

15

Hoist Kredit AB

Årsredovisning 2015

99

En ledande
samarbetspartner
till internationella
banker

Innehåll finansiell information

Sida

1	Förvaltningsberättelse
8	Femårsöversikt
9	Bolagsstyrningsrapport
	Räkenskaper
20	Koncernens resultaträkning
21	Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat
22	Koncernens balansräkning
23	Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital
24	Koncernens kassaflödesanalys
25	Moderbolagets resultaträkning
26	Moderbolagets balansräkning
27	Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital
28	Moderbolagets kassaflödesanalys
29	Redovisningsprinciper
	Noter
36	1 Segmentsrapportering
39	2 Räntenetto
39	3 Nettoresultat av finansiella transaktioner
39	4 Övriga intäkter
40	5 Personalkostnader
44	6 Övriga rörelsekostnader
44	7 Kreditförluster
44	8 Andelar i joint venture
45	9 Resultat från andelar i koncernbolag
45	10 Skatt
47	11 Löptidsinformation
49	12 Finansiella tillgångar
49	13 Förvärvade fordringsportföljer
51	14 Koncernbolag
54	15 Immateriella anläggningstillgångar
55	16 Materiella anläggningstillgångar
55	17 Övriga tillgångar
55	18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
56	19 Övriga skulder
56	20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
56	21 Avsättningar
57	22 Efterställda skulder
58	23 Eget kapital
59	24 Revisionsarvode
59	25 Åtaganden
59	26 Leasingavtal
60	27 Finansiella instrument
62	28 Derivatinstrument
63	29 Riskhantering
68	30 Kapitaltäckningsanalys
71	31 Viktiga uppskattningar och antaganden
72	32 Närståendetransaktioner
72	33 Händelser efter balansdagen
73	Förslag till vinstdisposition
74	Revisionsberättelse
75	Läsguide till vår redovisning
76	Definitioner
77	Adresser



Förvaltningsberättelse

Verksamhet

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

Hoist Finance är en ledande skuldhanteringspartner till internationella banker och finansiella institut och bedriver verksamhet på åtta marknader i Europa inom förvärv och förvaltning av fordringar. Koncernen är specialiserad på förvärv av förfallna fordringar som härrör från stora internationella banker och andra finansiella institut med vilka koncernen har stabila och långa relationer. Hoist Kredit följer sina viktigaste samarbetspartners till andra marknader och köper ofta portföljer i flera av de länder där dessa bedriver verksamhet. Hoist Kredit är ledande inom pan-europeiska förvärv av förfallna fordringar som härrör från finansiella institut. Koncernen köper också förfallna fordringar av energiföretag, telekomföretag och andra konsumentföretag samt på vissa marknader även amorterande lån med säkerhet när så är lämpligt. När Hoist Kredit har köpt en portfölj inkasseras fordringarna, detta främst genom överenskommelser om hållbara betalningsplaner. Hoist Kredit hanterar till övervägande del inkasseringen av de förvärvade portföljerna genom sina elva call centers i Europa och kompletterar i vissa fall med noggrant utvalda externa inkasseringpartners. Koncernen har i över 20 år varit helt inriktad på att köpa portföljer av förfallna fordringar. Detta skiljer Hoist Kredit 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 produkterbjudande har gett Hoist Kredit möjlighet att bygga upp kompetensen att strukturera och genomföra komplexa transaktioner.

Sedan 2009 erbjuder koncernen en traditionell inlåningstjänst över internet till allmänheten i Sverige under varumärket HoistSpar. Som reglerat kreditmarknadsbolag kan Hoist Kredit erbjuda allmänheten inlåning som omfattas av den svenska statliga insättningsgarantin, till ett belopp om 100 000 EUR för varje inlåningskund. Detta ger koncernen en kostnadseffektiv, flexibel och tillförlitlig finansiering som koncernen till övervägande del använder för att finansiera köp av förfallna fordringar.

Marknad

Hoist Kredits geografiska fokus är Europa. Koncernen innehar portföljer i Tyskland, Österrike, Frankrike, Storbritannien, Belgien, Nederländerna, Italien och Polen samt har inlåningsverksamhet i Sverige. När banker och andra långgivare säljer fordringar får de möjlighet att koncentrera sig på kärnverksamheten, frigöra kapital, lednings- och organisatoriska resurser, uppnå en bättre likviditet, begränsa riskerna med osäkra betalningar samt förbättra viktiga verksamhetsmått. Under senare tid har den europeiska marknaden för förfallna fordringar vuxit huvudsakligen till följd av underliggande marknadstillväxt för konsumentkreditgivning och ett nytt regelverk gällande kapitaltäckning (Basel III). Hoist Kredits 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 Kredit AB (publ) ägs till 100 procent av Hoist Finance AB (publ) 556012-8489, med säte i Stockholm. Hoist Finance är noterat på NASDAQ Stockholm.

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

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

Vinstdisposition

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

Viktiga händelser under året

- » Förvärv av skuldhanteringsföretaget Compello Holdings Ltd. i Storbritannien. I förvärvet ingick en diversifierad portfölj med bankfordringar, bestående av drygt en miljon förfallna lån från 20 olika finansiella institutioner samt ett inarbetat call center med 178 anställda.
- » I syfte att ytterligare effektivisera organisationen och stärka Hoist Kredit position i Europa har beslut tagits under tredje kvartalet om att den operativa verksamheten ska delas in i tre regioner. Förändringen träder i kraft 1 januari 2016 och kommer att medföra en ny segmentsrapportering.
- » I det fjärde kvartalet förvärvades en stor portfölj från Banco Popolare i Italien. Genom förvärvet kommer Hoist Finance att stärka sin position inom segmentet förfallna fordringar, med och utan säkerhet, från små- och medelstora företag ("SMEs").
- » I slutet av året genomfördes en betydande transaktion i Polen med en internationell bank. Transaktionen omfattade förvärv av fordringsportföljer samt övertagande av medarbetare. Som en följd av affären kommer Hoist Kredit att etablera ett nytt kontor i Gdansk under första halvåret 2016.
- » Integrationen i koncernen av Navi Lex i Polen, som förvärvades i slutet av 2014, och Compello Holdings Ltd., som förvärvades under tredje kvartalet 2015, har gått enligt plan.
- » Som ett led i Hoist Kredit arbete med Corporate Social Responsibility (CSR) har bolaget genomfört en ledarskapsutbildning med CSR-tema.

Utveckling under räkenskapsåret 2015

Rörelseintäkter och finansiella poster

Till följd av den fortsatt höga förvärvsaktiviteten av fordringsportföljer under senare delen av 2015 i kombination med förvärvet av Compello Holdings Ltd. i Storbritannien, ökade inkassering från förvärvade fordringsportföljer med 43 procent till 3 631 MSEK (2 541). Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -1 627 MSEK (-1 143) varav portföljomsvärderingar svarar för -39 MSEK (-15). Ränteintäkter från den icke-förfallna portföljen med konsumentlån minskade under året i takt med att portföljen amorteras och uppgick till 10 MSEK (38). Det redovisade värdet av den icke-förfallna portföljen av konsumentfordringar uppgick per 31 december 2015 till 58 MSEK (119). Nettointäkter från förvärvade fordringar ökade därvid med 40 procent till 2 015 MSEK (1 436).

