarier	16	1 403	2 417
Summa materiella anläggningstillgångar		1 403	2 417
Andelar i dotterbolag	14	1 687 989	1 687 989
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 687 989	1 687 989
Summa anläggningstillgångar		1 753 721	1 715 575
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag		193 239	257 501
Övriga fordringar		23 543	402
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	8 570	8 506
Summa fordringar		225 352	266 409
Kassa och bank	12	274 833	328 457
Summa omsättningstillgångar		500 185	594 866
Summa tillgångar		2 253 906	2 310 441

Moderbolagets balansräkning, fortsättning

TSEK	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital	23		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		27 061	26 906
Reservfond		3 098	3 098
Fond för utvecklingsutgifter		6 131	1 215
Summa bundet eget kapital		36 290	31 219
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		1 722 091	1 693 638
Balanserade vinstmedel		6 197	-1 272
Årets resultat		65 006	117 320
Summa fritt eget kapital		1 793 294	1 809 686
Summa eget kapital		1 829 584	1 840 905
Obeskattade reserver		83 995	59 995
Avsättningar			
Avsättning för pensioner	21	34	24
Summa avsättningar		34	24
Långfristiga skulder			
Koncerninternt lån	34	-	65 000
Summa långfristiga skulder		-	65 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		20 822	12 863
Skatteskuld		34 680	27 157
Skulder till koncernbolag		280 496	298 153
Övriga kortfristiga skulder		-	3 506
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	4 295	2 838
Summa kortfristiga skulder		340 293	344 517
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		2 253 906	2 310 441

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 ¹⁾	
Ingående balans 1 jan 2017	26 906	3 098	1 215	1 693 638	-1 272	117 320	1 840 905
Omföring föregående års resultat					117 320	-117 320	
Totalresultat för året							
Årets vinst						65 006	65 006
Summa totalresultat för året						65 006	65 006
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital							
Utdelning					-104 935		-104 935
Nyemission	155			28 675			28 830
Återköp av teckningsoptioner				-222			-222
Omföring mellan fritt och bundet eget kapital			4 916		-4 916		0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	155		4 916	28 454	-109 852		-76 327
Utgående balans 31 dec 2017	27 061	3 098	6 131	1 722 091	6 197	65 006	1 829 584

1) Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat ¹⁾	
Ingående balans 1 jan 2016	26 178	3 098		1 661 136	-18 775	77 692	1 749 329
Omföring föregående års resultat					77 692	-77 692	
Totalresultat för året							
Årets vinst						117 320	117 320
Summa totalresultat för året						117 320	117 320
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital							
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
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	728		1 215	32 502	-60 189	0	-25 744
Utgående balans 31 dec 2016	26 906	3 098	1 215	1 693 638	-1 272	117 320	1 840 905

1) Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	Not	2017	2016
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före bokslutsdispositioner, koncernbidrag och skatt		-72 195	-27 048
varav erhållen ränta		30 009	10 555
varav erlagd ränta		-4 731	-1 603
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30	5 070	5 417
Betald inkomstskatt		-11 278	-15 727
Summa		-78 403	-37 358
Ökning/minskning övriga tillgångar		11 965	-21 374
Ökning/minskning övriga skulder		68 624	79 816
Summa		80 589	58 442
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 186	21 084
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-43 747	-12 116
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-106	-491
Erhållet koncernbidrag		145 000	47 153
Kassaflöde från investeringsverksamheten		101 147	34 546
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission		28 830	35 296
Återköp av teckningsoption		-222	-2 066
Utdelning		-104 935	-58 974
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-76 327	-25 744
Årets kassaflöde		27 006	29 886
Likvida medel vid årets början		41 994	12 108
Likvida medel vid årets slut	30	69 000	41 994

Redovisningsprinciper

- | | | |
|---|---------------------------------------|--|
| 1 Företagsinformation | 10 Säkringsredovisning | 21 Kassaflödesanalys |
| 2 Lag- och föreskriftsenlighet | 11 Leasing | 22 Moderbolagets redovisningsprinciper |
| 3 Förändrade redovisningsprinciper | 12 Immateriella anläggningstillgångar | 23 Valutakurser |
| 4 Nya standarder, ändringar och tolkningar som inte har börjat tillämpats | 13 Materiella anläggningstillgångar | 24 Redovisningsprinciper tillämpliga från och med 1 januari 2018 |
| 5 Antaganden | 14 Avsättningar | » IFRS 9 Finansiella instrument |
| 6 Konsolidering | 15 Intäkter och kostnader | » IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder |
| 7 Segmentsrapportering | 16 Ersättningar till anställda | » IFRS 16 Leases |
| 8 Omräkning av utländska valutor | 17 Skatter | » Övriga ändringar i IFRS |
| 9 Finansiella tillgångar och skulder | 18 Resultat per aktie | |
| | 19 Eget kapital | |
| | 20 Transaktioner med närstående | |

1 Företagsinformation

Årsredovisningen avges per den 31 december 2017 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 26 mars 2018 godkände styrelsen årsredovisningen och koncernredovisningen som slutligt godkänns av årsstämman den 16 maj 2018.

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 2016. Det finns inga ändringar som har trätt i kraft 2017 av IFRS eller IFRIC, som har haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckningen.

Från den 1 januari 2017 har Hoist Finance valt att utöka säkringsredovisningen för de fall när valutaderivat säkrar en nettoinvestering i en utlandsverksamhet. Den utökade säkringsredovisningen innebär att en större del av de valutakursförändringar som redovisats i Nettoresultat av finansiella transaktioner nu redovisas i Övrigt totalresultat.

Hoist Finance har från 2017 valt att presentera kassaflödesanalysen enligt den indirekta metoden, då en uppställning enligt den indirekta metoden på ett bättre sätt speglar hur koncernen följer upp kassaflöden. Jämförelsetalen per 31 december 2016 har därmed justerats till följd av denna ändring.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2016.

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

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av denna rapport. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att förtidstillämpas. För mer detaljerad information hänvisas till avsnitten nedan.

IFRS 9 FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncern

IASB har slutfört den nya standarden för finansiella instrument, IFRS 9 "Finansiella instrument". Standarden har godkänts av EU-kommissionen. IFRS 9 omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och omfattar klassificering och värdering, nedskrivning samt 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 via resultatet eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen enligt IFRS 9 baseras dels på instrumentens avtalsenliga kassaflöden, dels på företagets affärsmodell. IFRS 9 inför också en ny modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar. Syftet med den nya modellen är att kreditförluster ska redovisas tidigare än under IAS 39.

Vid övergången till IFRS 9 kan koncernen välja mellan att fortsätta att tillämpa reglerna för säkringsredovisning enligt IAS 39 eller tillämpa säkringsreglerna enligt IFRS 9. Koncernen har valt att fortsätta att tillämpa IAS 39.

IFRS 9 Finansiella instrument träder i kraft den 1 januari 2018 och kommer att tillämpas av koncernen och moderbolaget från och med detta datum. Jämförande information kommer inte att räknas om.

Koncernen har under 2017 analyserat effekterna av övergången till IFRS 9. Sammanfattningsvis förväntas ingen väsentlig inverkan på koncernens finansiella ställning och kapitaltäckning. IFRS 9 medför utökade upplysningskrav enligt IFRS 7, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna. Förväntade effekter sammanfattas

och förklaras nedan. Denna analys baseras på aktuell tillgänglig information och kan komma att ändras på grund av information som blir tillgänglig under 2018.

Effekter på balansräkningen

Klassificering och värdering

Alla finansiella tillgångar som för närvarande värderas till verkligt värde förväntas även fortsättningsvis värderas till verkligt värde, förutom de förvärvade fordringsportföljer som klassificeras om till upplupet anskaffningsvärde.

Likviditetsportföljen

Hoist Finance överskottslikviditet placeras i en likviditetsportfölj. Likviditetsportföljen redovisas under balansposterna Belåningsbara statsskuldssambindelser samt under Obligationer och andra värdepapper. Likviditetsportföljen kommer även fortsättningsvis att klassificeras till verkligt värde via resultatet. Någon övergångseffekt uppstår följaktligen inte.

Förvärvade fordringsportföljer

Hoist Finance förvärvade fordringsportföljer klassificeras till upplupet anskaffningsvärde under IFRS 9. De förvärvade fordringsportföljer som fram till 31 december 2017 redovisas till verkligt värde omklassificeras till upplupet anskaffningsvärde under IFRS 9. Eftersom det inte är möjligt att omräkna omklassificerade portföljer till ursprungligt anskaffningsvärde, används portföljernas verkliga värde per 31 december 2017 som ingångsvärde i IFRS 9. Portföljen bestående av icke förfallna konsumentlån, 21 MSEK per balansdagen, kommer att inkluderas i balansposten Förvärvade fordringsportföljer.

Övriga tillgångar

Koncernen har gjort bedömningen att kundfordringar och övriga kort- och långfristiga fordringar även fortsättningsvis uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Derivat redovisas oförändrat till verkligt värde.

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. Hoist Finance kommer att redovisa en reserv för förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Utlåning till kreditinstitut

Balansposten Utlåning till kreditinstitut innehåller tillgodoövande på bankkonton och är enligt IFRS 9 föremål för förlustreservering. Den beräknade kreditförlusten i Hoist Finance är dock inte väsentlig, varför någon förlustreserv inte rapporteras.

Förvärvade fordringsportföljer

Hoist Finance förvärvade fordringsportföljer definieras i enlighet med IFRS 9 som köpta kreditförsämrade finansiella tillgångar. För

fordringsportföljerna redovisas härmed enligt standarden en förlustreserv. Denna motsvarar de ackumulerade förändringarna i förväntade kreditförluster för återstående löptid sedan det första redovisningstillfället. Fordringsportföljerna redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Den kreditjusterade effektivräntan vid förvärvstidpunkten fastställs utifrån en beräkning av förväntade kassaflöden under den kvarstående löptiden.

Portföljernas redovisade värde har redan innan införandet av IFRS 9 baserats på förväntade kassaflöden och omvärderingseffekter redovisas under resultatposten Intäkter förvärvade fordringsportföljer. Metoden överensstämmer till övervägande del med beräkning av förlustreserven enligt IFRS 9, varför övergångseffekterna i ingående balans inte är väsentliga. Dock har vissa förändringar genomförts, vilka beskrivs nedan.

Hoist Finance kommer under IFRS 9 att fastställa den kreditjusterade effektivräntan och beräkna framtida förväntade kreditförluster baserade på förväntad löptid på 15 år. Tidigare har rullande 10-årsperioder tillämpats för omvärderingar. Hoist Finance inkluderar inte inkasseringskostnader i beräkningen av kreditjusterad effektivränta under IFRS 9. De förväntade kassaflödena och den kreditjusterade effektivräntan har omräknats för samtliga förvärvade fordringsportföljer till följd av genomförda förändringar.

Övriga tillgångar

Kundfordringar och övriga kort- och långfristiga fordringar är föremål för förlustreservering enligt IFRS 9. Koncernen kommer att tillämpa den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster med avseende på kundfordringar. Den beräknade kreditförlusten i Hoist Finance är dock inte väsentlig, varför någon förlustreserv inte rapporteras.

Övriga justeringar

Förutom de justeringar som beskrivs ovan kan vissa andra poster i de finansiella rapporterna påverkas, såsom skatt, andelar i joint venture och omräkningsdifferenser.

Skulder

Hoist Finance har omräknat modifierad senior skuld enligt ursprunglig effektivränta med beaktande av transaktionskostnader. Detta har resulterat i ett lägre upplupet anskaffningsvärde på skulden.

Koncernens bedömningar är att det i övrigt inte är några väsentliga effekter i klassificeringen och värdering av finansiella skulder per 1 januari 2018.

Effekter vid övergång till IFRS 9

Effekt på ingående balans av koncernens eget kapital den 1 januari 2018 redovisas i balanserat resultat.

	MSEK
Utlåning till kreditinstitut	0
Likviditetsportföljen	-
Förvärvade fordringsportföljer	11
Övriga tillgångar	0
Totala tillgångar	11
Skatt	-3
Senior skuld	8
Totala skulder	5
Nettoeffekt på eget kapital	16
Balanserat resultat	16

Effekter på kapitaltäckningen

Den aktuella bedömningen är att övergångseffekterna till IFRS 9 inte får någon betydande inverkan på kapitaltäckning eller stora exponeringar när standarden tillämpas första gången i Hoist Finance konsoliderad situation respektive i Hoist Kredit AB (publ).

Effekter på resultaträkningen

Efter övergång till IFRS 9 kommer Hoist Finance att redovisa räntetäkter enligt effektivräntemetoden i separat resultaträkningspost. Räntetäkter enligt effektivräntemetoden avser i all väsentlighet intäkter från förvärvade fordringsportföljer redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Redovisning enligt effektivräntemetoden för Hoist Finance förvärvade fordringsportföljer innebär att periodens räntetäkt beräknas på det redovisade upplupna anskaffningsvärdet vid periodens början multiplicerat med den kreditjusterade effektivräntan. Det redovisade upplupna anskaffningsvärdet är det redovisade bruttovärdet reducerat med förlustreserv. Förändringar av förlustreserven redovisas på en separat resultaträkningspost för nedskrivningsvinster/-förluster. Detta är en förändring jämfört med tidigare redovisning, där resultat från omvärdering av förvärvade fordringsportföljer redovisas under resultaträkningsposten Intäkter förvärvade fordringsportföljer.

IFRS 15 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" ("Intäkter från avtal med kunder"). Den nya standarden beskriver en enda heltäckande redovisningsmodell för intäkter från kundkontrakt och ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar för intäktsredovisning i IFRS. Syftet med en ny intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal.

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.

IFRS 15 inför nya sätt att fastställa hur och när intäkter ska redovisas, vilket innebär nya tankesätt jämfört med hur intäkter redovisas idag och skiljer sig från existerande bas i överföring av risker och förmåner. Enligt IFRS 15 ska intäkten redovisas när kontroll över en vara eller tjänst överförs till kunden, d v s när kunden erhållit kontroll över denna och när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten ska utgöras av det belopp som företaget förväntar sig att erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster. Rörliga ersättningar intäktsförs i den utsträckning det är mycket sannolikt att det i senare period inte kommer att ske en betydande reversering av tidigare redovisad ackumulerad intäkt. För Hoist Finance sker överföringen av tjänsterna och intäktsredovisningen vid en given tidpunkt, vilket inte är någon förändring mot tidigare perioder. Jämförelsetalen kommer följaktligen inte att behöva skrivas om. De principer som kommer att användas i IFRS 15 innefattar följande fem steg:

- » Identifiera kontrakt med kunden
- » Identifiera de olika åtagandena i kontraktet
- » Fastställa transaktionspriset
- » Fördela transaktionspriset till de olika åtagandena i kontraktet
- » Uppfyllande av åtagandena – när intäkten ska redovisas

Tre alternativa sätt finns för övergången; full retroaktivitet, delvis retroaktivitet (inkluderar lätttnadsregler) och en "ackumulerad effektmetod" där eget kapital justeras per 1 januari 2018 för kontrakt som är pågående enligt det gamla regelverket (IAS 11/IAS 18).

Hoist Finance har slutfört analysen av dess inverkan på redovisningen och 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.

De bedömningar av effekter som beskrivs i det följande baseras på den information som idag är känd eller uppskattad.

I Hoist Finance-koncernen berörs intäkter avseende arvoden och provisioner av den nya standarden.

Hoist Finance utför inkasseringstjänster för tredje part. I dessa kontrakt väljer motparten vilka fordringar som ska inkluderas i kontraktet och transfererar dessa till Hoist Finance. Äganderätten kvarstår dock hos motparten. Enligt dessa kontrakt är koncernen berättigad till en ersättning motsvarande en fast procentsats av inkasseringen. Bedömningen är att för Hoist Finance sker överföringen av existerande tjänster och intäktsredovisningen i allt väsentligt allteftersom tjänsterna utförs, vilket inte innebär någon förändring mot hur intäkterna redovisats tidigare perioder.

Rörliga ersättningar som beror på utfall som ännu inte är kända vid rapportperiodens slut uppgår hittills till endast oväsentliga belopp. Det uppstår följaktligen inte några effekter på redovisade intäkter under 2017. Rörliga ersättningar med osäkra belopp vid rapportperiodens slut kommer med största sannolikhet att vara oväsentliga även under 2018, varvid val av övergångsmetod också är oväsentligt.

Slutligen noteras att IFRS 15 medför utökade upplysningskrav avseende intäkter, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna.