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

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

Övriga intäkter uppgick till 18 MSEK (18).

Totala intäkter ökade till 2 254 MSEK jämfört med 1 666 MSEK 2014.

Summa finansiella poster, dvs netto av ränteintäkter och räntekostnader exklusive ränteintäkter från den icke-förfallna portföljen med konsumentlån, uppgick till -384 MSEK (-311). För att möta högre förväntade förvärvsvolymer, har Hoist Kredit under 2015 fortsatt

att bygga upp och bibehålla en god likviditet framförallt genom att öka inlåningen inom HoistSpar. Vidare har fallande marknadsräntor resulterat i minskade ränteintäkter från placeringar i statsskuldväxlar och obligationer. Nettoresultatet av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader uppgick till -16 MSEK (-19) och avser resultateffekter av säkringar av valutor och räntor via derivat.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader, exklusive av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, uppgick till -1 488 MSEK, en ökning med 32 procent jämfört med 2014 (-1 126). Ökningen i rörelsekostnaderna är till stor del relaterad till förvärven av Compello Holdings Ltd. och Kancerlaria Navi Lex Sp.z.o.o. Resterande ökning är en följd av förvärv och ökade affärsvolymerna, där bland annat några portföljer har en högre andel legala inkasseringarkostnader. Kostnaderna för 2015 inkluderar även personalkostnader i samband med omorganisering av verksamheten om 17 MSEK samt en förvärvskostnad hänförlig till förvärvet av Compello Holdings Ltd. i juli 2015 om 18 MSEK. Hoist Kredit har även under 2015 fortsatt att stärka sina centrala funktioner och interna system, vilket har medfört en viss kostnadsökning. Integrationsarbetet med Compello Holdings Ltd., inklusive migrering av fordringsportföljer och personal, har gått enligt plan.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -40 MSEK (-24 MSEK). Ökningen i avskrivning mellan 2014 och 2015 förklaras i huvudsak av ökade avskrivningar på IT-system. Resterande del av ökningen härstammar från tillgångar hänförliga till förvärven av Kancerlaria Navi Lex Sp.z.o.o och Compello Holdings Ltd.

Resultat före skatt och Nettoresultat

En fortsatt stark utveckling av koncernens verksamhet ökade resultatet före skatt till 343 MSEK (205). Den redovisade skattekostnaden uppgick till -65 MSEK (-38) motsvarande 19 procent av koncernens resultat före skatt. Skattekostnaden är positivt påverkad av att skattemässiga förlustavdrag som ej varit upptagna i balansräkningen kunnat utnyttjas och således påverkat redovisad skattekostnad positivt. Vidare har effekterna av olika skattesatser i olika länder påverkat skattekostnaden positivt. Denna effekt motverkades av bortbokade förlustavdrag som förfaller samt förlustavdrag som ej är uppbokade under räkenskapsåret.

Totalresultatet, inklusive valutaomräkningsdifferenser, uppgick till 239 MSEK, vilket var en ökning om 64 MSEK jämfört med 2014.

Kassaflöde

	2015	2014	Förändring, %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-708	-817	-13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	502	-774	N/A
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	514	1 235	-59
Årets kassaflöde	308	-356	N/A

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under året till -708 MSEK (-817). Till följd av större portföljvolymerna har kassaflödet från inkasserade belopp ökat till 3 631 MSEK (2 541), och i takt med att verksamheten växer har kostnaderna ökat simultant. Förvärvade fordringar, justerat för omräkningsdifferenser, under året uppgick till 4 054 MSEK (3 732). In- och upplåning från allmänheten till HoistSpar har ett fortsatt starkt inflöde och uppgick under året till 1 782 MSEK (1 216) MSEK. Inflödet till tidsbunden inlåning har varit något större än till konton som löper med flexibel ränta.

Kassaflöde från investeringsverksamheten ökade till 502 MSEK (-774), till största del som en fortsatt omallokering i likviditetsreserven till följd av de regulatoriska krav som trädde i kraft 2014, där obligationer och andra värdepapper med högre kreditrisk har reducerats och investerats i belåningsbara statsskuldförbindelser. Under 2015 har Hoist Kredit avyttrat netto 615 MSEK i obligationer och andra värdepapper. Likviditeten inom Hoist Kredit är därmed bibehållen för att möjliggöra förväntade förvärv.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 514 MSEK (1 235) som ett resultat av nyemissionen i samband med börsnoteringen i mars, vilket dock motverkades något av återköp av emitterade obligationer under året. Som ett led i strategin att diversifiera finansieringsstrukturen emitterade koncernen i oktober 2014 ytterligare en senior icke-säkerställd obligation om 100 MEUR. Detta ger en naturlig valutasäkring av koncernens tillgångar som till största delen är denominerade i EUR. Under 2015 har koncernen fortsatt optimera finansieringsstrukturen och återköpt emitterade obligationer denominerade i SEK, och av ursprungligt emitterat belopp om 750 MSEK återstår per 31 december 2015 en obligationsskuld denominerat i SEK om 339 MSEK.

Årets totala kassaflöde uppgick till 308 MSEK, att jämföra med -356 MSEK 2014.

Finansiering och kapitalstruktur

MSEK	2015	2014	Förändring, %
Inlåning	12 791	10 987	16
Efterställda skulder	337	333	1
Seniora icke säkerställda skulder	1 238	1 493	-17
Summa räntebärande skulder	14 366	12 813	12
Övriga skulder	1 036	886	17
Eget kapital	2 209	1 407	57
Summa skulder och eget kapital	17 611	15 106	17
Likvida medel och räntebärande tillgångar	5 177	5 517	-6
Övriga tillgångar	12 434	9 589	30
Summa tillgångar	17 611	15 106	17
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,32	9,35	3 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	15,21	12,17	3 pe

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

Det egna kapitalet uppgick till 2 209 MSEK (1 407). Den totala kapitaltäckningsrelationen har förbättrats till 15,21 procent (12,17) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,32 procent (9,35).

Hoist Kredit är därmed väl kapitaliserat för att fortsätta expandera inom förvärv av förfallna konsumentfordringar.

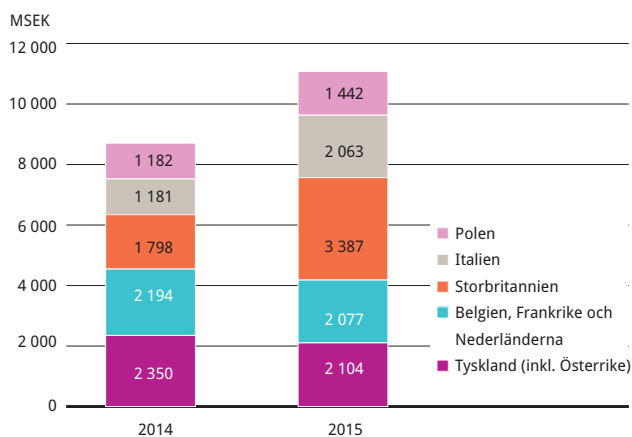
Likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till 5 177 MSEK (5 517).

Portföljförvärv

MSEK	2015	2014	Förändring, %
Portföljförvärv	4 370	3 227	35
Redovisat värde förvärvade fordringar ¹⁾	11 279	8 921	26

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

Bland större förvärv märks den i början av juli förvärvade diversifierade fordringsportföljen som förvärvades genom förvärvet av aktierna i Compello Holdings Ltd. Ytterligare betydande förvärv av fordringsportföljer har genomförts framförallt under det fjärde kvartalet i Italien och Storbritannien.

Geografisk fördelning av fordringsportföljer**Segmentsöversikt**

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

Tyskland och Österrike

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

1) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

Rörelseintäkter

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

Rörelsekostnader

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

EBIT

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

Förvärv

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

Belgien, Frankrike och Nederländerna

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

Rörelseintäkter

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

Rörelsekostnader

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

EBIT

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

Förvärv

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

Storbritannien

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

Rörelseintäkter

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

Rörelsekostnader

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

EBIT

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

Förvärv

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

Italien

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

Rörelseintäkter

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

Rörelsekostnader

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

EBIT

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

Förvärv

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

Polen

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

Rörelseintäkter

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

Rörelsekostnader

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

EBIT

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

Förvärv

Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2015 till 1 442 MSEK (1 182). Brutto ERC ökade till 2 680 MSEK per 31 december 2015 (2 449). Hoist Kredit har under fjärde kvartalet 2015 gjort en transaktion på den polska marknaden som involverar fordringsportföljer samt övertagande av personal som kommer att etableras på ett nytt kontor i Gdansk någon gång under det första halvåret 2016. De förvärv av fordringsportföljer som förväntas genom denna transaktion påverkar 2015 till mindre del och kommer huvudsakligen att fullföljas under 2016.

Moderbolaget

Moderbolaget är ett rörelsedrivande bolag i Hoist Kredit koncernen. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 260 MSEK (125). Affärsverksamheten i Hoist Kredit koncernen ligger till stor del i del lokala juridiska enheterna. Utvecklingen i moderbolaget följer dock trenderna i koncernen. Intäkter från förvärvade fordringsportföljer ökade med 65 MSEK jämfört med 2014, vilket är ett resultat av den fortsatta ökningen av förvärvade volymer. Även ökningen av ränteutgifter jämfört med fjolåret är relaterad till förvärvade fordringsportföljer. Räntekostnader avseende inlåning från allmänheten minskar trots ökade volymer och är ett resultat av rådande ränteläge. Delinlösen av senior skuld har påverkat ökningen av årets räntekostnader.

Personalkostnaderna steg i takt med att personalstyrkan utökades inom de centrala stödfunktionerna i Stockholm. Resultatet påverkades negativt av nedskrivning av aktier i dotterbolag med 159 MSEK (-). Erhållen utdelning från dotterbolag var 138 MSEK högre 2015 jämfört med 2014. Bolagets skattekostnad uppgick till -44 MSEK (-24).

Ökningen av tillgångarna avser främst ökning av fordringar på koncernbolag. Inlåning från allmänheten fortsatte under 2015 att öka och uppgick per årsskiftet till 13 MSEK (11). Det egna kapitalet i moderbolaget ökar och uppgick per 31 december 2015 till 2 082 MSEK (1 227). Bolaget har under 2015 erhållit ett aktieägartillskott om 759 MSEK.

Moderbolaget har rörelsedrivande utländska filialer i Belgien och i Nederländerna.

Icke-finansiella resultatindikatorer

Medarbetare

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

I juli 2015 förvärvade Hoist Finance skuldhanteringsbolaget Compello Holdings Ltd. Förvärvet medförde en ökning av antalet medarbetare i koncernen per 31 december 2015 med ungefär 134 FTEs.

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

Corporate Social Responsibility

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

Hoist Finance-modellen

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

och tillmötesgående en förutsättning för att de ursprungliga kreditgivarna ska känna sig trygga vid en försäljning av tillgångar till Hoist Kredit.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Som en följd av Hoist Kredit affärsverksamhet och breda geografiska närvaro är bolaget exponerat mot flera osäkerhetsfaktorer. Nya och förändrade regleringar av banker och kreditmarknadsbolag kan påverka bolaget både direkt, till exempel via kapital- och likviditetsregleringar i Basel IV, men också indirekt via liknande regler inverkan på utbudet av fordringsportföljer i marknaden. Bolagets substantiella inlåning från allmänheten gör att även förändringar inom till exempel insättningsgarantin skulle kunna påverka bolaget. Inom andra områden, såsom konsumentskydd, kan nya regleringar medföra att bolaget måste anpassa sättet som inkasseringssagenter bedrivs på. Bolagets fordringsportföljer värderas utifrån förväntade framtida inkasseringssnivåer. Faktorer som påverkar bolagets förmåga att ut hålligt och kostnadseffektivt uppnå prognosticerade inkasseringssnivåer motsvarar således en osäkerhet. En redogörelse över Hoist Kredit riskhantering finns även i not 29, Riskhantering.

Riskutveckling

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

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

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

Kapitaliseringen för Hoist Kredit har stärkts under året. Kapitalbasen har ökat från 1 376 till 2 258 MSEK och kärnprimärkapitalrelationen har ökat från 9,35 till 12,32 procent. Detta medför att bolaget har bättre möjlighet att absorbera oväntade händelser utan att riskera sin solvens och att bolaget är välkapitaliserat inför fortsatt tillväxt.

Likviditetsrisken har varit låg under året, främst tack vare att en stor likviditetsportfölj med höglikvida instrument finns tillgänglig för att stå emot likviditetsstörningar, men även till följd av den stabila finansieringen, som i huvudsak består av inlåning från allmänheten.

Ersättningar till ledande befattningshavare

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

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

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

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

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

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

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

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

Pensioner och försäkringar erbjuds enligt nationella lagar, bestämmelser och marknadspraxis i form av antingen kollektivavtalade

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

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

Det är förbjudet att ge lån till anställda.

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

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

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

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

Styrelsens rapport om de viktigaste inslagen i systemen för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2015 avges som ett särskilt avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.

Händelser efter rapporteringsperiodens utgång

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

Framtidsutsikter

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

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

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

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

Femårsöversikt

Koncernens resultaträkning

TSEK	2015	2014	2013	2012	2011
Summa rörelseintäkter	1 820 552	1 296 463	1 068 377	542 371	771 134
varav räntenetto	1 646 749	1 144 335	907 465	428 554	681 429
Summa rörelsekostnader	-1 527 570	-1 149 988	-941 764	-543 325	-395 458
Resultat före skatt	342 523	205 137	163 019	54 769	22 367
Årets resultat	277 562	167 222	128 112	47 802	27 504