IFRS 16 LEASES

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 16 "Leases", vilken godkändes av EU-kommissionen 2017. Den nya standarden ersätter existerande IFRS, relaterade till redovisning av leasingavtal såsom IAS 17 "Leasingavtal" och IFRIC 4 "Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal". IFRS 16 påverkar främst redovisningskraven för leasetagare. Alla leasingkontrakt 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. Standarden undantar dock leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde, från redovisning som tillgång och skuld. Redovisningskraven för leasegivare är i stort oförändrade. Den nya standarden medför också utökade upplysningskrav, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna. Den nya standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare och tidigare tillämpning är tillåten. Hoist Finance avser 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. Koncernen planerar att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen, vilket innebär att den ackumulerade effekten av övergången till IFRS 16 kommer att redovisas i balanserat resultat i öppningsbalansen per den 1 januari 2019. Inga jämförelsetal kommer att räknas om.

Hoist Finance arbetar med att analysera de finansiella effekterna av den nya standarden. Dock har inte beloppsmässiga beräkningar genomförts av effekten av IFRS 16. Den slutliga effekten av införandet av IFRS 16 på de finansiella rapporterna kommer bland annat att bero på framtida ekonomiska förhållanden, inklusive koncernens finansieringsränta per den 1 januari 2019, sammansättningen av koncernens leasingportfölj vid den tidpunkten och koncernens senaste bedömning gällande huruvida de vill använda eventuella optioner för att förlänga leasingavtal.

Hoist Finance bedömning är att den nya standarden kommer att förändra redovisningen och att koncernen kommer att behöva redovisa nya tillgångar och skulder gällande leasingavtal.

De upplysningar som lämnas i not 27 om operationella leasingavtal ger en indikation på typen och omfattningen av de avtal som existerar för närvarande.

ÖVRIGA ÄNDRINGAR I IFRS

Övriga nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning, vilka anges nedan, förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på Hoist Finance redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden.

- » Ändrad IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter"
- » Ändrad IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar"

Det finns inga andra tolkningar av IFRS eller IFRIC som ännu inte 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 dotterbolsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlåtelsedagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade eget kapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs direkt.

Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt 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 tillgången inledningsvis till anskaffningsvärde. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta ägarföretagets andel av investeringsobjektets resultat efter förvärvstidpunkten. Förändringar som uppkommit vid valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat. Koncernens joint venture BEST III Sec Fund redovisar förvärvade fordringsportföljer till verkligt värde.

7 Segmentsrapportering

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

För Hoist Finance utgör geografiska områden den primära indelningsgrunden och de geografiska områdena består av enskilda länder och grupper av jämförbara länder. Det geografiska segmentet speglar väl koncernens affärsverksamhet då förvärvade fordringsportföljer förvaltas per land. Företagets högsta verkställande beslutsfattare definierar segmenten. Verksamheten delas in i tre segment – Region West Europe, Region Mid Europe och Region Central East Europe.

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 orealiserade valutakursdifferenser. Både realiserade och orealiserade valutakursdifferenser av detta slag redovisas i koncernens resultaträkning.

Omräkning av utlandsverksamheters räkenskaper

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

Vid omräkning av dotterbolagen uppkommer omräkningsdifferenser delvis på grund av att balansdagens valutakurs är olika varje period och delvis på grund av att den genomsnittliga kursen avviker från balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat som en separat komponent i eget kapital. Information om de viktigaste valutakurserna finns i avsnitt 23 "Valutakurser".

9 Finansiella tillgångar och skulder

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats.

Lånefordringar, inlåning och emitterade värdepapper samt efterställda skulder redovisas i balansräkningen på likviddagen.

Ett avistaköp eller en avistaförsäljning av finansiella tillgångar redovisas och tas bort från rapporten över finansiell ställning på affärsdagen.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna

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

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

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

Klassificering och värdering

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

Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningstillfället delvis utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IAS 39.

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

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet

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 det första redovisningstillfället 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 innehåller för handel, såvida de inte är identifierade som säkringsinstrument.

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

Finansiella tillgångar som kan säljas

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

Beräkning av verkligt värde

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

Lånefordringar och kundfordringar

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

Poster i balansräkningen som klassificerats att tillhöra lånefordringar och kund-

fordringar 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 avbetalningsöverskott 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 19. "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 resultatet innehåller sådana finansiella skulder som innehåller för handel (derivat).

Oidentifierade intäkter och betalningar

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

10 Säkringsredovisning

Derivat används för att ekonomiskt säkerställa (syfte att neutralisera) de eventuella risker för ränte- och valutakurs exponeringar 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 operationella leasingavtal (efter avdrag för eventuella ersättningar från leasegivaren) belastar resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Operationell leasing är främst hänförlig till för verksamhetens normala avtal avseende kontorslokaler och kontorsutrustning.

Leasingavtal för vilka en betydande andel av riskerna och fördelarna med ägande ligger i koncernen klassificeras som finansiella leasingavtal. Finansiell leasing redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen till ett belopp motsvarande de leasade tillgångarnas verkliga värde eller, om detta belopp är lägre, nuvärdet av framtida minimileasingavgifter vid leasingavtalets början. Leasingbetalningarna fördelas mellan ränta och amortering av uteslående 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 eko-

nomiskt värde aktiveras och redovisas som immateriella anläggningstillgångar.

Merkostnader för tidigare utvecklade 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 sju år. Tillgången redovisas till anskaffningsvärdet minus ackumulerade av- och nedskrivningar. Utgifter hänförliga till underhåll av befintlig programvara kostnadsförs löpande.

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

Goodwill

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

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

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden, dock inte längre än fem år.

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 3–7 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 kommer att tillfalla företaget, (iii) färdigställandegraden på balansdagen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och (iv) de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

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

Nettoreultat av finansiella transaktioner

Nettoreultatet av finansiella transaktioner innefattar realiserade och orealiserade valutakursförändringar, vinster/förluster på finansiella tillgångar och skulder som klassificerats och värderats till verkligt värde via resultaträkningen, upplupet anskaffningsvärde (förutom Förvärvat 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 ersättning 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 anställda 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 räntenettot. Räntenettot 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 rörelseresultatet.

Omvärderingseffekter utgörs av aktuella vinster och förluster, skillnad mellan faktisk avkastning på förvaltningstillgångar och den summa som inkluderas i räntenettot och eventuella ändringar av effekter tillgångsbegränsningar (exklusive ränta som inkluderas i räntenettot). 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 omstruktureringskostnader och ersättningar vid uppsägning.

Ändringarna/reduceringarna redovisas som personalkostnader direkt i årets resultat. Den särskilda löneskatten utgör en del av de aktuariella antagandena och redovisas därför som en del av nettoförpliktelsen/tillgången. Den del av särskild löneskatt som är beräknad utifrån tryggandelagen i juridisk person redovisas av förenklingsskäl 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 "Aktierelaterade ersättningar". Eftersom anställda betalat marknadsmässigt pris för optionerna finns det ingen kostnad att redovisa. Dock tillämpas upplysningskraven i IFRS 2, i den mån de är väsentliga. För närmare beskrivning se not 5.

17 Skatter

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

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

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

- » Temporära skillnader som uppstår vid den första redovisningen av goodwill.
- » Den första redovisningen av tillgångar och skulder i en transaktion som inte är ett 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 minskas när dessa utnyttjas eller när det inte längre anses sannolikt att de kan utnyttjas.

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

18 Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas som årets resultat hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ), justerat med ränta på kapitaltillskott bokat direkt i eget kapital, dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

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

Potentiella stamaktier anses endast medföra en utspädningseffekt på balansdagen om en konvertering till stamaktier skulle minska vinsten per aktie. Vidare anses rättigheterna endast medföra en utspädningseffekt om lösen-priset, 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 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 rapporterande företaget ingår i Hoist Finance-koncernen.

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

Nyckelpersoner i ledande befattningar

Ledande befattningshavare omfattar följande:

- » Styrelsen
- » Verkställande direktören
- » Koncernledningen

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

Övriga närstående

Övriga närstående utgörs av nära anhöriga och familjemedlemmar till nyckelpersoner i ledande befattningar om personen i fråga utövar ett bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över det rapporterande 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 statsskuldssförbindelser och utlåning till kreditinstitut. Kassaflödet delas upp i kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten. Kassaflöden redovisas med hjälp av den indirekta metoden.

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

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

22 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets räkenskaper har upprättats enligt (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 rapporterings rekommendation, Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats. RFR

2 kräver att moderbolaget använder samma redovisningsprinciper som koncernen, t ex IFRS, i den utsträckning detta medges enligt svensk redovisningslagstiftning. Undantaget i RFR 2 tillämpas dock avseende garantiavtal till förmån för dotterbolag.

Fusioner redovisas enligt BFNR 1999:1.

Skilnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

22.1 Nya standarder, ändringar och tolkningar som inte har börjat tillämpas

IFRS 9 FINANSIELLA INSTRUMENT

Moderbolag

Moderbolaget kommer att tillämpa IFRS 9 fullt ut från och med 1 januari 2018.

Undantaget i RFR 2 tillämpas dock avseende garantiavtal till förmån för dotterföretag.

Moderbolagets finansiella tillgångar klassificeras fortsättningsvis till upplupet anskaffningsvärde, således uppkommer ingen effekt vid övergång till IFRS 9.

Moderbolagets finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde är föremål för reservering för förväntade kreditförluster. Den beräknade kreditförlusten i Hoist Finance är dock inte väsentlig, varför någon förlustreserv inte presenteras.

22.2 Koncernbidrag och utdelningar

Koncernbidrag

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

Utdelningar

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

22.3 Dotterbolag

Moderbolagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag redovisas utifrån anskaffningsvärde. Innehaven tas upp till anskaffningsvärde och endast utdelningar redovisas i resultaträkningen. Prövning av nedskrivningsbehovet görs i enlighet med IAS 36 "Nedskrivningar" och nedskrivningar görs när en permanent värdeminskning har fastställts.

Transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag.

I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterföretag direkt i resultatet när dessa uppkommer.

Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran läggs på/reducerar anskaffningsvärdet.

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

22.4 Fond för utvecklingsutgifter

Vid aktivering av egenupparbetade utvecklingsutgifter finns en begränsning av möjligheten att dela ut eget kapital. Motsvarande belopp som aktiveras som egenupparbetade utvecklingsutgifter 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.

22.5 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

	2017	2016
1 EUR = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	9,6331	9,4622
Balansräkningen (vid periodens slut)	9,8497	9,5669
1 GBP = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	10,9991	11,5849
Balansräkningen (vid periodens slut)	11,1045	11,1787
1 PLN = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,2629	2,1688
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,3606	2,1662

24 Redovisningsprinciper tillämpliga från och med 1 januari 2018

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.

Avseende "Förvärvade fordringsportföljer" bedöms ändrade avbetalningsöverenskommelser inte utgöra skäl för borttagande från balansräkning eller redovisning av modifiering av lånefordran. Avbetalningsöverenskommelser med gäldenärer träffas regelbundet för fordringar i "Förvärvade fordringsportföljer" och i vissa länder fastställs avbetalningsöverenskommelser i legala processer enligt insolvensregler. Förändringar i förväntade kassaflöden till följd av avbetalningsöverenskommelser påverkar portföljernas upplupna anskaffningsvärde och redovisas i resultatet som "Nedskrivningsvinster/-förluster".

Resultateffekter som uppstår vid borttagande från balansräkningen vid exempelvis bortskrivning eller försäljning av finansiella tillgångar eller skulder redovisas i resultatet som vinst eller förlust under "Nettoresultat av finansiella transaktioner", eller i förekommande fall på separat rad i resultaträkningen.

Modifierade tillgångar och skulder

Modifierade tillgångar och skulder omräknas baserade på ursprunglig effektivränta och modifieringsvinst/-förlust redovisas i resultatet. Resultateffekten presenteras under "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader förutom för derivat och de instrument som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultatet. Dessa redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid det första redovisningstillfället. Finansiella tillgångar klassificeras utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades enligt företagets affärsmodell och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena som genereras från den finansiella tillgången. Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde, förutom derivatskulder som klassificeras till verkligt värde via resultatet. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet

De finansiella tillgångar som koncernen redovisar till verkligt värde via resultatet är derivat med positiva värden där säkringsredovisning inte tillämpas, samt "Belåningsbara statsskuldssamband" och "Obligationer och andra värdepapper". De finansiella tillgångar, förutom derivat, som redovisas till verkligt värde via resultatet förvaltas i enlighet med en affärsmodell baserat på verkligt värde, med det huvudsakliga syftet att tillhandahålla likviditet till förvärv av fordringsportföljer. De finansiella skulder som redovisas till verkligt värde i resultatet är derivat med negativa värden där säkringsredovisning inte tillämpas. Derivat redovisas först till verkligt värde vid den tidpunkt som ett derivatavtal ingås och värderas därefter till det verkliga värdet per varje rapportperiods slut. I resultatposten "Nettoresultat av finansiella transaktioner" redovisas förändringar i verkligt värde.

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 värderas till verkligt värde i balansräkningen och som handlas på en aktiv marknad utgörs av investeringar i belåningsbara statsskuldssamband 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 notupplysning.

Förvärvade fordringsportföljer

"Förvärvade fordringsportföljer" består av lånefordringar, kreditförsämrade fordringar, förvärvade till ett pris som avsevärt understiger den nominella fordran samt av övertagen egendom. Portföljerna innehåller inom ramen för en affärsmodell vars mål är att innehålla fordringarna i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden bestående av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Fordringsportföljerna 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 kreditjusterade effektivränta som fastställts vid förvärvet av portföljen. Den initiala kreditjusterade effektivräntan baseras på relationen mellan anskaffningskostnad, dvs verkligt värde och transaktionskostnader, och de prognostiserade framtida kassaflödena. I samband med köp av respektive fordringsportfölj görs en prognos gällande portföljens framtida kassaflöden över en femtonårsperiod. De prognostiserade kassaflödena baseras på en sannolikhetsbedömning av vad som förväntas att erläggas av gäldenärerna. Värdet av eventuella underliggande säkerheter beaktas i prognostiserade kassaflöden, netto av försäljningslikvid och relaterade kostnader. Löpande inkasseringskostnader inkluderas inte i prognoserna.

På basis av de uppdaterade kassaflödesprognoserna och den ursprungligt fastställda kreditjusterade effektivräntan beräknas i bokslutet ett nytt redovisat värde för portföljerna. I balansposten "Förvärvade fordringsportföljer" presenteras nettobeloppet av portföljernas bruttovärde och förlustreserv, vilka framgår av not. Förlustreserven består av skillnader mellan nuvärdet av aktuella och ursprungliga prognostiserade kassaflöden samt skillnader mellan realiserade och ursprungligen prognostiserade kassaflöden. Värderingen av förlustreserven återspeglar ett objektiva sannolikhetsvägt belopp som beaktar flera scenarier baserade på rimliga och verifierade prognoser. Inkasseringsprognoserna av portföljerna följs upp löpande under året och uppdateras utifrån bland annat uppnådda inkasseringresultat och avbetalningsöverenskommelser med gäldenärer, samt övriga framtidsblickande faktorer som påverkar prognostiserade kassaflöden. Makroekonomiska faktorer bedöms inte ha en väsentlig påverkan på de totala kassaflödena från "Förvärvade fordringsportföljer".

Förändringar av förlustreserven kan vara såväl positiva som negativa och redovisas under "Nedskrivningsvinster/-förluster" i resultatet. För kreditförsämrade fordringar beräknas ränteintäkterna enligt den initiala kreditjusterade effektivräntan applicerad på portföljens upplupna anskaffningsvärde vid ingången av perioden och redovisas i resultatposten "Ränteintäkter".

Övertagen egendom

Övertagen egendom är egendom som tagits över för att skydda en fordran. Hoist Finance avstår i vissa fall från en lånefordran och övertar i stället egendom som ställts som säkerhet för lånet. Övertagen egendom kan bestå av exempelvis finansiella tillgångar, fastigheter och andra materiella tillgångar. Övertagna tillgångar redovisas under samma tillgångspost som egendom av motsvarande slag som förvärvats på annat sätt. Övertagen egendom som består av materiella tillgångar värderas som varulager enligt IAS 2. Övertagen egendom värderas vid det första redovisningstillfället till verkligt värde. Det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället blir tillgångens anskaffningsvärde eller upplupna anskaffningsvärde beroende på vad som är tillämpligt. Den efterföljande värderingen sker enligt den princip som gäller för respektive tillgångslag, med undantag för nedskrivning av övertagna materiella tillgångar som redovisas som Vinst och förlust från avyttring av materiella och immateriella tillgångar i stället för som Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar. Syftet är att bättre spegla den likartade karaktären på nedskrivning av tillgångar som övertagits för att skydda fordringar och kreditförluster.

Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde innefattar "Utlåning till kreditinstitut", kundfordringar och de övriga finansiella tillgångar som redovisas i "Övriga tillgångar" förutom derivat med positivt värde. Tillgångarna innehåller inom ramen för en affärsmodell vars mål är att innehålla tillgångarna i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden bestående av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Vid första redovisningstillfället redovisas kundfordringar till transaktionspriset och övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Därefter sker värdering till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Posterna utgör underlag för förlustreserv avseende förväntade kreditförluster.

Förlustreserv för kundfordringar beräknas enligt den förenklade metoden. Reservering för förväntade kreditförluster görs vid första redovisningstillfället och vid efterföljande balansdagar, med beaktande av fordrans återstående löptid.

Förlustreserv för "Utlåning till kreditinstitut" och övriga finansiella tillgångar baseras på en allokering av tillgången i tre olika stadier, som återspeglar förändringar i kreditrisk. Vid första redovisningstillfället allokteras tillgången till stadie ett och vid första redovisningstillfället samt vid efterföljande balansdagar redovisas en förlustreserv avseende de kommande tolv månaderna. Om kreditrisken för den finansiella tillgången har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället allokteras tillgången till stadie två och förlustreserv beräknas för hela den

återstående löptiden. För kreditförsämrade tillgångar i stadie tre sker fortsatt en reservering för hela den återstående löptiden, men ränteintäkten enligt effektivräntemetoden beräknas på upplupet anskaffningsvärde, dvs med beaktande av förlustreserven. Vid minskad kreditrisk kan en tillgång åter allokteras till tidigare stadie två eller ett. Kriterier för allokering till de olika stadierna fastställs av koncernen och presenteras i not avseende materiella belopp.

Redovisade balansposter utgör nettobeloppet av bruttovärde och förlustreserv. Någon separat avsättning för förlustreserv finns således ej i balansräkningen, utan presenteras i not. Förändringar av förlustreserv redovisas under "Nedskrivningsvinster/-förluster" i resultatet.

Övriga skulder och Senior skuld

Koncernens "Övriga skulder" består av övriga skulder i koncernens balansräkning specificerade i not. "Övriga skulder" och "Senior skuld" redovisas först till verkligt värde inklusive transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet eller utfärdandet av skuldinstrumentet. Efter förvärvet redovisas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet innehåller sådana finansiella skulder som innehåller sådana finansiella skulder som innehåller för handel (derivat).

Oidentifierade intäkter och betalningar

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

Säkringsredovisning

Koncernen tillämpar säkringsredovisning enligt IAS 39.

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 valuta-derivat eller skulder i utländsk valuta säkras 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".

Intäkter och kostnader

Ränteintäkter

Ränteintäkter omfattar ränteintäkter enligt effektivräntemetod från "Förvärvade fordringsportföljer", från "Utlåning till kreditinstitut" samt investeringar i "Belåningsbara statsskuldssamband" och "Obligationer och andra värdepapper".

För kreditförsämrade fordringar baseras ränteintäkterna på den initiala kreditjusterade effektivräntan och portföljens upplupna anskaffningsvärde vid ingången av perioden. Ränteintäkter avseende övriga finansiella instrument baseras på den initiala effektivräntan och instrumentets bruttovärde vid ingången av perioden. Om en tillgång är kreditförsämrad beräknas dock ränteintäkten på det upplupna anskaffningsvärdet, dvs nettobeloppet av bruttovärde och förlustreserv för förväntade kreditförluster.

Räntekostnader

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

Provisionsintäkter

För koncernen sker överföringen av tjänsterna och intäktsredovisningen vid en given tidpunkt. Rörliga ersättningar intäktsförs i den utsträckning det är mycket sannolikt att det i senare perioder inte kommer att ske en betydande reservering av tidigare redovisade ackumulerade intäkter. Intäkten utgörs av det belopp som företaget förväntar sig att erhålla som ersättning för överförda tjänster.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

"Nettoresultatet av finansiella transaktioner" innefattar realiserade och orealiserade valutakursförändringar, vinster/förluster på finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultatet, skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde samt ineffektiv del av säkring av en utländsk nettoinvestering. Posten kan även inkludera eventuella modifieringsvinster/-förluster. Resultateffekter som inte redovisas i separat resultatpost, avseende finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde, kan vid borttagande från balansräkning och vid omklassificering redovisas under "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

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 avseende 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.

Nedskrivningsvinster/-förluster

Resultatposten består av förändringar i förlustreserv avseende "Förvärvade fordringsportföljer". I förekommande fall inkluderas även modifieringsvinster/-förluster hänförliga till "Förvärvade fordringsportföljer". Posten består även av förlustreserv avseende andra finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Inom denna post kan såväl positiva som negativa omvärderingar rapporteras. Om det inte finns några rimliga förväntningar på att återvinna kvarstående fordringar i en portfölj, redovisas en konstaterad nedskrivning och det bokförda värdet på tillgången tas bort från balansräkningen.

Övergripande beskrivning av förändringar år 2018 jämfört med tidigare år

Nedan följer en övergripande beskrivning av de resultat- och balansposter som under 2018 kommer att redovisas enligt IFRS 9 som förändras jämfört med föregående års redovisning enligt IAS 39.

Intäkter förvärvade fordringsportföljer

Posten utgår ur resultaträkningen från och med år 2018.

En ränteintäkt beräknas enligt effektivräntemetoden och redovisas under "Ränteintäkter" och ökar det upplupna anskaffningsvärdet på "Förvärvade fordringsportföljer". Kassaflöden från kunden redovisas som amortering av fordran. Realiserade kassaflöden som avviker från prognostiserade kassaflöden, redovisas som "Nedskrivningsvinster/-förluster". I "Nedskrivningsvinster/-förluster" redovisas även förändring av nuvärdet av framtida prognostiserade kassaflöden.

Ränteintäkter

I denna post redovisas från och med år 2018 även ränteintäkter avseende "Förvärvade fordringsportföljer". Ränteintäkter för "Förvärvade fordringsportföljer" baseras på kreditjusterad effektivränta som fastställs vid första redovisningstillfället för portföljer med kreditförsämrade fordringar. För förvärvade fordringsportföljer som inte är kreditförsämrade beräknas effektivräntan baserad på det redovisade bruttovärdet på tillgången. Effektivräntan fastställs utifrån femton års prognostiserade kassaflöden exklusive inkasseringskostnader. Tidigare år tillämpades tio års prognostiserade kassaflöden inklusive inkasseringskostnader. Den kreditjusterade effektivräntan omräknades för samtliga portföljer vid övergången till IFRS 9.

Nedskrivningsvinster/-förluster

I denna post redovisas från och med år 2018 förändringar i förlustreserv för "Förvärvade fordringsportföljer" samt redovisade förväntade kreditförluster avseende andra finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde.

För förvärvade fordringsportföljer beräknas nedskrivning enligt en trestegsmodell baserad på förändringar i kreditkvalitet sedan första redovisningstillfället:

- » Alla finansiella tillgångar som inte är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället är klassificerade i Steg 1 och Hoist Finance,
- » Steg 2 finansiella tillgångar där kreditrisken har ökat väsentligt,
- » Steg 3 kreditförsämrade finansiella tillgångar.

Noter

Not 1 Segmentrapportering

Resultaträkning koncernen

TSEK	2017	2016
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	2 644 027	2 404 955
Varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	4 877 171	4 311 162
Varav portföljavskrivningar och -omvärderingar	-2 233 144	-1 906 207
Ränteintäkter	-9 806	2 558
Varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	4 540	5 841
Varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån ¹⁾	-14 346	-3 283
Räntekostnader	-305 066	-300 288
Räntenetto	2 329 155	2 107 225
Intäkter avseende arvoden och provisioner	73 301	116 817
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-50 324	-97 529
Övriga intäkter	13 279	13 651
Summa rörelseintäkter	2 365 411	2 140 164
Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader	-730 005	-672 355
Övriga rörelsekostnader	-1 074 455	-966 697
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-55 943	-52 796
Summa rörelsekostnader	-1 860 403	-1 691 848
Resultat före kreditförluster	505 008	448 316
Kreditförlust, netto	-	-1 260
Resultat av andelar i joint ventures	76 138	86 042
Resultat före skatt	581 146	533 098

1) 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.

Resultaträkning segmentuppställning

TSEK	2017	2016
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	4 877 171	4 311 162
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-2 233 144	-1 906 207
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	4 540	5 841
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	2 648 567	2 410 796
Intäkter avseende arvoden och provisioner	73 301	116 817
Resultat från andelar i joint ventures	76 138	86 042
Övriga intäkter	13 279	13 651
Totala intäkter	2 811 285	2 627 306
Personalkostnader	-730 005	-672 355
Inkasseringskostnader	-672 108	-595 915
Övriga rörelsekostnader	-402 347	-370 782
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-55 943	-52 796
Totala rörelsekostnader	-1 860 403	-1 691 848
EBIT	950 882	935 458
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-14 346	-3 283
Räntekostnader	-305 066	-300 288
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	-50 324	-98 789
Summa finansiella poster	-369 736	-402 360
Resultat före skatt	581 146	533 098

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 2017**

TSEK	Region West Europe ¹⁾	Region Mid Europe ²⁾	Region Central East Europe ³⁾	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 588 291	1 821 592	1 467 288	–	4 877 171
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	–668 970	–904 006	–660 168	–	–2 233 144
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	4 540	–	4 540
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	919 321	917 586	811 660	–	2 648 567
Intäkter avseende arvoden och provisioner	54 387	4 796	14 118	–	73 301
Resultat från andelar i joint ventures	–	25 354	–	50 784	76 138
Övriga intäkter	154	2 067	12 762	–1 704	13 279
Totala intäkter	973 862	949 803	838 540	49 080	2 811 285
Personalkostnader	–231 925	–125 531	–208 484	–164 065	–730 005
Inkasseringskostnader	–204 900	–308 955	–158 248	–5	–672 108
Övriga rörelsekostnader	–112 823	–49 827	–64 730	–174 967	–402 347
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–11 294	–7 790	–7 516	–29 343	–55 943
Totala rörelsekostnader	–560 942	–492 103	–438 978	–368 380	–1 860 403
EBIT	412 920	457 700	399 562	–319 300	950 882
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	1 291	–15 637	–14 346
Räntekostnader	–	–112	–520	–304 434	–305 066
Nettoresultat av finansiella transaktioner ⁴⁾	–250 874	–218 741	–176 083	595 374	–50 324
Summa finansiella poster	–250 874	–218 853	–175 312	275 303	–369 736
Resultat före skatt	162 046	238 847	224 250	–43 997	581 146

1) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 756 MSEK.

2) Av intäkterna för Region Mid Europe avser de totala intäkterna för Italien 671 MSEK.

3) Av intäkterna för Region Central East Europe avser de totala intäkterna för Tyskland 461 MSEK.

4) Inklusive finansieringskostnader.

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering**Resultaträkning 2016**

TSEK	Region West Europe ¹⁾	Region Mid Europe ²⁾	Region Central East Europe ³⁾	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 296 766	1 574 731	1 439 665	–	4 311 162
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	–487 587	–763 410	–655 210	–	–1 906 207
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	5 841	–	5 841
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	809 179	811 321	790 296	–	2 410 796
Intäkter avseende arvoden och provisioner	65 629	5 006	46 182	–	116 817
Resultat från andelar i joint ventures	–	616	–	85 426	86 042
Övriga intäkter	–	1 769	14 502	–2 620	13 651
Totala intäkter	874 808	818 712	850 980	82 806	2 627 306
Personalkostnader	–231 502	–111 301	–181 875	–147 677	–672 355
Inkasseringskostnader	–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 anläggnings-tillgångar	–11 977	–7 210	–7 299	–26 310	–52 796
Totala rörelsekostnader	–601 840	–393 560	–367 780	–328 668	–1 691 848
EBIT	272 968	425 152	483 200	–245 862	935 458
Ränteintäkter 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 ⁴⁾	–207 219	–182 721	–181 453	472 604	–98 789
Summa finansiella poster	–207 121	–182 823	–179 287	166 871	–402 360
Resultat före skatt	65 847	242 329	303 913	–78 991	533 098

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.

Förvärvade fordringsportföljer, 31 dec 2017

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	21 325	–	21 325
Förvärvade fordringsportföljer	5 658 134	5 262 229	3 845 626	–	14 765 989
Andelar i joint ventures ¹⁾	–	–	–	236 635	236 635
Förvärvade fordringsportföljer	5 658 134	5 262 229	3 866 951	236 635	15 023 949

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

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

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

Not 2 Räntenetto

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer				
varav upplupet anskaffningsvärde	2 416 719	2 300 190	–	–
varav verkligt värde	227 308	104 765	–	–
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	2 644 027	2 404 955	–	–
Ränteintäkter bank	3 298	6 038	1 311	952
Räntebärande värdepapper	–17 643	–9 321	–	–
Lånefordringar	4 539	5 841	1 907	–667
Koncerninterna lånefordringar	–	–	28 698	10 270
Ränteintäkter	–9 806	2 558	31 916	10 555
Räntekostnader avseende inlåning från allmänheten	–122 069	–134 199	–	–
Övriga räntekostnader på finansiella skulder				
till upplupet anskaffningsvärde	–168 868	–155 716	–	–
till verkligt värde	–14 129	–10 373	–4 731	–1 602
Räntekostnader	–305 066	–300 288	–4 731	–1 602
Räntenetto	2 329 155	2 107 225	27 185	8 953
%	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Medelränta inlåningen (inkl. kostnad för insättningsgarantin)	1,11	1,23	–	–

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

TSEK	KONCERNEN	
	2017	2016
Valutakursförändringar	2 922	–71 460
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet, netto	3 602	–22 579
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	–59 488	11 599
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel, netto	2 640	–15 089
Summa	–50 324	–97 529

Not 4 Nettoomsättning

TSEK	MODERBOLAGET	
	2017	2016
Koncerninterna intäkter	242 544	195 846
Övrigt	0	–
Summa	242 544	195 846

Not 5 Personalkostnader

Totala personalkostnader och arvoden¹⁾

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Löner och ersättningar ²⁾³⁾	-560 971	-516 758	-7 351	-7 883
Pensionskostnader	-21 966	-21 933	-	-
Sociala avgifter	-101 145	-93 498	-351	-792
Övriga personalrelaterade kostnader	-53 156	-45 718	-4 788	-3 845
Summa	-737 238	-677 907	-12 490	-12 520

1) I tabellen ingår även kostnader för avgångsvederlag och dylikt i samband med organisationsförändringar.

2) I beloppet ingår fast och rörlig ersättning.

3) Fakturerat arvode från ledande befattningshavare specificeras under närstående-noten. Det totala beloppet uppgår till 7 233 TSEK (5 553) i koncernen och i moderbolaget 7 208 TSEK (5 419). Beloppet ingår i Konsulttjänster i not 6 Övriga rörelsekostnader.

Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Till ledande befattningshavare¹⁾				
Fast ersättning och förmåner	-35 177	-33 828	-7 351	-7 368
Prestationsbaserad ersättning	-6 719	-5 231	-	-
Summa	-41 896	-39 059	-7 351	-7 368

1) Ledande befattningshavare inkluderar styrelse, verkställande direktör tillika koncernchef samt koncernledning. Tidigare styrelseledamöter är inkluderade. En person i koncernledningen fakturerar arvode från eget bolag, se not 34. 7 personer i styrelsen har under 2017 fakturerat arvode från egna bolag, se not 34. Ledande befattningshavare under året har innefattat 17 (13) individer, varav styrelsen 9 (7) och VD 1 (1).

Arvode till styrelsen och koncernledningen

Godkända riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, antagna vid årsstämman den 28 april 2017.

Med ledande befattningshavare förstås i detta sammanhang verkställande direktören i Hoist Finance AB (publ) ("Hoist Finance") och övriga medlemmar i koncernledningen, 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 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. 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 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 del-

tagit 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 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, den berörda affärsenhetens och den anställdes resultat samt den ledande befattningshavarens måluppfyllelse.