Koncernens balansräkning

TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2012	31 dec 2011
Kassa och utlåning till kreditinstitut	796 196	1 249 532	3 921 396	2 242 400	1 930 763
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 077 827	2 316 110	-	-	-
Utlåning till allmänheten	77 994	157 232	328 951	531 594	83 388
Förvärvade fordringsportföljer	11 014 699	8 586 782	5 997 935	3 363 907	2 363 389
Obligationer och andra värdepapper	1 303 214	1 951 241	1 297 677	732 672	499 468
Andelar i joint venture	205 557	215 347	192 230	180 843	123 869
Anläggningstillgångar	254 639	168 945	65 393	58 764	99 048
Övriga tillgångar	881 139	461 126	275 700	304 997	176 076
Summa tillgångar	17 611 265	15 106 315	12 079 282	7 415 177	5 276 001
Skulder till kreditinstitut	62 813	-	-	-	-
In- och upplåning från allmänheten	12 791 377	10 987 289	9 701 502	6 366 256	4 495 101
Övriga skulder och avsättningar	2 547 994	2 711 708	1 552 657	417 636	270 100
Eget kapital	2 209 081	1 407 318	825 123	631 285	510 800
Summa skulder och eget kapital	17 611 265	15 106 315	12 079 282	7 415 177	5 276 001

Nyckeltal koncernen

	2015	2014	2013	2012	2011
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, MSEK	3 631	2 541	1 641	887	688
Totala intäkter, MSEK	2 254	1 666	1 279	695	843
EBIT, MSEK	727	516	338	151	448
EBIT-marginal, %	32,2	31,0	26,4	21,8	53,1
Förvärv av fordringsportföljer, MSEK ¹⁾	4 370	3 227	3 266	1 511	289
Total kapitaltäckningsrelation, %	15,2	12,2	11,6	9,7	11,4
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,3	9,4	5,6	8,0	10,4
Brutto ERC 120m, MSEK	19 367	15 576	10 673	5 981	3 836
Avkastning på eget kapital, %	18	15	18	8	6
Genomsnittligt antal anställda (FTEs)	1 246	881	712	404	3 66 ²⁾
Avkastning på tillgångar, %	1,9	1,2	1,3	0,8	0,5

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

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

Bolagsstyrningsrapport

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

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

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

Tillämpning av svensk kod för bolagsstyrning

Sedan den 1 juli 2008 gäller att samtliga bolagsaktier, teckningsoptioner eller skuldebrev är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm eller NGM Equity, oavsett marknadsvärde, ska tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Hoist Kredit har skuldebrev som är noterade på Nasdaq Stockholm. Svensk kod för bolagsstyrning bygger på principen "följ eller förklara", vilket betyder att ett bolag kan avvika från kodens bestämmelser utan att detta innebär ett brott mot koden. Ett bolag som avviker från en bestämmelse i koden måste emellertid förklara varför. Hoist Kredit följer för närvarande koden med avvikelse för att ingen valberedning har etablerats. Hoist Kredits moderbolag och enda aktieägare, Hoist Finance, har dock etablerat en valberedning och de styrelsekandidater som presenteras av den valberedningen presenteras även såsom styrelseledamöter för Hoist Kredit.

Bolagsstyrning inom Hoist Kredit

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

Till de externa styrsystemen, som utgör ramarna för bolagsstyrning inom Hoist Kredit, hör svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, andra relevanta lagar och

föreskrifter, samt Svensk kod för bolagsstyrning. Styrning, ledning och kontroll fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, styrelsen och verkställande direktören enligt svensk aktiebolagsrätt, Svensk kod för bolagsstyrning och bolagsordningen. Hoist Kredits aktier är inte noterade på Nasdaq Stockholm, men Hoist Kredit har tre obligationer noterade på Nasdaq Stockholm, och tillämpar därför Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

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

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

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.

Antalet aktier uppgick per 31 december 2015 till 666 666 och aktiekapitalet uppgick till 66 666 666 kronor. Bolagets aktier ger rätt till en röst per aktie. Samtliga av bolagets aktier ägs av Hoist Finance AB (publ).



Översikt av styrning

Bolagsstämma

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

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

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

Årsstämma 2015

Senaste årsstämma hölls den 30 mars 2015 i Stockholm. Samtliga aktier och röster var representerade vid stämman. Årsstämman beslutade bland annat om:

- » Fastställande av balans- och resultaträkningar.
- » Beslut om att inte lämna utdelning.
- » Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
- » Omval av styrelseledamöterna Ingrid Bonde (ordförande), Liselotte Hjorth, Jörgen Olsson, Annika Poutiainen, Per-Eric Skotthag, Costas Thoupos och Gunilla Wikman.

- » Beslut om att inget arvode ska utgå till styrelsens ordförande och övriga ledamöter då arvode utgår från Hoist Finance.
- » Omval av KPMG representerad av Anders Bäckström, till revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma.

Årsstämma 2016

Årsstämma 2016 äger rum den 29 april 2016 i Stockholm.

Valberedning

Hoist Kredit har inte etablerat någon valberedning. Hoist Kredits moderbolag och enda aktieägare, Hoist Finance, har dock etablerat en valberedning och de styrelsekandidater som presenteras av den valberedningen presenteras även såsom styrelseledamöter för Hoist Kredit. Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2016 samt information om föreslagna styrelseledamöter offentliggörs i samband med kallelsen till årsstämman i Hoist Finance.

Styrelse

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

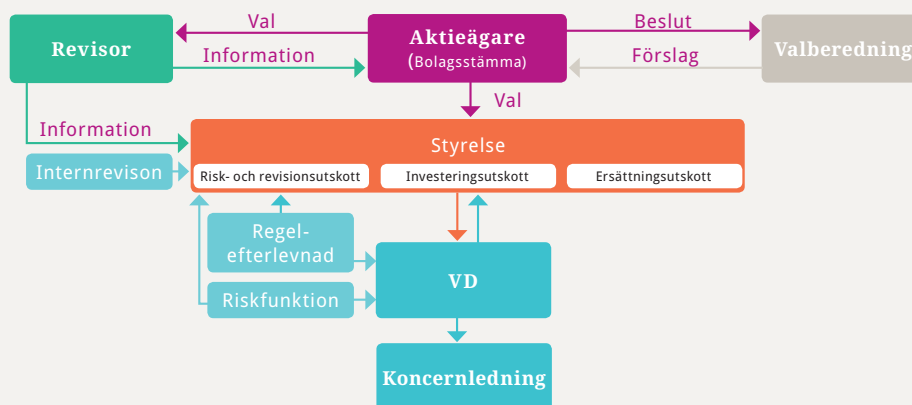
Vid årsskiftet 2015/2016 bestod styrelsen av fyra kvinnor och tre män. Två av de sju styrelseledamöterna var även anställda i bolaget och samtliga ledamöter, utöver dessa två, var oberoende i förhållande till såväl bolagets större aktieägare som i förhållande till bolaget och koncernledningen¹⁾. För mer information om styrelseledamöterna se sidorna 16–17.

Styrelsens arbete

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

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

Översikt av styrning



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

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

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

Styrelsesammanträden under 2015

Under 2015 har sammanlagt 13 protokollförda styrelsesammanträden hållits: varav åtta ordinarie sammanträden och fem extra sammanträden. Samtliga styrelseledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag från mötet den 21 december då Annika Poutiainen ej närvarade. Vid styrelsens möten har även medarbetare inom Hoist Kredit deltagit såsom föredragande i särskilda frågor.

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

Styrelsens utskott

Risk- och revisionsutskottet

Risk- och revisionsutskottet är dels ett rådgivande, dels ett beredande utskott för beslutsärenden innan behandling och beslut sker i Hoist Kredits styrelse. Utskottet ansvarar för att övervaka och säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen samt effektiviteten i intern kontroll och uppgifter som utförs av funktionen för internrevision, funktionen för riskkontroll och funktionen för regelefterlevnad. Utskottet diskuterar även värderingsfrågor och andra bedömningar i boksluten. Risk- och revisionsutskottet ska vidare granska och övervaka bolagets externa revisors opartiskhet och självständighet, samt utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, fortlöpande träffa och gå igenom rapporter från bolagets externa revisorer för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera koordinering mellan extern och intern revision med extern revisor. Utskottet biträder även vid förberedelse av förslag till bolagstämans val av externa revisorer samt beslut rörande arvoderingen till dessa. Risk- och revisionsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per räkenskapsår.

Antalet ledamöter i risk- och revisionsutskottet ska uppgå till minst tre ledamöter som årligen utses av styrelsen. Minst två av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. En av utskottets ledamöter ska väljas till ordförande. Ordföranden ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen

och får inte vara ordförande i Hoist Kredit. Risk- och revisionsutskottet har under 2015 bestått av ledamöterna Annika Poutiainen (ordförande), Ingrid Bonde och Per-Eric Skotthag. Till utskottets möten kallas även medarbetare inom bolaget och Hoist Kredits revisorer för att redogöra för särskilda rapporter eller frågor. Vid risk- och revisionsutskottets möten förs protokoll, vilka görs tillgängliga för samtliga styrelseledamöter. Vid styrelsemötena rapporterar ordförande i utskottet till styrelsen om vad som diskuterats och föreslagits vid utskottets möten. Utskottet har under 2015 haft sju möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten.

Ersättningsutskottet

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

Antalet ledamöter i ersättningsutskottet ska vara minst två som årligen utses av styrelsen. Ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning

Styrelsens arbete

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

och ledamöterna ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Ersättningsutskottet ska sammanträda minst två gånger per räkenskapsår. Styrelsens ersättningsutskott har under 2015 bestått av ledamöterna Gunilla Wikman (ordförande) samt Ingrid Bonde och Per-Eric Skotthag. Till utskottets möten kan även medarbetare inom bolaget kallas för att redogöra för särskilda rapporter eller frågor. Vid ersättningsutskottets möten förs protokoll, vilka görs tillgängliga för samtliga styrelseledamöter. Vid styrelsemötena rapporterar ordförande i utskottet till styrelsen om vad som diskuterats och föreslagits vid utskottets möten. Utskottet har under 2015 haft fem möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag från mötet den 19 oktober då Per-Eric Skotthag ej närvarade.

Investeringsutskottet

Investeringsutskottet är dels ett beredande och dels ett beslutande utskott. Investeringsutskottet ansvarar bland annat för att utvärdera och godkänna standardinvesteringar med ett värde av 50 MEUR eller mer, icke standardinvesteringar med ett värde av 15 MEUR eller mer samt investeringar som kräver Finansinspektionens godkännande. Inom utskottets ansvar faller även kontinuerlig utvärdering av bolagets befintliga innehav samt utvärdering av förslag om potentiella avyttringar av innehav. Antalet ledamöter i investeringsutskottet ska uppgå till minst tre ledamöter som årligen utses av styrelsen. Ordföranden i utskottet ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och får inte vara ordförande i Hoist Kredit. Investeringsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per räkenskapsår samt vid tillfälle då ett beslut eller en rekommendation från utskottet krävs i enlighet med bolagets investeringspolicy. Styrelsens investeringsutskott har under 2015 bestått av ledamöterna Liselotte Hjorth (ordförande) samt Jörgen Olsson och Costas Thoupos. Till utskottets möten kan även medarbetare inom bolaget kallas för att redogöra för särskilda rapporter eller frågor. Vid investeringsutskottets möten förs protokoll, vilka görs tillgängliga för samtliga styrelseledamöter. Vid styrelsemötena rapporterar ordförande i utskottet till styrelsen om vad som diskuterats, föreslagits och beslutats vid utskottets möten. Utskottet har under 2015 haft elva möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten.

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

Styrelsens ordförande

Vid årsstämman den 30 mars 2015 omvaldes Ingrid Bonde till styrelseordförande. Ingrid Bonde har varit styrelseordförande för Hoist Kredit sedan den 16 november 2014.

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

I styrelseordförandens uppgifter ingår särskilt att:

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

Styrelse utvärdering

Styrelseordföranden initierar en gång per år i enlighet med styrelsens arbetsordning, en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärdering för verksamhetsåret 2015 innebar att varje styrelseledamot gavs möjlighet att lämna sin syn på bland annat arbetsform, styrelsematerial, styrelsens och ledningens arbete under året och styrelsens och ledningens struktur genom att besvara en skriftlig enkätundersökning som skickats ut av ordföranden. Syftet med utvärderingen är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan göras för att effektivisera styrelsearbetet. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare kompetens i styrelsen. Resultatet av utvärderingen har redovisats och diskuterats på styrelsemötet den 15 december 2015. Valberedningen i Hoist Finance har även tagit del av materialet och resultatet av utvärderingen.

VD och koncernledning

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

Jörgen Olsson har varit VD för Hoist Kredit sedan 2012. För mer information om VD och VD:s aktieinnehav hänvisas till hänvisas till beskrivningen om bolagets styrelse och koncernledning samt till bolagets webbsida www.hoistfinance.com.

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

VD ansvarar för att styrelsen erhåller information och nödvändiga beslutsunderlag samt är föredragande och förslagsställare vid styrelsemötena i frågor som beretts inom bolagsledningen. VD håller kontinuerligt styrelsen och ordföranden informerade om bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling. VD:s arbete utvärderas 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;
- » tillse att styrelsens beslut blir genomförda samt kontinuerligt hålla styrelsen informerad om utvecklingen av bolagets och koncernens verksamhet, resultat och ekonomiska ställning.

För information om ersättning till VD se not 5.

Koncernledningen

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

Revisor

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

Vid årsstämma 2015 omvaldes det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor i bolaget för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Auktoriserade revisorn Anders Bäckström, född 1966 och revisor i bolaget sedan 2013, är huvudansvarig revisor.

Finansiell rapportering

Styrelsen ansvarar för att bolagets organisation är utformad så att bolagets ekonomiska förhållanden kan kontrolleras på ett betryggande sätt och att finansiella rapporter såsom delårsrapporter och årsbokslut till marknaden utformas i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga gällande krav. Utskottet behandlar inte bara koncernens finansiella rapporter och mer väsentliga redovisningsfrågor, utan även bland annat frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentlig osäkerhet i redovisade värden, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

Delårsrapporterna behandlas av styrelsens risk- och revisionsutskott och utfärdas av styrelsen i sin helhet. Delårsrapporterna liksom årsredovisningen undertecknas av samtliga styrelseledamöter och VD. VD:n ska se till att bokföringen i bolaget fullgörs i överensstämmelse med lag och att medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt. I samtliga av de rörelsedrivande dotterbolagens styrelser ingår Hoist Kredits VD eller CFO. För koncernen upprättas ett bokslut varje månad. Styrelsen och koncernledningen får kontinuerligt information om moderbolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen säkerställer kvaliteten på den finansiella redovisningen genom risk- och revisionsutskottet.