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. 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 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 styrelsen¹⁾

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Styrelseordförande:				
Ingrid Bonde ²⁾	1 500	1 633	1 500	1 633
Övriga styrelseledamöter:				
Liselotte Hjorth ³⁾	625	675	600	608
Annika Poutiainen ⁴⁾	200	667	200	600
Per-Eric Skotthag	–	200	–	200
Gunilla Öhman ⁵⁾	600	633	600	600
Magnus Uggle	183	367	183	367
Jörgen Olsson ⁶⁾	–	–	–	–
Costas Thoupou ⁷⁾	–	–	–	–
Joakim Rubin ⁸⁾	367	–	367	–
Cecilia Daun Wennborg ⁹⁾	400	–	400	–
Malin Eriksson ¹⁰⁾	367	–	367	–
Summa	4 242	4 175	4 217	4 008

- 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 25 TSEK (100) i enlighet med beslut på bolagsstämma.
- 2) Ingrid Bonde tillträdde som ordförande vid extra årsstämma den 16 november 2014. Har fakturerat arvode från och med november 2016 till och med juni 2017 från I. Bonde AB, se not 34. Från juli 2017 erhåller Ingrid Bonde istället lön.
- 3) Liselotte Hjorth invaldes som styrelseledamot vid extra bolagsstämma 29 december 2014, med tillträde 1 januari 2015. Styrelsearvode har från och med juli 2016 fakturerats, se not 34. Liselotte Hjorth fakturerar även dotterbolag och denna ersättning har uppgått till 25 TSEK (67).
- 4) Annika Poutiainen avgick ur styrelsen i samband med årsstämman 28 april 2017. Annika Poutiainens styrelsearvode har utgått till Alpha Leon AB, ett till henne närstående bolag, vilket framgår av not 34.
- 5) Gunilla Öhman tillträdde som styrelseledamot vid extra årsstämma den 22 oktober 2014. Gunilla Öhmans styrelsearvode har från och med december 2016 utgått till Carrara AB, ett till henne närstående bolag, vilket framgår av not 34. Gunilla Öhman utgick ur dotterbolagsstyrelsen i maj 2016.
- 6) Jörgen Olsson erhåller ej styrelsearvode. Är anställd i såväl moderbolaget som av Hoist Kredit och uppbär ersättning från Hoist Kredit.
- 7) Costas Thoupou erhåller ej styrelsearvode. Är anställd i dotterbolag och uppbär ersättning med 4 718 TSEK (4 968).
- 8) Joakim Rubin tillträdde som ny styrelseledamot vid årsstämman 28 april 2017. Från 1 maj 2017 har styrelsearvode utgått till J&S Rubin AB, ett till honom närstående bolag, vilket framgår av not 34.
- 9) Cecilia Daun Wennborg tillträdde som ny styrelseledamot vid årsstämman 28 april 2017. Från 1 maj 2017 har styrelsearvode utgått till CDW Konsult AB, ett till henne närstående bolag, vilket framgår av not 34.
- 10) Malin Eriksson tillträdde som ny styrelseledamot vid årsstämman 28 april 2017.

Löner och förmåner¹⁾

TSEK	Grundlön		Rörlig löneandel		Förmåner ³⁾		Pensionskostnad ⁵⁾		Summa	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Verkställande direktör:										
Jörgen Olsson	7 765	7 531	–	–	–	–	2 268	2 414	10 033	9 945
Koncernledning²⁾										
8 (6) personer ⁴⁾ exklusive VD	16 452	15 483	6 719	5 231	2 000	1 671	1 457	1 401	26 628	23 786
Total	24 217	23 014	6 719	5 231	2 000	1 671	3 725	3 815	36 661	33 731

- 1) Exklusive sociala avgifter.
- 2) Najib Nathoo lämnade ledningsgruppen under året. Total ersättning för 12 månaders uppsägningstid enligt kontrakt uppgår till 6 436 TSEK utöver belopp redovisade ovan. Beloppet har utbetalats under 2017, förutom den del som avser uppskjuten rörlig ersättning.
- 3) Förmåner har medräknats till det skattepliktiga förmånsvärdet, exklusive sociala avgifter. Förmåner avser bil-, bostads- och sjukvårdsförsäkringsförmåner och liknande förmåner i samband med utlandsstationering.
- 4) Karin Beijers ersättning ingår och har utgått till Co Go Consulting AB, ett till henne närstående bolag, vilket framgår av not 34.
- 5) Beloppen avser pensionskostnader för ledande befattningshavare under året. 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.

Styrelsearvode

Styrelse

Styrelserna för Moderbolaget och dotterbolaget Hoist Kredit har under 2017 erhållit styrelsearvode från Hoist Finance för det överlappande styrelsearbetet för båda bolagen.

Vid årsstämman för Hoist Finance den 28 april 2017 beslutades att arvodet till styrelsen utgår enligt följande:¹⁾

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, oförändrat jämfört med föregående års stämmbeslut.

Styrelseledamöter som är anställda i Hoist Finance-koncernen (Jörgen Olsson och Costas Thoupou) 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.

VD:s lön uppgick till 7 765 TSEK (7 531), vilket överensstämmer med koncernens tillämpliga ersättningspolicy. VD:s lön betalas i svenska kronor. Rörlig ersättning utgår ej. Inom ramen för bolagets teckningsoptionsprogram utnyttjade VD 296 192 tidigare förvärvade teckningsoptioner, vilka utnyttjades under 2016. VD har en uppsägningstid på 12 månader. Inget avtal om avgångsvederlag finns.

Pension till verkställande direktör

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

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 utnyttjades under 2016. Under 2017 har sex medlemmar i koncernledningen haft avtal om rörlig löneandel maximerad till 50 procent av en fast årslön. Till de förmåner som uppbärs hör bil-, bostad- och sjukvårdsförsäkringsförmåner i samband med utlandsstationering.

Koncernledningen bestod per den 31 december av 7 (6) personer, exklusive VD.

Not 5 Fortsättning Personalkostnader

Uppsägningstid

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

Pension till koncernledningen

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

Tre personer i koncernledningen har bruttoersättning, varför inga pensionsavsättningar görs från bolaget.

Utlåning till ledande befattningshavare

TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Utestående vid periodens början	468	468
Förändring under perioden	-468	-
Utestående vid periodens slut	-	468

En person i koncernledningen hade per 31 december 2016 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 ledande befattningshavare förelåg.

Teckningsoptionsprogram

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

Antal kontantreglerade optioner

	Antal optioner 2017	Antal optioner 2016
Utestående vid periodens början		
- Teckningsoptionsprogram 2013	-	737 189
- Teckningsoptionsprogram 2014	164 993	192 438
Återköpta eller utnyttjade (-)/ tilldelade (+) under perioden		
- Teckningsoptionsprogram 2013	-	-737 189
- varav till ledande befattningshavare	-	-671 368
- till övriga anställda	-	-65 821
- Teckningsoptionsprogram 2014	-164 993	-27 445
- varav till ledande befattningshavare	-27 293	-
- till övriga anställda	-137 700	-27 445
Utestående vid periodens slut		
- Teckningsoptionsprogram 2013	-	-
- varav till ledande befattningshavare	-	-
- till övriga anställda	-	-
- Teckningsoptionsprogram 2014	-	164 993
- varav till ledande befattningshavare	-	-
- till övriga anställda	-	164 993

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 berättigade således innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 16,14 SEK per aktie. 728 961 teckningsoptioner utnyttjades fram till 31 december 2016 och totalt emitterades 2 186 883 aktier.

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 totalt 62 048 av dessa teckningsoptioner återköpts från sju innehavare och makulerats av Bolaget. För dessa återköpta teckningsoptioner har 222 TSEK erlagts under 2017 och 1 854 TSEK under tidigare år, vilket redovisas 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 för 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 berättigade till teckning, omräknades i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna. Varje teckningsoption berättigade därmed innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 63,40 SEK per aktie, förutom 27 293 teckningsoptioner som berättigade innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 55,47 SEK. Teckningsoptionerna kunde utnyttjas fram till 31 december 2017 och likt det första teckningsoptionsprogrammet var innehavarna under vissa omständigheter skyldiga att erbjuda Bolaget att återköpa vissa eller samtliga teckningsoptioner eller de aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna.

Totalt har 154 993 teckningsoptioner utnyttjats fram till 31 december 2017. 5 000 teckningsoptioner har inte utnyttjats. Totalt emitterades 464 979 aktier. Bolagets aktiekapital ökades med 154 993 SEK. Teckningsoptionslikviden redovisas i eget kapital.

Not 5 Fortsättning Personalkostnader**Genomsnittligt antal anställda under året, Koncernen**

	2017			2016		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	38	27	65	34	20	54
Tyskland	97	184	281	98	195	293
Frankrike	38	69	107	39	68	107
Belgien	9	8	17	10	8	18
Nederländerna	15	13	28	17	12	29
Storbritannien	211	193	404	216	203	419
Italien	85	98	183	76	92	168
Polen	68	109	177	83	152	235
Jersey	1	–	1	1	–	1
Spanien	7	16	23	1	2	3
Grekland	1	1	2	–	–	–
Totalt	570	718	1 288	575	752	1 327

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 2017 hade koncernen 1 335 FTEs (1 285).

Könsfördelning ledande befattningshavare

	31 dec 2017		31 dec 2016	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
%				
Ledande befattningshavare	60	40	62	38
Styrelser	74	26	75	25
Varav moderbolaget	37	63	43	57

Not 6 Övriga rörelsekostnader

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Inkasseringskostnader	-672 108	-595 933	–	–
Konsulttjänster ¹⁾	-165 441	-141 844	-67 394	-43 125
Koncerninterna konsulttjänster	–	–	-216 992	-136 232
Övriga koncerninterna kostnader	–	–	-13 643	-7 547
IT-kostnader	-78 562	-76 159	-17 801	-13 816
Telefonikostnader	-8 717	-12 536	-139	-174
Lokalkostnader	-64 732	-62 817	-9 211	-8 310
Resekostnader	-30 396	-26 741	-1 077	-520
Kostnader för omstrukturering	-3 795	-106	–	–
Bankavgifter	-11 400	-16 544	-99	-92
Sälj- och marknadsföringskostnader	-5 014	-4 461	-583	-410
Övriga kostnader	-34 290	-29 556	-4 163	-9 629
Summa	-1 074 455	-966 697	-331 102	-219 855

1) I konsulttjänster ingår även fakturerat arvode från ledande befattningshavare, vilket specificeras i not 5 Personalkostnader.

Not 7 Kreditförluster

KONCERNEN		
TSEK	2017	2016
Specifik nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-1 260
Årets nettokostnader för kreditförluster	-	-1 260

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 2016 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.

Resultat från joint venture

KONCERNEN		
TSEK	1 jan-31 dec 2017	1 jan-31 dec 2016
Andel av joint venture resultat enligt kapitalandelsmetoden	48 517	85 719
Prestationsbaserad ersättning	25 124	-
Valutakursdifferenser	2 497	323
Totalt resultat	76 138	86 042

BEST III		
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar		
Förvärvade fordringsportföljer	473 269	483 879
Kassa och bank	19 831	16 227
Summa tillgångar	493 100	500 106
Skulder		
Kortfristiga skulder	19 831	18 938
Summa skulder	19 831	18 938
Nettotillgångar	473 269	481 168
Ränteintäkter	143 520	223 484
Övriga kostnader	-46 947	-53 277
Årets resultat	96 573	170 207

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

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Ingående balans	241 276	205 557
Förvärv	-	74
Inlösen fondandelar	-72 769	-51 153
Andelar av joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	48 517	85 719
Återföring från eget kapital	-3 376	-
Valutakursdifferenser	23 938	1 079
Utgående balans	237 586	241 276

PQH		
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar		
Omsättningstillgångar	42 990	4 402
Kassa och bank	2 784	8 578
Summa tillgångar	45 774	12 980
Skulder		
Kortfristiga skulder	42 628	10 883
Summa skulder	42 628	10 883
Nettotillgångar	3 146	2 097
Ränteintäkter	89 446	57 286
Övriga kostnader	-88 097	-55 439
Resultat före skatt	1 349	1 847
Skatt på årets resultat	-656	-
Årets resultat	693	1 847

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

Not 9 Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)

Hoist Finance AB (publ) har under året erhållit koncernbidrag om 180 MSEK (210) från dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ).

Not 10 Skatt

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-96 943	-73 510	-18 801	-31 471
Justering av skatt hänförligt till tidigare år	-23 323	-93	-	2 321
Summa	-120 266	-73 417	-18 801	-29 150
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-8 120	-42 532	-	-
Summa	-8 120	-42 532	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	-128 386	-115 949	-18 801	-29 150

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Resultat före skatt	581 147	533 098	83 807	146 470
Skatt beräknad med skattesats på 22% (skattesats i Sverige)	-127 850	-117 307	-18 437	-32 223
Effekt av olika skattesatser i olika länder	4 330	5 944	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	41 374	45 280	-	26
Ej avdragsgilla kostnader	-24 474	-25 332	-285	-90
Justeringar med avseende på tidigare år	-23 323	93	-	2 321
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	9 432	-	-
Minskning av aktiverade underskottsavdrag som ej bedöms kunna nyttjas	-	-12 046	-	-
Övrigt	1 557	-22 013	-79	816
Summa skattekostnad	-128 386	-115 949	-18 801	-29 150

Effektiv skattesats i koncernen uppgick per 31 december 2017 till 22,09 procent (21,75).

Under 2017 har koncernen ingen aktuell skatt som är redovisat 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 transaktionskostnader i samband med emission av primärkapitaltillskott. I övrigt totalresultat ingår skatt till ett värde på 45 MSEK (5) avseende skatt hänförligt till säkring av valutarisk i utlandsverksamhet samt omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och omvärdering av ersättning efter avslutad anställning.

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Uppskjuten skatt		
Uppskjutna skattefordringar	21 241	47 269
Uppskjutna skatteskulder	-147 523	-163 264
Summa	-126 282	-115 995

KONCERNEN, 31 december 2017

TSEK	Ingående balans	Resultaträkning	Övrigt totalresultat	Omräkningsdifferenser	Utgående balans
Förändring uppskjuten skatt					
Underskottsavdrag	55 200	-28 614		-21	26 565
Joint ventures	-42 802	2 535			-40 267
Förmånsbestämda pensionsplaner och övriga ersättningar till anställda	3 517		-204	221	3 534
Förvärvade fordringsportföljer	-87 153	12 744		1 202	-73 207
Obeskattade reserver	-30 964	-5 280			-36 244
Övrigt	-13 793	10 495		-3 365	-6 663
Summa	-115 995	-8 120	-204	-1 963	-126 282

Not 10 Fortsättning Skatt

KONCERNEN, 31 december 2016

TSEK	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt totalresultat	Förvärvade genom bolagsförvärv	Omräknings-differenser	Utgående balans
Förändring uppskjuten skatt						
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
Summa	-121 311	-42 532	654	37 200	9 933	-115 995

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

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

Koncernen har inga ouppbokade underskottsavdrag.

Not 11 Resultat per aktie**Resultat per aktie före utspädning**

TSEK	2017	2016
Årets resultat hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ), före utspädning		
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	452 760	417 149
Ränta på kapitaltillskott	-40 371	-15 688
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före utspädning	412 389	401 461
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	80 836 767	79 188 675

Resultat per aktie efter utspädning

TSEK	2017	2016
Årets resultat hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ), efter utspädning		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före utspädning	412 389	401 461
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare efter utspädning	412 389	401 461
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		
Vägt genomsnittligt antal aktier under året, före utspädning	80 836 767	79 188 675
Effekt av optioner	119 528	1 526 704
Vägt genomsnittligt antal aktier under året, efter utspädning	80 956 295	80 715 379
Vägt genomsnittligt antal aktier har påverkats av nyemissioner under 2015 och 2016.		
Resultat per aktie före utspädning, SEK	5,10	5,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,09	4,97

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 2017

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
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		1 154 257	188 098	145 048			1 487 403	145 048
Utlåning till kreditinstitut								
svenska banker	775 727						775 727	
utländska banker	844 854	60 877					905 731	
Utlåning till allmänheten		19 456	6 930	14 524	884		41 794	15 408
Obligationer och andra värdepapper		198 227	1 135 676	2 368 163			3 702 066	2 368 163
Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall	1 620 581	1 432 817	1 330 704	2 527 735	884		6 912 721	2 528 619
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		948 967	2 758 434	11 057 098	6 011 227		20 775 726	17 068 325
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		948 967	2 758 434	11 057 098	6 011 227		20 775 726	17 068 325
Skulder								
Inlåning från allmänheten ²⁾								
hushåll	8 483 345	1 307 247	2 228 121	1 159 950			13 178 663	1 159 950
företag	97 143						97 143	
Summa inlåning från allmänheten	8 580 488	1 307 247	2 228 121	1 159 950			13 275 806	1 159 950
Emitterade obligationer			89 263	4 577 032			4 666 295	4 577 032
Efterställda skulder			30 534	122 136	940 646		1 093 316	1 062 782
Summa skulder till fast löptid/ kontraktuella förfall	8 580 488	1 307 247	2 347 918	5 859 118	940 646		19 035 417	6 799 764

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
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		704 411	1 189 795	397 991			2 292 197	397 991
Utlåning till kreditinstitut								
svenska banker	508 248						508 248	
utländska banker	528 501	43 296					571 797	
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
Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall	1 036 749	835 363	1 833 362	2 229 617	2 809	4 874	5 942 774	2 234 491
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		868 850	2 507 413	9 402 984	5 374 317		18 153 565	14 777 301
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		868 850	2 507 413	9 402 984	5 374 317		18 153 565	14 777 301
Skulder								
Inlåning från allmänheten ²⁾								
hushåll	7 433 281	1 140 504	1 778 623	1 401 202			11 753 610	1 401 202
företag	149 573						149 573	
Summa inlåning från allmänheten	7 582 854	1 140 504	1 778 623	1 401 202			11 903 183	1 401 202
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
Summa skulder till fast löptid/ kontraktuella förfall	7 582 854	1 143 092	2 191 516	4 846 464			15 763 926	4 846 464

1) Löptidsinformation av förvärvade fordringsportföljer baseras på förväntade nettokassaflöden. För mer information kring koncernens hantering av kreditrisk, se not 31.