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

Interna rapporter

Styrelsen ska följa den ekonomiska utvecklingen, säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen samt regelbundet följa upp och utvärdera verksamheten. Interna rapporter såsom bokslut för koncernen upprättas och lämnas till styrelsen regelbundet. För koncernen upprättas för varje räkenskapsår en resultat-, balans- och investeringsbudget som fastställs vid ordinarie styrelsemöte i december.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare m.m.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har antagits av årsstämma för Hoist Kredit den 25 februari 2015. Riktlinjerna framgår av not 5. Styrelsens förslag till nya riktlinjer framgår av förvaltningsberättelsen. Information om löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 5.

Information om teckningsoptionsprogram i moderbolaget Hoist Kredit finns i not 5, personalkostnader.

Rörlig ersättning

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

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

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

Pensioner

Pensioner och försäkringar erbjuds enligt nationella lagar, bestämmelser och marknadspraxis i form av antingen kollektivavtalade eller företagsspecifika planer, eller enligt en kombination av dessa två. Hoist Kredit har premiebestämda pensionsplaner och tillämpar inte diskretionära pensionsförmåner.

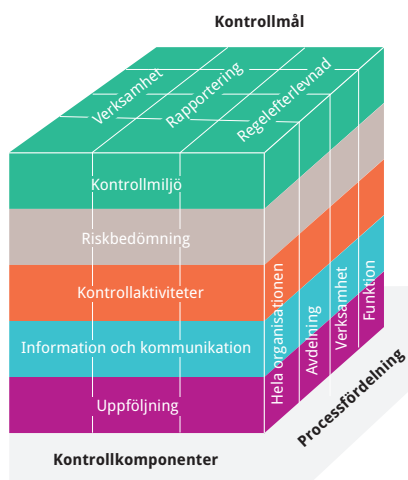
Intern styrning och kontroll

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

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

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

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



Roller och ansvar

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

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

VD ansvarar för effektiv 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 Kredit:s roller och ansvarsområden avseende intern kontroll och riskhantering är uppdelade i tre försvarslinjer.

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

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

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

Den tredje försvarslinjen består av Internrevisionen som oberoende genomför revisioner och granskningar. Den lämnar bedömningar till intressenter om Hoist Kredit:s processer för intern kontroll och riskhantering.

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

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

Ansvarsområden

Funktionen för riskkontroll

Funktionen för riskkontroll ansvarar för att lämna relevant och oberoende information, analyser och expertutlåtanden om bolagets risker. Det innebär att funktionen för riskkontroll ska:

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

» Identifiera, kontrollera och rapportera risker för fel i bolagets antaganden och bedömningar som ligger till grund för den finansiella rapporteringen.

» När bolaget lägger fram förslag eller fattar beslut som medför att riskerna kan öka väsentligt, bedöma om dessa är förenliga med bolagets riskkaptit.

» Innan bolaget beslutar om nya, eller väsentligt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt vid större förändringar i bolagets verksamhet och organisation utvärdera risker med dessa samt utvärdera hur dessa kan förväntas komma att påverka bolagets sammanvägda risk.

Funktionen för regelefterlevnad

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

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

Internrevisionsfunktionen

Funktionen för internrevision ansvarar för att det utförs en oberoende granskning och tillsyn av arbete inom såväl första som andra försvarslinjen. Det innebär att funktionen för internrevision ska granska och utvärdera:

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

- » Tillförlitligheten och kvaliteten på det arbete som utförs inom bolagets övriga kontrollfunktioner.
- » Bolagets riskhantering utifrån den beslutade riskstrategin och riskkaptiten.

Processen av intern kontroll

Styrelsen är ytterst ansvarig för den interna kontrollen.

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

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

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

Den inkluderar följande komponenter:

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

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

- » Specificera ändamålsenliga mål;
- » Identifiera och analysera risk;
- » Medvetenhet kring oegentlighetsrisk;
- » Identifiera och analysera förändringar.

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

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

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

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

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

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

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

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

Kompetens inom finansiell rapportering

Kvaliteten i den finansiella rapporteringen styrs till stor del av organisationens kompetens i redovisningsfrågor samt hur ekonomi-, redovisnings- och finansfunktionerna är bemannade och organiserade. Den verkställande respektive de lokala ledningarna är kontinuerligt involverade i den löpande finansiella rapporteringen och har därmed löpande insyn i framtagandet av den finansiella informationen. Ekonomifunktionerna är organiserade och bemannade utifrån behovet av att säkerställa att koncernen upprätthåller en hög redovisningsstandard samt följer lagstiftning, regler och normgivning inom redovisningsområdet. Den verkställande respektive de lokala ledningarna arbetar aktivt för att säkerställa att koncernen har personal med rätt kompetens på alla nyckelpositioner samt att det finns rutiner för att säkerställa att personer har de kunskaper som krävs.

Styrelsen



1 Ingrid Bonde

Styrelseordförande
Ledamot sedan 2014.

Född: 1959.

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

Övriga uppdrag: Finansdirektör och ställföreträdande koncernchef för Vattenfall, styrelseledamot i Loomis.

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

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

Aktieinnehav: 0 aktier i Hoist Finance AB (publ).

2 Liselotte Hjorth

Ledamot
Ledamot sedan 2015.

Född: 1957.

Utbildning: Ekonomexamen, Lunds universitet.

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

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

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

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

3 Annika Poutiainen

Ledamot
Ledamot sedan 2014.

Född: 1970.

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

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

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

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

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

4 Per-Eric Skotthag

Ledamot
Ledamot sedan 2011.

Född: 1949.

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

Övriga uppdrag: –

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

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

Aktieinnehav: 12 000 aktier i Hoist Finance AB (publ).



Revisorer

Huvudansvarig revisor

Anders Bäckström

Auktoriserad revisor
KPMG AB

Född: 1966.

Andra revisionsuppdrag:

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

Aktieinnehav: 0 aktier.

5 Jörgen Olsson

Ledamot

Ledamot sedan 2010.

Född: 1961.

Utbildning: Civilekonomexamen, Luleå Universitet.

Övriga uppdrag: –

Tidigare erfarenhet:

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

Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Aktieinnehav: 4 796 293 aktier i Hoist Finance AB (publ) genom Deciso AB och 296 192 teckningsoptioner.

6 Gunilla Wikman

Ledamot

Ledamot sedan 2014.

Född: 1959.

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag:

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

Tidigare erfarenhet:

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

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

Aktieinnehav: 2 000 aktier i Hoist Finance AB (publ) genom Carrara Communication AB.

7 Costas Thoupos

Ledamot

Ledamot sedan 2013.

Född: 1969.

Utbildning: GCE Advanced Level, Storbritannien.

Övriga uppdrag: –

Tidigare erfarenhet:

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

Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Aktieinnehav: 3 287 603 aktier i Hoist Finance AB (publ) och 49 365 teckningsoptioner.

Koncernledningen



1 Jörgen Olsson

CEO.