2) Inlåning är i svenska kronor samt i euro 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 2017

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
Tillgångar								
Utlåning till kreditinstitut svenska banker	274 833						274 833	
Fordringar hos koncernbolag		193 239					193 239	
Summa tillgångar till fast löptid	274 833	193 239					468 072	
Skulder								
Skulder till koncernbolag	205 833	65 035					270 868	
Summa skulder till fast löptid	205 833	65 035					270 868	

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
Tillgångar								
Utlåning till kreditinstitut svenska banker	328 457						328 457	
Fordringar hos koncernbolag		257 501					257 501	
Summa tillgångar till fast löptid	328 457	257 501					585 958	
Skulder								
Koncerninternt lån		199	597	65 398			66 194	65 398
Skulder till koncernbolag	286 463	10 726					297 189	
Summa skulder till fast löptid	286 463	10 925	597	65 398			363 383	65 398

Not 13 Förvärvade fordringsportföljer

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Ingående balans	12 385 547	11 014 699
Förvärv	4 252 869	3 329 382
Justering av förvärvsanalys	-	-29 536
Omräkningsdifferenser	360 717	-22 785
Värdeförändring		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-2 244 134 ¹⁾	-1 911 916
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	10 990	5 703
Redovisat värde	14 765 989	12 385 547
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-2 233 144	-1 906 213

1) Inkluderar -108 MSEK hänförligt till en delförsäljning av en polsk fordringsportfölj.

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.

Varav verkligt värde KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Ingående balans	1 044 660	1 177 808
Omräkningsdifferenser	28 067	52 874
Värdeförändring		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-119 616	-186 090
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-13 299	68
Redovisat värde	939 812	1 044 660
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-132 915	-186 022

Principen om värdering till verkligt värde tillämpas på portföljer som har förvärvats före den 1 juli 2011 (940 MSEK, 6 procent) och för samtliga förvärv därefter tillämpas upplupet anskaffningsvärde (13 826 MSEK, 94 procent). För mer information om tillämpade redovisningsprinciper i enlighet med IFRS, se Redovisningsprinciper.

Not 13 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.

Nettoinkasseringsprognos

Koncernen värderar portföljer genom att uppskatta framtida nettokassaflöden för de kommande tio åren. Inkasseringskostnader 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 överenskommer med gäldenärer. Utifrån de uppdaterade prognoserna beräknas ett nytt redovisat värde för fordringsportföljerna. Skillnaden redovisas som intäkt eller kostnad i resultatposten Portföljavskrivningar och -omvärderingar, och uppgick 2017 till -2 233 MSEK (-1 906).

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 bruttoinkasseringsnivå, (ii) kostnadsnivå och (iii) marknadsmässig diskonteringsränta de tre huvudsakliga påverkande faktorerna. Koncernen beaktar varje månad nettoinkasseringsprognoserna 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 (12) 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 särredovisas både internt och externt. Värderingen av portföljer granskas oberoende av koncernens riskkontrollfunktion.

Känslighetsanalys

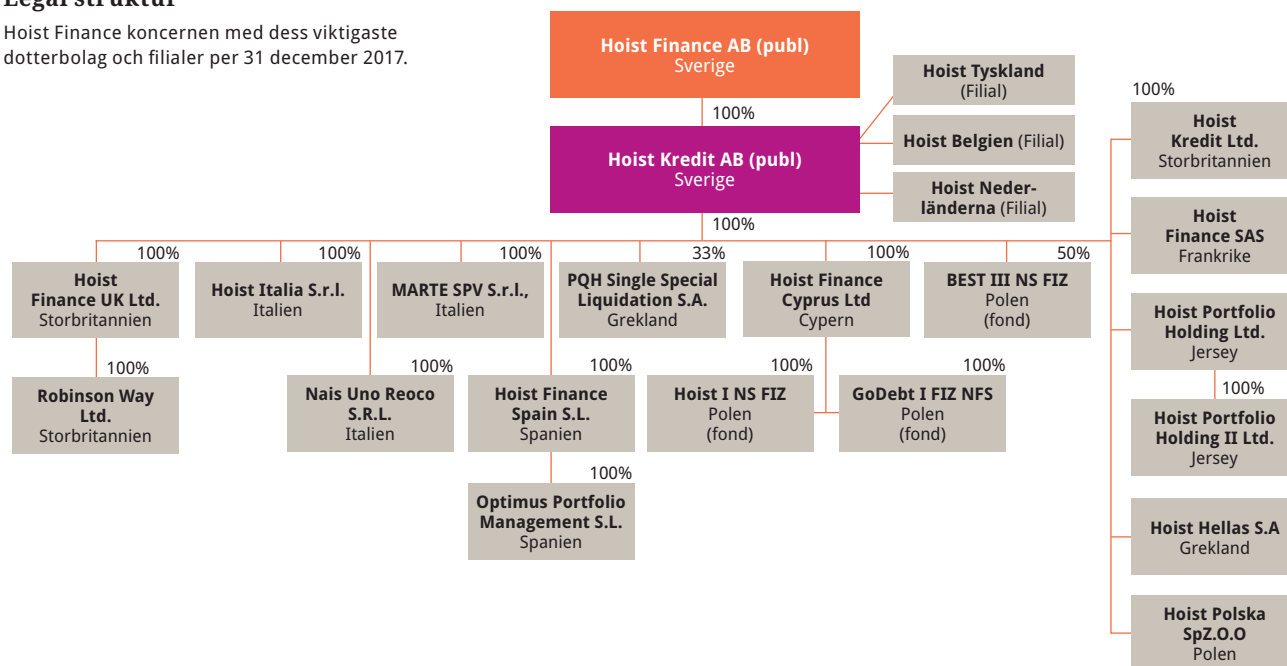
Även om Hoist Finance anser att de uppskattningar som gjorts för att fastställa verkligt värde är rimliga, kan en annan tillämpad metod och andra antaganden leda till ett annat verkligt värde. För verkligt värde i nivå 3, skulle en rimlig förändring av ett eller flera antaganden ha följande påverkan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

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Redovisat värde portföljer	14 765 989	12 385 547
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden (10 år) ökar med fem procent, skulle det redovisade värdet öka med;	721 425	558 977
Varav värderade till verkligt värde	46 994	51 685
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med fem procent, skulle det redovisade värdet minska med;	-721 425	-558 977
Varav värderade till verkligt värde	-46 994	-51 685
Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011	939 812	1 044 660
Om marknadsräntan skulle minska med en procent, skulle det redovisade värdet öka med;	28 304	31 174
Om marknadsräntan skulle öka med en procent, skulle det redovisade värdet minska med;	-26 770	-29 483
Om prognosperioden skulle förkortas med ett år, skulle det redovisade värdet minska med;	-26 700	-26 534
Om prognosperioden skulle förlängas med ett år, skulle det redovisade värdet öka med;	21 324	20 938

Not 14 Koncernbolag

Legal struktur

Hoist Finance koncernen med dess viktigaste dotterbolag och filialer per 31 december 2017.



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

TSEK	Org. Nr.	Säte	Ägarandel %	Summa rörelseintäkter	Resultat före skatt	Skatt på resultatet
Svenska						
Hoist Kredit AB (publ) ⁴⁾	556329-5699	Stockholm	100	765 387	268 872	-85 783
Hoist Finance Services AB ¹⁾	556640-9941	Stockholm	100	-0	-107	74
Utländska						
Hoist Finance SAS	444611453	Lille	100	118 326	8 159	-1 454
HECTOR Sicherheiten-Verwaltungs GmbH	HRB 74561	Duisburg	100	-	-103	-
Hoist Portfolio Holding Ltd.	101438	St. Helier	100	455 050	132 990	-22 907
Hoist Portfolio Holding II Ltd.	111085	St. Helier	100	363 174	92 649	-
HOIST I NS FIZ ²⁾	RF1702	Warszawa	100	354 461	204 331	-
Hoist Kreditt Ltd.	7646691	London	100	38 264	1 148	-204
Hoist Finance UK Ltd.	8303007	London	100	112 391	69 012	-1 708
C L Finance Ltd. ¹⁾	01108021	West Yorkshire	100	-	-	-
Robinson Way Ltd.	6976081	Manchester	100	206 454	-15 420	442
The Lewis Group Ltd. ¹⁾	SC127043	Glasgow	100	-11 295	-11 295	2 485
Compello Holdings Ltd. ¹⁾	8045571	Milton Keynes	100	-	-	-
Compello Operations Ltd. ¹⁾	98045559	Milton Keynes	100	-	-	78
MKE (UK) Ltd. ¹⁾	7042157	Milton Keynes	100	-	2 198	-
MKDP LLP ¹⁾	OC349372	Milton Keynes	100	-	27 980	-
Marte SPV S.R.L.	4634710265	Conegliano	100	355 627	-3 357	714
Hoist Italia S.R.L.	12898671008	Rom	100	201 819	-5 423	-392
Hoist Finance Cyprus Ltd.	HE 338570	Nicosia	100	-71 139	183 611	-
Hoist Polska SpZ.O.O.	0000536257	Wroclaw	100	67 373	-3 966	3 260
Hoist Finance Spain S.L.	B87547659	Madrid	100	90 361	4 521	-1 130
Optimus Portfolio Management S.L.	B86959285	Madrid	100	7 786	4 871	-1 218
Hoist Hellas S.A.	137777901000	Aten	100	25	-3 176	-
Nais Uno Reoco S.R.L. ³⁾	14564684007	Rom	100	-	-	-
GoDebt1 FIZ NFS ^{2) 3)}	292229	Warszawa	100	1 998	2 337	-

1) Bolaget är under likvidation.

2) Polsk Sec-fond.

3) Tillkommande bolag under året.

4) En fusion har genomförts den 2 januari 2018 mellan Hoist Finance och Hoist Kredit där Hoist Finance är det övertagande bolaget.

Not 14 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 2017	31 dec 2016
Hoist Kredit AB (publ)	1 687 989	1 687 989
Summa redovisat värde	1 687 989	1 687 989
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans		
Aktieägartillskott	1 687 989	1 687 989
Utgående balans	1 687 989	1 687 989

Fusion

Hoist GmbH med Hoist Kredit AB (publ)

Den 30 juni 2017 fusionerades dotterbolaget Hoist GmbH org nr HRB 7736 med Hoist Kredit AB (publ) och den tyska verksamheten bedrivs därefter genom filialen Hoist Kredit AB (publ) Niederlassung Deutschland. Resultat- och balansräkning i dotterföretaget Hoist GmbH per fusionsdagen den 30 juni framgår nedan.

Det fusionerade bolagets resultat- och balansräkning

TSEK	
Summa rörelseintäkter	158 204
Resultat före skatt	-1 740
Likvida medel och räntebärande värdepapper	17 718
Övriga tillgångar	119 285
Summa tillgångar	137 003
Övriga skulder	58 681
Eget kapital	78 322
Summa skulder och eget kapital	137 003

Fusionsresultatet i Hoist Kredit AB (publ) redovisas i eget kapital och uppgår till 7 149 TSEK.

Rörelseförvärv

Optimus Portfolio Management S.L.

Den 7 september 2016 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 MSEK¹⁾ och erlades kontant i samband med förvärvet. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 719 TSEK och ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning. Optimus intäkter och rörelseresultat under året till och med förvärvsdagen uppgick till 9 MSEK respektive 7 MSEK samt för helåret till 10 MSEK respektive 7 MSEK.

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

1) Motsvarar tillsammans med erlagd tilläggsköpeskilling om 25 MSEK det totala nettoflödet av likvida medel för investeringar i rörelseförvärv redovisad i kassaflödesanalysen. Erlagd tilläggsköpeskilling är hänförlig till förvärvet av dotterföretaget Hoist Polska Sp. z o.o.

Slutgiltig förvärvsbalans Optimus Portfolio Management S.L.

TSEK	
Likvida medel	435
Materiella anläggningstillgångar	476
Kundfordringar och andra fordringar	23
Leverantörsskulder och andra skulder	8 680
Långfristiga skulder till koncernbolag	-3 371
Summa identifierbara nettotillgångar	6 243

Not 15 Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Goodwill				
Anskaffningsvärde, ingående balans	190 491	181 453	–	–
Förvärvade bolag	–	9 518	–	–
Omräkningsdifferenser	11 225	–480	–	–
Anskaffningsvärde, utgående balans	201 716	190 491	–	–
Akkumulerade nedskrivningar, ingående balans	–57 292	–58 490	–	–
Omräkningsdifferenser	169	1 198	–	–
Akkumulerade nedskrivningar, utgående balans	–57 123	–57 292	–	–
Redovisat värde	144 593	133 199	–	–
Licenser och mjukvara				
Anskaffningsvärde, ingående balans	258 804	226 211	52 295	42 927
Årets investeringar	71 431	35 756	43 747	12 116
Utrangeringar och avyttringar	–249	–5 044	–169	–2 748
Omräkningsdifferenser	4 250	1 882	–	–
Anskaffningsvärde, utgående balans	334 236	258 804	95 873	52 295
Akkumulerade avskrivningar, ingående balans	–148 663	–113 542	–27 126	–23 452
Årets avskrivningar	–40 518	–35 836	–4 418	–3 674
Utrangeringar och avyttringar	68	1 703	–	–
Omräkningsdifferenser	–2 678	–988	–	–
Akkumulerade avskrivningar, utgående balans	–191 791	–148 663	–31 544	–27 126
Redovisat värde	142 445	110 141	64 329	25 169
Immateriella anläggningstillgångar	287 038	243 340	64 329	25 169

I Licenser och mjukvara ingår aktiverade utgifter för internt utvecklade immateriella anläggningstillgångar till ett värde om 8 634 MSEK (5 264) i koncernen, och 6 131 MSEK (1 215) i moderbolaget.

Not 15 Fortsättning Immateriella anläggningstillgångar

Prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill

Koncernen prövade 2017 nedskrivningsbehovet för sin goodwillpost om 145 MSEK (133). Denna har identifierats tillhöra de kassagenererande enheterna Polen (135 MSEK) och Spanien (10 MSEK). 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. Kassaflöden för de första tre åren baseras på förväntade utdelningsbara medel enligt affärsplanen, därefter förväntas i modellen ingen tillväxt varför kassaflöde år tre har extrapolerats upp till 100 år. Kassaflödesprognoserna över 100 år har därefter diskonterats med diskonteringsräntan. Diskonteringsräntan är inom intervallet 10-14 procent beroende på vilket segment som nedskrivningsprövas och representerar minimikraven för avkastning på eget kapital för koncernen i de berörda verksamheterna. Diskonteringsräntan motsvarar en hypotetisk marknadsaktörs avkastningskrav på verksamheten.

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.

Tid:	Treårig utdelningsmodell med ett nyttjandevärde om 100 år.
Skattesats:	Polsk.
Tillväxt:	Tillväxt och marginaler anpassade efter affärsplan för relevant enhet för de första tre åren, därefter ingen tillväxt.
Nedskrivningar:	Det föreligger ej något behov av nedskrivning av goodwill då nyttjandevärdet för den polska verksamheten med god marginal överstiger den polska verksamhetens bidrag till eget kapital i koncernen.

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

Spanien

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

Tid:	Treårig utdelningsmodell med ett nyttjandevärde om 100 år.
Skattesats:	Spansk.
Tillväxt:	Tillväxt och marginaler anpassade efter affärsplan för relevant enhet för de första tre åren, därefter ingen tillväxt.
Nedskrivningar:	Det föreligger ej något behov av nedskrivning av goodwill då nyttjandevärdet för den spanska verksamheten med god marginal överstiger den spanska verksamhetens bidrag till eget kapital i koncernen.