Anställd i Hoist Finance sedan 2012.

Född: 1961.

Utbildning: Civilekonomexamen, Luleå Universitet.

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

Aktieinnehav: 4 796 293 aktier i Hoist Finance (publ) genom Deciso AB och 296 192 teckningsoptioner.

2 Karin Beijer

Head of Group HR.

Konsult hos Hoist Finance sedan 2014.

Född: 1966.

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

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

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

3 Henrik Gustafsson

Regional Director Central East Europe.

Anställd i Hoist Finance sedan 2014.

Född: 1976.

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

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

Aktieinnehav: 0 aktier och 98 731 teckningsoptioner i Hoist Finance AB (publ).

4 Charles de Munter

Regional Director Mid Europe.

Anställd i Hoist Finance sedan 2013.

Född: 1973.

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

Tidigare befattningar: Regional Director of Benelux, France, Italy and Poland för Hoist Finance. Olika positioner inom Intrum Justitia, General Manager för 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: 0 aktier och 78 984 teckningsoptioner i Hoist Finance AB (publ).



5 Najib Nathoo

Regional Director West Europe och Head of Hoist Finance UK.

Anställd i Hoist Finance sedan 2012.

Född: 1963.

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

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

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



6 Pontus Sardal

Chief Financial Officer och Deputy CEO.

Anställd i Hoist Finance sedan 2011.

Född: 1967.

Utbildning: Civilekonomexamen, Högskolan i Karlstad.

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

Aktieinnehav: Eget innehav och närståendes innehav – 100 aktier och 98 731 teckningsoptioner i Hoist Finance AB (publ).



7 Anders Wallin

Chief Information Officer.

Anställd i Hoist Finance sedan 2012.

Född: 1964.

Utbildning: Master of Business Administration, Handelshögskolan i Stockholm.

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

Aktieinnehav: 34 483 aktier och 49 365 teckningsoptioner i Hoist Finance AB (publ).

Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2015	2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	1,2	2 004 524	1 398 291
Ränteintäkter	2	3 595	90 961
Räntekostnader	2	-361 370	-344 917
Räntenetto		1 646 749	1 144 335
Intäkter avseende arvoden och provisioner		166 705	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	-10 861	-19 151
Övriga intäkter	4	17 959	18 057
Summa rörelseintäkter		1 820 552	1 296 463
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	5	-642 480	-473 200
Övriga rörelsekostnader	6	-845 393	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	15,16	-39 697	-23 520
Summa rörelsekostnader		-1 527 570	-1 149 988
Resultat före kreditförluster		292 982	146 475
Kreditförluster, netto	7	-5 298	-
Resultat av andelar i joint venture	8	54 839	58 662
Resultat före skatt		342 523	205 137
Skatt på årets resultat	10	-64 961	-37 915
Årets resultat		277 562	167 222
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)		277 562	167 222

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	2015	2014
Årets resultat	277 562	167 222
Övrigt totalresultat		
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	1 408	-1 710
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	1 606	-1 120
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-781	872
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	2 233	-1 958
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning		
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-35 485	-29 093
Omräkningsdifferens avseende joint venture	-4 948	5 939
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-849	32 584
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	-41 282	9 430
Övrigt totalresultat	-39 049	7 472
Totalresultat	238 513	174 694
Hänförligt till:		
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	238 513	174 694

Koncernens balansräkning

TSEK	Not	31 dec 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Kassa		281	340
Belåningsbara statsskuldförbindelser	11,12,27	3 077 827	2 316 110
Utlåning till kreditinstitut	11,12,27	795 915	1 249 192
Utlåning till allmänheten	11,12,27	77 994	157 232
Förvärvade fordringsportföljer	11,13,27	11 014 699	8 586 782
Fordringar på koncernbolag	32	253 543	143 635
Obligationer och andra värdepapper	11,12,27	1 303 214	1 951 241
Andelar i joint venture	8	205 557	215 347
Immateriella anläggningstillgångar	15	216 158	139 177
Materiella anläggningstillgångar	16	38 481	29 768
Övriga tillgångar	17	499 992	205 588
Uppskjuten skattefordran	10	62 688	70 885
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	64 916	41 018
Summa tillgångar		17 611 265	15 106 315
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		62 813	-
Inlåning från allmänheten	11,27	12 791 377	10 987 289
Skatteskulder	10	5 561	51 855
Övriga skulder	19	559 208	592 837
Uppskjuten skatteskuld	10	178 826	50 419
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	176 957	122 024
Avsättningar	21	52 081	68 655
Senior skuld	11,27	1 238 469	1 493 122
Efterställda skulder	22,27	336 892	332 796
Summa skulder och avsättningar		15 402 184	13 698 997
Eget kapital			
	23		
Aktiekapital		66 667	66 667
Övrigt tillskjutet kapital		1 450 918	691 914
Reserver		-44 094	-2 812
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		735 590	651 549
Summa eget kapital		2 209 081	1 407 318
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		17 611 265	15 106 315
Ställda säkerheter			
Kontantsäkerhet Derivat	29	-	276 600
Kontantsäkerhet Fordringar från allmänheten	12	639	1 903
Summa ställda säkerheter		639	278 503
Åtaganden	25	483 952	229 944

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

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

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2014	50 000	275 631	-12 242	511 734	825 123
Totalresultat för året					
Årets resultat				167 222	167 222
Övrigt totalresultat			9 430	-1 958	7 472
Summa totalresultat för året			9 430	165 264	174 694
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Nyemission	16 667	416 295			432 962
Konvertering av konvertibelt skuldebrev		-100 000			-100 000
Aktieägartillskott		99 988			99 988
Utbetald ränta kapitaltillskott				-28 750	-28 750
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital				3 301	3 301
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	16 667	416 283		-25 449	407 501
Utgående balans 31 dec 2014	66 667	691 914	-2 812	651 549	1 407 318

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	2015	2014
LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	3 631 031	2 541 310
Erhållen ränta	36 529	90 962
Erhållna provisioner	166 705	153 222
Övriga inbetalningar i rörelsen	17 958	18 057
Erlagd ränta	-338 949	-274 930
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 453 281	-1 108 207
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-10 862	-19 151
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	44 404	27 941
Betald inkomstskatt	-43 523	-55 886
Summa	2 050 012	1 373 318
Ökning/minskning förvärvade fordringar inkl omräkningsdifferenser	-4 054 424	-3 731 866
Ökning/minskning certifikat i joint venture	15 277	13 544
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-39 670	107 707
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 781 668	1 215 800
Ökning/minskning övriga tillgångar	-289 563	-86 348
Ökning/minskning övriga skulder	-232 879	323 514
Ökning/minskning avsättningar	-16 574	-25 905
Förändring i övriga balansposter	71 864	-6 420
Summa	-2 764 301	-2 189 974
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-714 289	-816 656
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-37 867	-57 678
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-18 158	-13 629
Investeringar i dotterbolag	-50 569	-49 434
Investeringar/avyttringar i obligationer och andra värdepapper	615 093	-653 564
Kassaflöde från investeringsverksamheten	508 499	-774 305
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Kapitaltillskott	759 004	99 988
Nyemission	-	332 962
Emitterade obligationer	-	1 013 053
Återköp av emitterade obligationer	-229 833	-182 046
Utbetald ränta kapitaltillskott	-15 000	-28 750
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	514 171	1 235 207
Årets kassaflöde	308 381	-355 754
Likvida medel vid årets början	3 565 642	3 921 396
Likvida medel vid årets slut¹⁾	3 874 023	3 565 642