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

Not 16 Materiella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Inventarier				
Anskaffningsvärde, ingående balans	144 141	128 808	6 954	6 463
Årets investeringar	16 398	18 360	106	491
Årets investeringar, förvärvade bolag	-	23	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-605	-2 042	-	-
Omräkningsdifferenser	2 850	-1 009	-	-
Anskaffningsvärde, utgående balans	162 784	144 141	7 060	6 954
Ackumulerade avskrivningar, ingående balans	-103 326	-87 185	-4 537	-3 321
Avyttringar och utrangeringar	459	250	-	-
Årets avskrivningar	-15 425	-16 960	-1 120	-1 216
Omräkningsdifferenser	-2 098	569	-	-
Ackumulerade avskrivningar, utgående balans	-120 390	-103 326	-5 657	-4 537
Redovisat värde	42 394	40 815	1 403	2 417
Materiella anläggningstillgångar	42 394	40 815	1 403	2 417

Not 17 Övriga tillgångar

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Långfristiga finansiella tillgångar	347	322
Långfristiga fordringar	1 450	1 371
Derivat ¹⁾	10 546	29 167
Kortfristiga finansiella tillgångar	17 449	-
Inbetald preliminärskatt	22 789	9 068
Momsfordringar	27 952	20 802
Kundfordringar	50 918	30 354
Förskott till leverantörer	42 994	60 807
Övriga kortfristiga fordringar	24 387	41 579
Summa övriga tillgångar	198 832	193 470

1) Se not 29.

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KONCERNEN			MODERBOLAGET	
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Förutbetalda kostnader	32 160	49 463	8 570	8 506
Övriga upplupna intäkter	53 036	36 130	-	-
Summa	85 196	85 593	8 570	8 506

Not 19 Övriga skulder

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Långfristiga skulder	2 187	20 580
Leverantörsskulder	72 953	55 981
Ej erlagd köpeskilling portföljer	134 330	31 232
Derivat ¹⁾	10 392	5 397
Innehållen källskatt avseende inlåningsräntor	47 110	35 168
Anställdas källskattmedel	18 668	17 231
Mottagna säkerheter	-	151 300
Övriga kortfristiga skulder	107 730	115 976
Summa	393 370	432 865

1) Se not 29.

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KONCERNEN			MODERBOLAGET	
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Upplupna personalkostnader	58 159	44 944	54	253
Upplupna räntekostnader	1 778	33 446	-	-
Upplupna provisionskostnader	5 109	2 572	-	-
Upplupna transaktionskostnader	8 754	22 945	-	-
Upplupna legala kostnader	28 237	18 394	-	-
Upplupna inkasseringskostnader	21 939	9 716	-	-
Övriga upplupna kostnader	86 565	71 425	4 241	2 585
Summa	210 541	203 442	4 295	2 838

Not 21 Avsättningar

TSEK	Pensionsavsättning		Omstruktureringsreserv		Övriga långfristiga ersättningar till anställda		Övriga avsättningar		KONCERNEN	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Ingående balans	27 219	24 402	3 537	7 037	16 449	15 311	8 299	5 366	55 504	52 116
Avsättning	193	-	35 537	4 232	3 981	3 388	16 450	2 788	56 161	10 408
Ianspråktaget	-444	-295	-3 561	-8 023	-4 216	-3 595	-18 422	-137	-26 643	-12 050
Värdeförändring	-300	3 112	823	291	1 281	1 345	201	282	2 005	5 030
Utgående balans	26 668	27 219	36 336	3 537	17 495	16 449	6 528	8 299	87 027	55 504

Omstrukturering

2017 års omstruktureringsavsättningar avser kostnader relaterat till beslut att samordna Hoist Finance verksamhet i Tyskland samt i Belgien och Nederländerna till färre kontor. Dessa förväntas nyttjas under 2018. 2016 års omstruktureringsavsättning avser i huvudsak kostnader för personalneddragningar i Hoist Finance SAS. Vid årsskiftet 2017 hade största delen nyttjats och resterande förväntas nyttjas under 2018.

Pensioner

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i Hoist Finance AB (publ) och i den tyska filialen Hoist Kredit AB (publ) Niederlassung, 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 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Pensionsskuld netto, redovisad i balansräkningen				
Förmånsbestämd förpliktelse	30 043	30 456	34	24
Verkligt värde för förvaltningstillgångar	3 375	3 237	-	-
Pensionsskuld netto	26 668	27 219	34	24
Pensionsförpliktelser				
Ingående balans	30 456	27 330	24	35
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	-1	10	-1	10
Räntekostnader	535	669	0	0
Pensionsutbetalningar	-924	-901	-9	-12
Aktuariella vinster (-)/förluster (+)	-943	2 037	-	-
Valutaeffekter mm.	900	1 320	-	-
Övrigt	20	-9	20	-9
Utgående balans	30 043	30 456	34	24
Förvaltningstillgångar				
Ingående balans	3 237	2 928	-	-
Ränteintäkter	58	72	-	-
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	915	889	-	-
Betalda förmåner	-915	-889	-	-
Aktuariella vinster (+)/förluster (-)	-16	96	-	-
Valutaeffekt	96	141	-	-
Utgående balans	3 375	3 237	-	-

Förvaltningstillgångarna är i sin helhet placerade i investeringsfonder.

Not 22 Upplåning

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Inlåning från allmänheten	13 227 450	11 848 956
Senior skuld	4 355 000	3 125 996
Efterställda skulder	803 257	341 715
Summa emitterade värdepapper	5 187 257	3 467 711
Summa räntebärande skulder	18 385 707	15 316 667

Villkor och återbetalningstider

TSEK	Valuta	Nominell ränta	Förfall	31 dec 2017		31 dec 2016	
				Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Inlåning från allmänheten	SEK	0,60% – 1,70%	2017–2020	12 172 898	12 242 919	11 741 263	11 848 956
Inlåning från allmänheten	EUR	0,65% – 0,85%	2017–2019	984 440	984 531	–	–
Senior skuld	EUR	3m EURIBOR + 3,75%	2017	–	–	271 700	267 054
Senior skuld	EUR	3,125%	2019	1 969 940	1 966 282	2 870 070	2 858 942
Senior skuld	EUR	1,125%	2021	2 462 425	2 388 718	–	–
Efterställda skulder	SEK	12%	2023	–	–	350 000	341 715
Efterställda skulder	EUR	3,875%	2027	787 976	803 257	–	–
Summa räntebärande skulder				18 377 679	18 385 707	15 233 033	15 316 667

Finansiering, hushåll

Inlåning från allmänheten

Hoist Kredit AB (publ) startade det första inlåningsprogrammet mot privatpersoner under 2009 i Sverige. Under 2017 etablerades det andra inlåningprogrammet, och då i Tyskland och Euro. Hoist Finance erbjuder både rörlig och bunden inlåning i båda länderna där den absoluta majoriteten (99 procent av all inlåning) av insättningar är under den svenska insättningsgarantin från Riksgäldskontoret. Vid årsskiftet 2017 hade Hoist Kredit AB (publ) 7 673 MSEK och 4 569 MSEK av rörlig respektive bunden inlåning i SEK, samt 907 MSEK och 78 MSEK rörlig respektive bunden inlåning i EUR.

Marknadsfinansiering

Senior skuld

2016 emitterade Hoist Kredit AB (publ) EMTN 300 MEUR av senior icke säkerställd skuld, med fast ränta på 3,125 procent och förfall per 2019-12-09. Under 2017 återköpte Hoist Kredit AB (publ) 100 MEUR av

2019 300 MEUR-obligationerna, för att ha kvar 200 MEUR av utestående obligationer från den emissionen. Utöver återköpet emitterades också ytterligare icke säkerställda seniora obligationer (EMTN 250 MEUR), med fast ränta på 1,125 procent och förfall per 2021-10-04. Hoist Kredit AB (publ) återbetalar nominellt belopp (inklusive eventuellt upplupen ränta) för samtlig senior skuld vid förfall.

Efterställd skuld

2013 emitterade Hoist Kredit AB (publ) 350 MSEK av efterställd skuld, med förfall per 2023-09-27. Denna efterställda obligation ingick i kapitalbasen som Tier 2-kapital. Den årliga fasta räntan var 12 procent, och återköptes i sin helhet, och annullerades, under 2017 på grund av förändringar i skattelagstiftningen. Hoist Kredit AB (publ) emitterade EMTN T2 80 MEUR under andra kvartalet 2017, med förfall per 2027-05-19. Den årliga fasta räntan är 3,875 procent. Hoist Kredit AB (publ) återbetalar nominellt belopp (inklusive eventuellt upplupen ränta) för samtlig efterställd skuld vid förfall.

Not 23 Eget kapital

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

KONCERNEN		
Antal aktier	2017	2016
Ingående balans	80 719 567	78 532 684
Nyemission	464 979	2 186 883
Utgående balans	81 184 546	80 719 567

Kvotvärdet är 0,33 SEK per aktie.

Antalet aktier per 31 december 2016 var 80 719 567 varav samtliga var stamaktier. Under 2017 har ytterligare aktier utfärdats till följd av utnyttjande av teckningsoptioner. Antalet aktier uppgick per 31 december 2017 till 81 184 546. 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) emitterade under 2016

Not 23 Fortsättning Eget kapital

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 2017 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. Under 2017 utfärdades 464 979 nya aktier genom inlösen av teckningsoptioner. Bolagets aktiekapital har därmed ökat med 0,15 MSEK. Inga teckningsoptioner kvarstår per 31 december 2017.

Balanserade vinstmedel består av intjänade vinstmedel i moderbolaget med dotterföretagen och joint venture. För verksamhetsåret 2017 har styrelsen beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 1,90 SEK per aktie vilket motsvarar totalt 154 MSEK.

Not 24 Revisionsarvode

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
KPMG				
Revisionsuppdrag	-6 871	-8 189	-2 498	-3 957
Revisionsrelaterade uppdrag	-1 708	-846	-468	-846
Skatterelaterade tjänster	-3 324	-1 870	-	-
Övriga uppdrag som ej är revisionsrelaterade	-1 262	-426	-340	-425
Summa	-13 165	-11 331	-3 306	-5 228

Kostnader enligt ovan ingår i konsulttjänster i not 6.

Not 25 Ställda säkerheter

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse	246	478	-	-

Not 26 Eventualförpliktelser

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Åtaganden	697 816	1 565 944	-	-

Forward Flow-avtal

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.

Not 27 Leasingavtal

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

Huvuddelen av leasingavtalen avser:

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

Finansiell leasing	KONCERNEN			
	Nominellt värde	Nuvärde	Nominellt värde	Nuvärde
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2016
Framtida minimileaseavgifter				
Inom 1 år	130	118	187	174
År 1-5	173	164	279	261
Summa	303	282	466	436
Avgår finansiella kostnader	-21		-30	-
Nuvärde	282	282	436	436

Redovisat värde på leasade anläggningstillgångar uppgår per balansdagen till 0,3 MSEK. Inga variabla avgifter har belastat årets resultat.

Operationell leasing	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Förpliktelser avseende avgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal				
Inom 1 år	33 180	30 872	6 204	6 097
År 1-5	63 454	67 446	43	6 132
År 5 och därefter	32 679	32 887	-	-
Summa	129 313	131 225	6 247	12 229

Koncernens leasingkostnader uppgår till 36 MSEK (30). Motsvarande kostnader för moderbolaget uppgår till 5 MSEK (7). Inga variabla avgifter har belastat årets resultat.

Not 28 Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

KONCERNEN, 31 december 2017

TSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar och kundfordringar	Investeringar som hålles till förfall	Derivat-instrument för säkring	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade						
Kassa och bank			202				202	202
Belåningsbara statsskuldssförbindelser		1 490 152					1 490 152	1 490 152
Utlåning till kreditinstitut			1 681 458				1 681 458	1 681 458
Utlåning till allmänheten			37 455				37 455	37 455
Förvärvade fordringsportföljer								
<i>varav redovisade till verkligt värde</i>		939 812					939 812	939 812
<i>varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>			13 826 177				13 826 177	13 425 810
Obligationer och andra värdepapper		3 689 021					3 689 021	3 689 021
Derivat ¹⁾	3 512				7 034		10 546	10 546
Övriga finansiella tillgångar			136 088				136 088	136 088
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			53 036				53 036	53 036
Summa	3 512	6 118 985	15 734 416		7 034		21 863 947	21 463 580
Inlåning från allmänheten						13 227 450	13 227 450	13 227 450
Derivat ¹⁾	4 488				5 904		10 392	10 392
Övriga finansiella skulder						325 423	325 423	325 423
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						210 541	210 541	210 541
Senior skuld						4 355 000	4 355 000	4 532 397
Efterställda skulder						803 257	803 257	810 885
Summa	4 488				5 904	18 921 671	18 932 063	19 117 088

1) Se not 29

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	Derivat-instrument för säkring	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade						
Kassa och bank			3 073				3 073	3 073
Belåningsbara statsskuldssförbindelser		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 ¹⁾	28 971				196		29 167	29 167
Övriga finansiella tillgångar			133 070				133 070	133 070
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			36 130				36 130	36 130
Summa	28 971	5 793 412	12 610 234	63 717	196		18 496 530	18 615 208
Inlåning från allmänheten						11 848 956	11 848 956	11 848 956
Derivat ¹⁾	5 397						5 397	5 397
Övriga finansiella skulder						355 472	355 472	355 472
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						203 442	203 442	203 442
Senior skuld						3 125 996	3 125 996	3 291 549
Efterställda skulder						341 715	341 715	398 125
Summa	5 397					15 875 581	15 880 978	16 102 941

1) Se not 29

Not 28 Fortsättning Finansiella instrument

Värderingar till verkligt värde

Koncernen

När verkligt värde för en tillgång eller skuld ska fastställas, använder koncernen observerbara data i så stor utsträckning som möjligt. Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde-hierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

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

för liknande instrument, noterade priser för identiska eller liknande instrument som handlas på marknader som inte är aktiva, eller andra värderingstekniker där alla 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 2017

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 490 152	-	-	1 490 152
Förvärvade fordringsportföljer				
varav redovisade till verkligt värde	-	-	939 812	939 812
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-	-	13 425 810	13 425 810
Obligationer och andra räntepapper	3 689 021	-	-	3 689 021
Derivat	-	10 546	-	10 546
Summa tillgångar	5 179 173	10 546	14 365 622	19 555 341
Derivat	-	10 392	-	10 392
Senior skuld	-	4 532 397	-	4 532 397
Efterställda skulder	-	810 885	-	810 885
Summa skulder	-	5 353 674	-	5 353 674

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 13.

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

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
Summa tillgångar	4 748 752	29 167	12 504 225	17 282 144
Derivat	-	5 397	-	5 397
Senior skuld	-	3 291 549	-	3 291 549
Efterställda skulder	-	398 125	-	398 125
Summa skulder	-	3 695 071	-	3 695 071

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 29 Derivatinstrument

Koncernen säkrar löpande sina tillgångar i utländsk valuta. Per den 31 december 2017 hade koncernen exponeringar mot EUR, GBP samt PLN, vilka samtliga säkras med hjälp av valutaterminer. Alla utestående derivat värderas till verkligt värde. Vinster respektive förluster på derivatinstrument redovisas vid varje bokslut i resultaträkningen och vinster respektive förluster på derivatinstrument för säkringsredovisning redovisas vid varje bokslut i övrigt totalresultat.

2017

Koncernen 31 dec 2017

				Marknadsvärden		
	Nominellt belopp			Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
TSEK	upp till 1 år	1-5 år	>5år			
Derivatinstrument för handelsändamål						
Ränterelaterande kontrakt						
Swappar	1 000 000	2 500 000		3 500 000		3 991
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	2 241 535			2 241 535	3 512	497
Summa	3 241 535	2 500 000		5 741 535	3 512	4 488

Not 29 Fortsättning Derivatinstrument**2017**

Koncernen 31 dec 2017

	Nominellt belopp			Nominellt belopp	Positiva marknads- värden	Negativa marknads- värden
TSEK	upp till 1 år	1–5 år	>5år			
Derivatinstrument för säkringsredovisning						
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	8 026 791			8 026 791	7 034	5 904
Summa	8 026 791			8 026 791	7 034	5 904

2017

Koncernen 31 dec 2017

TSEK		
Valutafördelning av marknadsvärde		
SEK		3 991
EUR	6 442	
GBP	4 104	14
PLN		6 387
Summa	10 546	10 392

2016

Koncernen 31 dec 2016

	Nominellt belopp			Nominellt belopp	Positiva marknads-värden	Negativa marknads-värden
TSEK	upp till 1 år	1-5 år	>5år			
Derivatinstrument för handelsändamål						
Ränterelaterande kontrakt						
Swappar	1 287 007	2 000 000		3 287 007		5 397
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	10 362 981			10 362 981	28 971	
Summa	11 649 988	2 000 000		13 649 988	28 971	5 397

2016

Koncernen 31 dec 2016

TSEK	Nominellt belopp			Nominellt belopp	Positiva marknads-värden	Negativa marknads-värden
	upp till 1 år	1-5 år	>5år			
Derivatinstrument för säkringsredovisning						
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	238 082			238 082	196	
Summa	238 082			238 082	196	

2016

Koncernen 31 dec 2016

TSEK	Positiva marknads- värden	Negativa marknads- värden
Valutafördelning av marknadsvärde		
SEK		5 238
EUR	2 408	159
GBP	23 785	
PLN	2 975	
Summa	29 167	5 397

Not 30 Specifikationer till kassaflödesanalys**Likvida medel**

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Kassa	202	3 073	274 833	328 457
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 490 152	2 273 903	–	–
Utlåning till kreditinstitut	1 681 458	1 061 285	–	–
Skulder till koncernbolag, koncernkonto	–	–	–205 833	–286 463
Summa	3 171 812	3 338 261	69 000	41 994

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	2 233 144	1 906 207	–	–
Av-/Nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	55 943	52 796	5 538	4 891
Orealiserad/realiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	–293 167	199 385	–	–
Orealiserade valutakursvinster/förluster	–	–	–1 906	667
Kreditförluster, netto	–	1 260	–	–
Orealiserat resultat från andelar i joint ventures	11 627	–43 496	–	–
Förändring av upplupna ränteintäkter och räntekostnader	–10 332	29 045	–	–
Förändring av avsättningar	29 352	–1 641	10	–11
Övriga poster	–2 077	–4 446	1 428	–130
Summa	2 024 490	2 139 110	5 070	5 417

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

TSEK	31 dec 2016	Kassaflöden	Icke kassaflödes- påverkande förändringar		31 dec 2017
			Upplupna kostnader	Valutakurs- förändringar	
Inlåning från allmänheten	11 848 956	1 407 244	–37 581	8 831	13 227 450
Senior skuld	3 125 996	1 073 155	27 369	128 480	4 355 000
Efterställda skulder	341 715	381 778	72 979	6 785	803 257
Summa skulder från finansieringsverksamheten	15 316 667	2 862 177	62 767	144 096	18 385 707

Not 31 Riskhantering**Introduktion**

De risker som uppstår i koncernens 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 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. Avvikelse från dessa rapporteras och eskaleras till VD och styrelse av riskkontrollfunktionen.

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

Not 31 Fortsättning Riskhantering

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 om möjligt.

2) Stresstest: Bedömning av extrema händelser

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

3) Bedömning av hur risker kan hanteras och kontrolleras

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

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

Kreditrisk

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

Kreditrisk i koncernens balansräkning avser främst:

- » Förvärvade fordringsportföljer
- » Obligationer och andra värdepapper
- » Utlåning till 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 14 766 MSEK (12 386). 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 261 MSEK (226).

Forringsportföljernas geografiska fördelning återfinns i not 1. Övrig information om förvärvade fordringsportföljer finns i not 13. 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 redogör för under not 12.

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 Treasury policy, 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 nedan visar Standard & Poor's kreditbetyg för koncernens exponeringar i likviditetsreserven per 31 december 2017 jämfört med 31 december 2016.

Rating	31 dec 2017	31 dec 2016
%		
AAA	69,8	69,2
AA+	6,3	12,9
AA	0,0	0,0
AA-	8,0	0,5
A+	0,0	0,0
A	12,2	13,9
A-	1,0	0,6
BBB+	1,9	0,8
BBB	0,0	0,0
BBB-	0,1	1,1
BB+	0,1	0,1
BB	0,1	0,0
BB-	0,6	0,7
B+	0,0	0,0
B	0,0	0,0
B-	0,0	0,0
N/A	0,0	0,1
Totalt belopp i TSEK	6 799 957	5 788 573
varav i likviditetsportföljen	5 179 173	4 748 752

Vägd genomsnittlig återstående löptid för likviditetsportföljens tillgångar per 31 december 2017 var 1,49 år (1,43) och den modifierade durationen var 0,37 år (0,38). Återstående löptid och modifierad duration är viktig för bedömningen av Hoist Finance kreditspreadrisk och ränterisk.

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

Motpartsrisk:

I syfte att säkra sig mot valuta- och räntexponering använder koncernen sig av valuta- och räntederivat (se not 29). 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 motsvarar därför 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.

Not 31 Fortsättning Riskhantering

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 2017

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	10 546	–	10 546	–	10 546
Skulder					
Derivat	10 392	–	10 392	–10 392	–
Totalt	154	–	154	–10 392	10 546

Se även not 29 Derivatinstrument.

Operativ risk

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

Den operativa risk som Hoist 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.

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

1. Sund incidenthantering, där incidenter rapporteras, analyseras och åtgärder vidtas för att mitigera risker så länge det är ekonomiskt försvarbart. Där en lärande sund riskkultur bidrar till att lära sig av sina misstag för att ständigt kunna förbättra sig.
2. Årlig utvärdering och identifiering av operativa risker och de kontroller som finns för att reducera riskerna. 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 i gruppform då diskussioner och olika perspektiv är viktiga för identifiering av relevanta risker.

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
			Nettobelopp presenterat i balans- räkningen	Kontant- säkerhet	
Tillgångar					
Derivat	29 167	–	29 167	–29 167	–
Skulder					
Derivat	5 397	–	5 397	–	5 397
Totalt	23 770	–	23 770	–29 167	–5 397

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 och kunna återgå till normal verksamhet. Koncernens BCM består av avbrotts- och krishantering:
 - » Avbrottsshantering ska hanteras genom att ha back-up-planer (så kallade Business Continuity Plans).
 - » Krishanteringen ska ledas av fördefinierade krisledningsgrupper.
5. Riskindikatorer rapporteras regelbundet till företagsledningen och styrelsen för en uppföljning på mätbara operativa risker och för att ge en tidig varning om när riskerna har ökat.
6. Regelbunden utbildning om operativa risker utförs i viktiga områden.

Marknadsrisk

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

Valutarisk

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

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

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

Not 31 Fortsättning Riskhantering

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.

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 till största delen 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.

Nedanstående tabeller visar koncernens exponering per valuta. Nettotillgångar i balansräkningen per valuta inkluderar de svenska bolagens nettoexponeringar per valuta samt eget kapital i dotterbolag i utlandet. Koncernen har inga väsentliga positioner i andra valutor än EUR, GBP och PLN. Tabellen visar även omräkningsrisken uttryckt som känsligheten i en rörelse på 10 procent i valutakurs mellan svenska kronan och respektive valuta.

Koncernens valutarisk EUR	31 dec 2017	Effekt på eget kapital	31 dec 2016	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MEUR	325		501	
Terminer, MEUR	-315		-502	
Nettoexponering, MEUR	10		-1	
Om kursen EUR/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	10 482	0,32%	-241	-0,01%
Om kursen EUR/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	-10 482	-0,32%	241	0,01%
Koncernens valutarisk GBP	31 dec 2017	Effekt på eget kapital	31 dec 2016	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MGBP	404		329	
Terminer, MGBP	-406		-327	
Nettoexponering, MGBP	-2		2	
Om kursen GBP/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	-1 524	-0,05%	1 854	0,06%
Om kursen GBP/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	1 524	0,05%	-1 854	-0,06%
Koncernens valutarisk PLN	31 dec 2017	Effekt på eget kapital	31 dec 2016	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MPLN	988		872	
Terminer, MPLN	-984		-867	
Nettoexponering, MPLN	4		5	
Om kursen PLN/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	827	0,03%	1 032	0,04%
Om kursen PLN/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	-827	-0,03%	-1 032	-0,04%

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 (såvida inte värdet på ett derivat skulle vara negativt) 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 2017		Effekt på eget kapital	Resultateffekt 31 dec 2016		Effekt på eget kapital
	-100 bps	+100 bps		-100 bps	+100 bps	
Effekt räntenetto (över tre år)	101 163	-98 820		89 788	-77 422	
Effekt derivat (momentan effekt)	-50 000	50 000		-53 935	53 935	
Total effekt förändring av kort ränta	51 163	-48 820	+/-1,51%	35 853	-23 487	+/-0,80%

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 2017		Effekt på eget kapital	Resultateffekt 31 dec 2016		Effekt på eget kapital
	-100 bps	+100 bps		-100 bps	+100 bps	
Likviditetsportföljen	18 943	-18 943		18 145	-18 145	
Ränteswappar	-50 000	50 000		-53 935	53 935	
Totalt	-31 057	31 057	+/-0,96%	-35 790	35 790	+/-1,22%

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

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

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för svårigheter att få finansiering och därmed inte kunna uppfylla betalningsåtaganden på förfallodagen, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Koncernens intäkter och kostnader är relativt stabila, och därför är koncernens likviditetsrisk främst kopplad till koncernens finansiering som bygger på inlåning från allmänheten och risken för stora uttag med kort varsel från inlåningskonton.

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 förfallostruktur¹⁾. Finansiering upptas främst via inlåning från allmänheten och via kapitalmarknaden genom att emittera seniora icke säkerställda obligationer och kapitalbasinstrument samt eget kapital. Merparten av inlåningen från allmänheten ska återbetalas direkt vid anfordran (rörlig inlåning - "flex"), medan ca 35 procent (36) av koncernens inlåning från allmänheten är bundet på längre löptider, så kallad fast inlåning ("fast"), där löptiden varierar mellan 12 och 36 månader.

Tabellen nedan visar koncernens finansieringsbas.

Finansiering	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
TSEK				
Inlåning från allmänheten, flex	8 580 487	7 582 909	8 580 487	7 582 909
Inlåning från allmänheten, fast	4 646 963	4 266 047	4 646 963	4 266 047
Senior skuld	4 355 000	3 125 996	4 355 000	3 125 996
Primärkapitaltillskott	379 577	379 577	379 577	379 577
Efterställda skulder	803 257	341 715	803 257	341 715
Eget kapital	2 848 728	2 545 719	2 100 176	2 077 009
Övrigt	922 552	907 963	612 823	695 522
Balansomslutning	22 536 564	19 149 926	21 478 283	18 468 775

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 950 TSEK.
- » **Likviditetsportfölj:** Placeringar av likviditet görs till låg risk i kortfristiga räntebärande papper med hög likviditet, vilket möjliggör snabb 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 i bostadsinstitut, vilket framgår av tabellen nedan.

Likviditetsreserv

TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	202	3 073
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	1 620 581	1 036 749
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	1 060 775	1 528 116
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	429 377	745 786
Säkerställda obligationer	3 689 021	2 474 849
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	–	–
Värdepapper emitterade av finansiella företag	–	–
Övrigt	–	–
Summa	6 799 956	5 788 573

I koncernens treasury policy finns det en limit samt en målnivå för storleken på likviditetsreserven. Den 31 december var likviditetsreserven 6 800 MSEK (5 789), 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 10 procent av total inlåning under en 30-dagarsperiod.
- » Om ett officiellt kreditvärderingsinstitut skulle sänka eller avskaffa Hoist Finance kreditbetyg.

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. Bolaget skall kunna tåla även mycket allvarliga operativa incidenter. 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.

Slutsatsen 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.

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 satta 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 14. Den enda skillnaden i konsolideringsgrund mellan koncernredovisningen och den konsoliderade situationen är att kapitalandelsmetoden används för koncernredovisningen medan klyvningsmetoden används för konsoliderade situationen för joint ventures. För fastställandet av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller primärt Europaparlamentets och rådets förordning 575/2013, Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och Lag (2014:966) om kapitalbuffertar.

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.

Kapitalbas

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

	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Kapitalbas, TSEK				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 286 805	1 286 805	482 963	482 963
Balanserade vinstmedel	744 837	472 965	402 218	307 205
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	282 494	331 293	1 081 441	1 081 949
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning ¹⁾	298 510	292 004	183 089	267 191
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-287 038	-243 340	-44 343	-37 647
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-21 241	-47 268	-2 581	-2 734
Kärnprimärkapital	2 304 367	2 092 459	2 102 787	2 098 927
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	379 577	379 577	379 577	379 577
Primärkapitaltillskott	379 577	379 577	379 577	379 577
Primärkapital	2 683 944	2 472 036	2 482 364	2 478 504
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	803 257	341 715	803 257	341 715
Supplementärkapital	803 257	341 715	803 257	341 715
Summa kapitalbas	3 487 201	2 813 751	3 285 621	2 820 219

1) Utdelningsavdrag är beräknat på årets föreslagna utdelning.

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 Finance kapitalstruktur. De emitterade instrumenten har en evig löptid, med möjlighet till inlösen vid en för respektive instrument specifik tidpunkt. Första möjliga lösentidpunkt för primärkapitaltillskottet denominerat i svenska kronor är april 2018 och för det i euro denominerade instrumentet juni 2023.

Supplementärkapitalinstrument

I maj 2017 emitterade Hoist Finance ett efterställt förlagslån om 80 MEUR. Detta förlagslån inräknas som supplementärt kapital i Hoist

Finance kapitalbas. Förlagslånet förfaller den 19 maj 2027 med möjlighet till inlösen efter 5 år och löper med en fast kupongränta uppgående till 3,875 procent. Instrumentet är noterat på Dublinbörsen. I samband med emissionen återköptes det dåvarande efterställda förlagslånet om 350 MSEK.

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

Ytterligare information om kapitaltäckning finns i bolagets Pelare 3-rapport som återfinns på koncernens websida: www.hoistfinance.com

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 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
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	380 984	261 882	150 270	78 060
varav motpartsrisk	54 333	29 036	54 333	29 036
Exponeringar mot företag	135 760	199 920	10 934 711	10 238 303
Exponeringar mot hushåll	15 994	24 146	15 994	24 146
Fallerande exponeringar	15 348 907	13 270 498	2 496 093	2 646 432
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	368 902	247 485	368 902	247 485
Aktieexponeringar	-	-	2 142 880	570 038
Övriga poster	145 310	132 315	44 323	6 116
Kreditrisk (schablonmetoden)	16 395 857	14 136 246	16 153 173	13 810 580
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	113 090	28 858	113 090	28 858
Operativ risk (schablonmetoden)	3 158 430	2 622 373	1 127 520	893 024
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	27 430	0	27 430	0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	19 694 807	16 787 477	17 421 213	14 732 462

Kapitalkrav, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Pelare 1				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	30 479	20 951	12 022	6 245
varav motpartsrisk	4 347	2 323	4 347	2 323
Exponeringar mot företag	10 861	15 994	874 777	819 064
Exponeringar mot hushåll	1 279	1 932	1 279	1 932
Fallerande exponeringar	1 227 913	1 061 640	199 687	211 715
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	29 512	19 799	29 512	19 799
Aktieexponeringar	-	-	171 430	45 603
Övriga poster	11 625	10 583	3 546	489
Kreditrisk (schablonmetoden)	1 311 669	1 130 899	1 292 253	1 104 847
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	9 047	2 309	9 047	2 309
Operativ risk (schablonmetoden)	252 674	209 790	90 203	71 442
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	2 194	0	2 194	0
Totalt kapitalkrav – Pelare 1	1 575 584	1 342 998	1 393 697	1 178 598
Pelare 2				
Koncentrationsrisk	130 774	101 991	130 774	101 991
Ränterisk i bankboken	36 203	30 000	36 203	30 000
Pensionsrisk	3 000	4 106	3 000	-
Övriga Pelare 2-risker	25 909	794	25 909	794
Totalt kapitalkrav – Pelare 2	195 886	136 891	195 886	132 785
Kapitalbuffertar				
Kapitalkonserveringsbuffert	492 370	419 686	435 530	368 312
Kontracyklisk buffert	10 569	6 370	8 459	10 770
Totalt kapitalkrav – Kapitalbuffertar	502 939	426 056	443 989	379 082
Totalt kapitalkrav	2 274 409	1 905 945	2 033 572	1 690 465

Kapitalbasen för bolagets konsoliderade situation per 31 december 2017 uppgick till 3 487 MSEK (2 814), vilket överstiger kapitalkravet med god marginal.

Not 32 Fortsättning Kapitäläckningsanalys

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 kontryckisk buffert om

0,05 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 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Kärnprimärkapitalrelation	11,70	12,46	12,07	14,25
Primärkapitalrelation	13,63	14,73	14,25	16,82
Total kapitäläckningsrelation	17,71	16,76	18,86	19,14
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,05	7,04	7,05	7,07
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50
varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,05	0,04	0,05	0,07
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert¹⁾	7,20	7,96	7,57	9,75

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 2017 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 1 771 MSEK (1 480), varav 196 MSEK (137) är hänförligt till 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 13, Förvärvade fordringsportföljer, bygger redovisningen av förvärvade fordringar på koncernens prognos över framtida kassaflöden från förvärvade portföljer. Även om koncernens kassaflödesprognoser historiskt sett har varit rimligt korrekta kan framtida avvikelser inte uteslutas. Koncernen tillämpar interna regler och en formaliserad beslutsprocess vid justeringar av tidigare fastställda kassaflödesprognoser. De interna reglerna baseras på en konstant 10 års period. För portföljer förvärvade före juni 2011 bestäms IRR utifrån observationer av marknadens avkastningskrav på relevanta och jämförbara transaktioner. För närvarande är diskonteringsräntan 12 procent. Detta innebär bl a att kassaflödesprognosen endast i undantagsfall justeras under det första året som en portfölj ägs. Portföljer

förvärvade efter 1 juli 2011 värderas till upplupet anskaffningsvärde och IRR fastställs baserad på den initiala kassaflödesprognosen definierad vid förvärvstidpunkten för specifika portföljer. Alla förändringar i kassaflödesprognoser är slutligen föremål för beslut. För en känslighetsanalys, se not 13.

Förändrade skattekostnader

Hoist 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.

Primärkapitaltillskott

Hoist Finance primärkapitaltillskott utgörs av nedskrivningsbara instrument med evig löptid. Då Hoist Finance inte har någon förpliktelse att betala kontanter eller annan finansiell tillgång till innehavare av instrumenten, det vill säga Hoist Finance har egensidig, ovillkorad rätt att välja att inte göra betalningar, utgör inte primärkapitaltillskotten finansiell skuld, utan redovisas som eget kapital.

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.

KONCERNEN Andra närstående- Ledande befattningshavare			KONCERNEN Andra närstående- Ledande befattningshavare		
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016	TSEK	2017	2016
Tillgångar			Rörelseintäkter		
Övriga tillgångar	-	515	Ränteintäkter	-	36
Skulder			Rörelsekostnader		
Övriga skulder	-	-	Övriga kostnader ¹⁾	-7 210	-5 553

MODERBOLAGET

Koncernbolag			Andra närstående	
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernbolag	193 239	257 501	-	-
Långfristiga skulder				
Koncerninternt lån	-	65 000	-	-
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernbolag	280 496	298 153	-	-

MODERBOLAGET

Koncernbolag			Andra närstående- Ledande befattningshavare	
TSEK	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	242 544	195 846	-	-
Rörelsekostnader				
Övriga kostnader ¹⁾	-217 304	-143 779	-7 210	-5 419
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter	28 698	10 270	-	-
Räntekostnader	-3 832	-1 354	-	-
Resultat från andelar i koncernbolag				
Koncernbidrag	180 000	210 000	-	-

KONCERNEN Andra närstående- Ledande befattningshavare		
¹⁾ Specifikation övriga kostnader		
TSEK	2017	2016
Alpha Leon AB	-263	-855
Carrara Communication AB	-789	-66
CDW Konsult AB	-526	-
Co Go Consulting AB	-3 134	-3 360
I. Bonde AB	-986	-329
J&S Rubin AB	-482	-
Firma Liselotte Hjorth	-812	-461
Uggla Advisory AB	-241	-482
Summa	-7 233	-5 553

Ovanstående belopp består av arvode inklusive sociala avgifter.

Not 35 Händelser efter balansdagen

Den 2 januari 2018 genomfördes fusionen av Hoist Finance AB (publ) och Hoist Kredit AB (publ). Genom fusionen har samtliga tillgångar och skulder i Hoist Kredit överförts till Hoist Finance samtidigt som Hoist Kredit upplöstes. Därmed är den förenkling av bolagsstrukturen som tidigare ansetts genomförd och Hoist Finance övergår från att vara ett holdingbolag till att vara det rörelsedrivande moderbolaget i koncernen. Fusionen innebär inte några väsentliga finansiella effekter för Hoist Finance. Hoist Finance är, precis som Hoist Kredit, ett kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn.

Hoist Finance ingick under mars 2018 betydande forward flow-avtal på den italienska marknaden. Totala investeringen under avtalet uppgår till cirka 90 MEUR och sträcker sig upp till 18 månader.

Den 15 mars 2018 tillträdde Klaus-Anders Nysteen som ny VD för Hoist Finance.

Hoist Finance ingick i mars 2018 avtal om att förvärva fordringar med säkerhet i Storbritannien. Fordringarna består av både förfallna och icke-förfallna fordringar till privatpersoner och småföretagare med fastigheter som säkerhet.

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

Hoist Kredit AB (publ) med Hoist Finance AB (publ)

TSEK	
Likvida medel och räntebärande värdepapper	5 786 794
Övriga tillgångar	15 566 100
Summa tillgångar	21 352 894
Inlåning från allmänheten	13 227 450
Senior skuld	4 355 000
Efterställda skulder	803 257
Summa räntebärande skulder	18 385 707
Övriga skulder	406 683
Obeskattade reserver	80 752
Eget kapital	
Bundet eget kapital	143 422
Fritt eget kapital	2 336 330
Summa skulder och eget kapital	21 352 894

Fusionsresultatet i Hoist Finance AB (publ) redovisas i eget kapital och uppgår till 790 MSEK.

Not 36 Avstämning alternativa nyckeltal

Portföljavkastning

TSEK	2017	2016
EBIT	950 882	935 458
+ Rörelsekostnader i centrala funktioner	368 380	328 668
EBIT exkl rörelsekostnader i centrala funktioner	1 319 262	1 264 126
Genomsnittligt redovisat värde förvärvade fordringar ¹⁾	13 342 942	11 968 471
Portföljavkastning, %	9,9	10,6

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

Not 36 Fortsättning Avstämning alternativa nyckeltal

EBITDA, justerad

TSEK	2017	2016
Årets resultat	452 760	417 149
+ Skatt på årets resultat	128 386	115 949
+ Portföljomvärdering	-10 990	-5 703
- Ränteintäkter (exkl. ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån)	14 345	3 283
+ Räntekostnader	305 066	300 288
+/- Nettoresultat av finansiella transaktioner, inkl. kreditförluster, netto	50 324	98 789
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	55 943	52 796
EBITDA	995 834	982 551
+ Avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån	10 869	26 171
+ Avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer	2 244 134	1 911 916
EBITDA, justerad	3 250 837	2 920 638
Bokfört värde på icke förfallen portfölj av konsumentlån	21 325	32 194

Avkastning eget kapital

TSEK	2017	2016
Eget kapital	3 228 303	2 925 295
Primärkapitaltillskott	-379 577	-379 577
Återläggning utbetald räntekostnad för primärkapitaltillskott	27 607	15 000
Totalt eget kapital	2 876 333	2 560 718
Totalt eget kapital (kvartalssnitt)	2 705 828	2 361 949
Årets resultat	452 760	417 149
Justering av ränta primärkapitaltillskott	-40 486	-15 688
Justerat årligt resultat	412 274	401 461
Avkastning eget kapital, %	15	17

Not 37 Förslag till vinstdisposition

Enligt moderbolagets balansräkning till årsstämans förfogande stående vinstmedel:

SEK	
Tillskjutet kapital	1 722 091 568
Balanserade vinstmedel	6 196 334
Årets resultat	65 006 140
Summa	1 793 294 042

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

SEK	
Utdelning till aktieägare 1,90 kr per aktie	154 250 637
Till ny räkning förs: Tillskjutet kapital	1 722 091 568
Ansamlad förlust	-83 048 163
Summa	1 793 294 042

Den föreslagna utdelningen om totalt 154 MSEK är baserad på antalet aktier per 31 december 2017. 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, 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 26 mars 2018

Ingrid Bonde
Styrelseordförande

Cecilia Daun Wennborg
Styrelseledamot

Malin Eriksson
Styrelseledamot

Liselotte Hjorth
Styrelseledamot

Jörgen Olsson
Styrelseledamot

Joakim Rubin
Styrelseledamot

Costas Thoupou
Styrelseledamot

Gunilla Öhman
Styrelseledamot

Klaus-Anders Nysteen
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 26 mars 2018.

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

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 2017 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 62–73 och hållbarhetsrapporten på sidorna 6–8, 24–37 och 46–50. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 6–8, 24–37, 46–50 och 54–131 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 2017 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 2017 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 62–73 och hållbarhetsrapporten på sidorna 6–8, 24–37 och 46–50. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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 13, not 28, not 31 och not 33 samt redovisningsprinciper på sidorna 86, 87 och 88 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Koncernen redovisar per den 31 december 2017 förvärvade fordringsportföljer om 14 766 MSEK motsvarande 66 procent av koncernens totala tillgångar. Portföljer förvärvade före 1 juli 2011 värderas till verkligt värde om 940 MSEK och portföljer förvärvade därefter värderas till upplupet anskaffningsvärde om 13 826 MSEK vilket motsvarar 6 procent respektive 94 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 inkassering. Om ledningen ändrar sin bedömning eller strategi justeras kassaflödesmodellen.

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

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

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har tagit del av beskrivningar och bedömt ändamålsenlighet vad gäller koncernens policyer, rutiner och nyckelkontroller kopplade till värdering 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 samt på stickprovsbasis genomfört egna analyser. 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 1–53 och 135–137. 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. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- » skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- » utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- » drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns

någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- » utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- » inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de 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.

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 för år 2017 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 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.

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 ersättnings-

skyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat 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 62–73 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. Upplýsingar 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.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 6–8, 24–37 och 46–50 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten 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 vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Hoist Finance ABs revisor av bolagsstämman den 28 april 2017. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2013.

Stockholm den 26 mars 2018
KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Läsguide till vår redovisning

Operativ resultaträkning, koncernen

TSEK	2017	2016
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	4 877 171	4 311 162
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-2 233 144	-1 906 207
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	4 540	5 841
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	2 648 567	2 410 796
Intäkter avseende arvoden och provisioner	73 301	116 817
Resultat från andelar i joint venture	76 138	86 042
Övriga intäkter	13 279	13 651
Totala intäkter	2 811 285	2 627 306
Personalkostnader	-730 005	-672 355
Inkasseringskostnader	-672 108	-595 915
Övriga rörelsekostnader	-402 347	-370 782
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-55 943	-52 796
Totala rörelsekostnader	-1 860 403	-1 691 848
Rörelseresultat (EBIT)	950 882	935 458
Finansiering		
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-14 346	-3 283
Räntekostnader	-305 066	-300 288
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-50 324	-98 789
Summa finansiella poster	-369 736	-402 360
Resultat före skatt	581 146	533 098

Lagstadgad resultaträkning, koncernen

TSEK	2017	2016
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	2 644 027	2 404 955
Ränteintäkter	-9 806	2 558
Räntekostnader	-305 066	-300 288
Räntenetto	2 329 155	2 107 225
Intäkter avseende arvoden och provisioner	73 301	116 817
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-50 324	-97 529
Övriga intäkter	13 279	13 651
Summa rörelseintäkter	2 365 411	2 140 164
Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader	-730 005	-672 355
Övriga rörelsekostnader	-1 074 455	-966 697
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-55 943	-52 796
Summa rörelsekostnader	-1 860 403	-1 691 848
Resultat före kreditförluster	505 008	448 316
Kreditförluster, netto	-	-1 260
Resultat av andelar i joint venture	76 138	86 042
Resultat före skatt	581 146	533 098

Hoist Finance kompletterar den lagstadgade uppställningen av resultaträkningen med en operativ resultaträkning. Detta för att bedöma resultatet av fordringsförvärv och inkasseringsverksamhet och för att underlätta jämförelser med branschkonkurrenter.

Den operativa resultaträkningen innehåller inga justeringar eller ändringar jämfört med den lagstadgade uppställningen. Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i båda uppställningarna.

Hoist 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", portföljavkastning och EBITDA justerad är tre alternativa nyckeltal som används av Hoist Finance. Vidare har Hoist Finance under perioden valt att presentera Avkastning på eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster samt Resultat per aktie efter utspädning, exkluderat för jämförelsestörande poster som alternativa nyckeltal. Nedan beskrivs alternativa och andra nyckeltal och hur de beräknas.

Antal anställda (FTE)

Antal anställda vid periodens slut omräknat till heltidstjänster.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat justerat för upplupen, ej utbetalad ränta på primärkapitaltillskott, uppräknat på helårsbasis, i relation till eget kapital justerat för primärkapitaltillskott redovisat i eget kapital, beräknat som årets genomsnitt baserat på kvartalsvärden under räkenskapsåret.

Avkastning på tillgångar

Årets nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomsättning.

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", rörelse-resultat. 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 förvärvade fordringsportföljer.

Intäkter avseende arvoden och provisioner

Arvode från tillhandahållande av skuldhanteringstjänster för tredje part.

Jämförelsestörande poster

Med jämförelsestörande poster avses poster som stör jämförelsen såtillvida att de till förekomst och/eller storlek har en oregelbundenhet som andra poster inte har.

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

Nettointäkter från förvärvade fordringar

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

Portföljavkastning

Årets EBIT (rörelseresultat) uppräknat på helårsbasis, exkluderat rörelsekostnader i Centrala funktioner, i relation till genomsnittligt redovisat värde förvärvade fordringsportföljer. I rapporterna beräknas det genomsnittliga värdet baserat på ingående belopp vid periodens början respektive utgående belopp vid periodens slut. För helår beräknas det genomsnittliga värdet baserat på kvartalsvärden under räkenskapsåret.

Portföljavskrivningar

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

Portföljomvärderingar

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

Portföljtillväxt

Förändring i redovisat värde på förvärvade fordringsportföljer under de senaste tolv månaderna.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Primärkapitaltillskott

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

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 balansomsättning 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

Carnegie	Viktor Lindeberg
Citibank	Owen Jones
Macquarie	Hugh Miller
Morgan Stanley	Anil Sharma
Nordea	Ermin Keric
Pareto Securities	Vegard Toverud

Årsstämma

Årsstämman i Hoist Finance AB (publ) kommer att äga rum onsdagen den 16 maj 2018, kl 15:00 på GT30, Grev Turegatan 30, Stockholm. Registrering börjar kl 14:30.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta på årsstämman, ska dels vara införd i aktieboken hos Euroclear Sweden AB senast onsdagen den 9 maj 2018 och dels anmäla sin avsikt att delta i stämman senast den onsdagen 9 maj 2018.

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
arsstamma2018@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 onsdagen den 9 maj 2018.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning på 1,90 SEK (1,30) per aktie och att avstämningsdag ska vara 18 maj 2018. Om förslaget godkänns av årsstämman, beräknas utdelning distribueras av Euroclear Sweden AB den 23 maj 2018.

Årsredovisning

Årsredovisningen distribueras endast till de aktieägare som så önskar. Distributionen sker cirka 6 veckor före årsstämman. Hoist Finance årsredovisningar och annan finansiell information finns tillgängligt på www.hoistfinance.com

IR-kontakt

Michel Fischier
Group Head of IR
Tel: +46 (0) 8-555 177 90
E-post: info@hoistfinance.com

Hoist Finance AB (publ)
Box 7848, 103 99 Stockholm
Tel: +46 (0) 8-555 177 90

Finansiell kalender 2018

Delårsrapport för perioden:

januari–mars, 15 maj 2018

januari–juni, 27 juli 2018

januari–september, 25 oktober 2018

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

Produktion: Addira / Hallvarsson & Halvarsson.

Foto: Przemyslaw Jasinski, Björn Tesch, Shutterstock, Johnér.

Tryck: Ätta45



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

Italien

Via Gino Nais, 16
00136 Roma
Italien

Tel +39 06 39 95 01
informazioni@hoistfinance.com

Storbritannien

Nuffield House
41-46 Piccadilly
W1J 0DS London
Storbritannien

Tel +44 (0) 20 72 33 00
info@hoistfinance.com

Frankrike

Immeuble Crystal
38 Allée Vauban
59110 La Madeleine
Frankrike

Tel +33 (0) 3 20 91 51 00
info@hoistfinance.fr

Nederländerna

Amstelveenseweg 760
1081 JK Amsterdam
Nederländerna

Tel +31 (0)88 14 14 000
info@hoistfinance.nl

Storbritannien

Robinson Way Ltd.
Quays Reach, Salford
Manchester M50 2ZY
Storbritannien

Tel +44 (0) 345 601 3495
sales.enquiries@robinson-way.com

Grekland

Hoist Hellas S.D.L.S.A
Zalokosta 44 & Kifissias avenue
152 33 Chalandri Athens
Grekland

Tel +30 210 6842776
info@hoistfinance.com

Polen

al. Slaska 1
54-118 Wrocław
Polen

Tel +48 71 735 98 00
office@hoistfinance.pl

Tyskland

Philosophenweg 51
47051 Duisburg
Tyskland

Tel +49 (0)2 03 75 69 10
info@hoistfinance.de

Spanien

Sl.Avenida de Bruselas 5
28108 Alcobendas (Madrid)
Spanien

Tel +34 (0) 910 52 92 69
info@hoistfinance.com