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

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	2015	2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	1,2	357 498	292 227
Ränteintäkter	2	424 691	333 550
Räntekostnader	2	-359 876	-344 592
Räntenetto		422 313	281 185
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	-22 947	-10 620
Övriga intäkter	4	74 588	95 368
Summa rörelseintäkter		473 954	365 933
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	5	-123 377	-104 847
Övriga rörelsekostnader	6	-204 599	-253 388
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	15,16	-14 380	-6 060
Summa rörelsekostnader		-342 356	-364 295
Resultat före kreditförluster		131 598	1 638
Kreditförluster, netto	7	-5 298	-
Resultat av andelar i joint venture	8	44 404	27 941
Resultat från andelar i koncernföretag	9	133 668	154 660
Bokslutsdispositioner (avsättning till periodiseringsfond)		-	-35 679
Resultat före skatt		304 372	148 560
Skatt på årets resultat	10	-44 349	-23 826
Årets resultat		260 023	124 734
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)		260 023	124 734

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	2015	2014
Årets resultat	260 023	124 734
Övrigt totalresultat		
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning		
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-522	602
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-522	602
Övrigt totalresultat	-522	602
Totalresultat	259 501	125 336
Hänförligt till:		
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	259 501	125 336

Moderbolagets balansräkning

TSEK	Not	31 dec 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Kassa		8	1
Belåningsbara statsskuldförbindelser	11,12,27	3 077 827	2 316 110
Utlåning till kreditinstitut	11,12,27	78 503	248 384
Utlåning till allmänheten	11,12,27	77 994	157 232
Förvärvade fordringsportföljer	11,13,27	2 646 612	2 860 220
Fordringar på koncernbolag	11,27,32	8 769 553	6 449 675
Obligationer och andra värdepapper	11,12,27	1 303 214	1 926 241
Andelar i dotterbolag		581 972	428 846
Andelar i joint venture	8	49 974	65 251
Immateriella anläggningstillgångar	15	42 278	45 273
Materiella anläggningstillgångar	16	4 523	4 676
Övriga tillgångar	17	416 615	78 522
Uppskjuten skattefordran	10	2 224	1 249
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	1 842	10 453
Summa tillgångar		17 053 139	14 592 133
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	11,27	87 723	-
Inlåning från allmänheten	11,27	12 791 377	10 987 289
Skatteskulder	10	3 550	28 475
Övriga skulder	19	379 205	408 185
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	71 103	52 842
Avsättningar	21	132	71
Senior skuld	11,27	1 238 469	1 493 122
Efterställda skulder	22,27	336 892	332 796
Summa skulder och avsättningar		14 908 451	13 302 780
Obeskattade reserver (periodiseringsfond)		62 248	62 248
Eget kapital	23		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		66 667	66 667
Reservfond		10 000	10 000
Uppskrivningsfond		64 253	64 253
Summa bundet eget kapital		140 920	140 920
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		1 450 918	691 914
Reserver		-142	380
Balanserade vinstmedel		230 721	269 157
Årets resultat		260 023	124 734
Summa fritt eget kapital		1 941 520	1 086 185
Summa eget kapital		2 082 440	1 227 105
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		17 053 139	14 592 133
Ställda säkerheter			
Kontantsäkerhet Derivat	29	-	276 600
Kontantsäkerhet Fordringar från allmänheten	12	639	1 903
Summa ställda säkerheter		639	278 503
Åtaganden	25	342 676	122 517

Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital			RESERVER Omräkning utländsk verksamhet	Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Upp- skrivnings- fond		Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
Ingående balans 1 jan 2015	66 667	10 000	64 253	380	691 914	269 157	124 734	1 227 105
Omföring föregående års resultat						124 734	-124 734	
Totalresultat för året								
Årets resultat							260 023	260 023
Övrigt totalresultat				-522				-522
Summa totalresultat för året				-522			260 023	259 501
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital								
Aktieägartillskott					759 004			759 004
Utbetald ränta kapitaltillskott						-15 000		-15 000
Lämnade koncernbidrag						-182 890		-182 890
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital						34 720		34 720
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital					759 004	-163 170		595 834
Utgående balans 31 dec 2015	66 667	10 000	64 253	-142	1 450 918	230 721	260 023	2 082 440
TSEK	Bundet eget kapital			RESERVER Omräkning utländsk verksamhet	Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Upp- skrivnings- fond		Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
Ingående balans 1 jan 2014	50 000	10 000	64 253	-222	275 631	212 646	81 960	694 268
Omföring föregående års resultat						81 960	-81 960	
Totalresultat för året								
Årets resultat							124 734	124 734
Övrigt totalresultat				602				602
Summa totalresultat för året				602			124 734	125 336
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital								
Nyemission	16 667				416 295			432 962
Konvertering av konvertibelt skuldebrev					-100 000			-100 000
Aktieägartillskott					99 988			99 988
Utbetald ränta kapitaltillskott						-28 750		-28 750
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital						3 301		3 301
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	16 667				416 283	-25 449		407 501
Utgående balans 31 dec 2014	66 667	10 000	64 253	380	691 914	269 157	124 734	1 227 105

Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	2015	2014
LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	1 047 000	972 718
Erhållen ränta	457 625	333 550
Övriga inbetalningar i rörelsen	74 588	95 368
Erlagd ränta	-337 456	-274 605
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-301 093	-351 172
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-22 947	-10 620
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	44 404	27 941
Betald inkomstskatt	-35 679	-28 819
Summa	926 442	764 361
Ökning/minskning förvärvade fordringar inkl omräkningsdifferenser	-475 894	-994 589
Ökning/minskning certifikat i joint venture	15 277	13 544
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-2 245 938	-2 787 285
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 781 668	1 215 800
Ökning/minskning övriga tillgångar	-337 942	103 659
Ökning/minskning övriga skulder	-203 320	200 689
Förändring i övriga balansposter	-303	373
Summa	-1 466 452	-2 247 809
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-540 010	-1 483 448
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-10 333	-29 477
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 068	-4 155
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper	615 093	-653 564
Investeringar i dotterbolag	-254 010	-117 152
Utdelning från dotterbolag	268 000	34 660
Kassaflöde från investeringsverksamheten	617 682	-769 688
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Kapitaltillskott	759 004	99 988
Nyemission	-	332 962
Emitterade obligationer	-	1 013 053
Återköp av emitterade obligationer	-229 833	-182 046
Utbetald ränta kapitaltillskott	-15 000	-28 750
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	514 171	1 235 207
Årets kassaflöde	591 843	-1 017 929
Likvida medel vid årets början	2 564 495	3 582 424
Likvida medel vid årets slut¹⁾	3 156 338	2 564 495

1) Består av utlåning till kreditinstitut.

Redovisningsprinciper

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

1 Företagsinformation

Årsredovisningen avges per den 31 december 2015 och avser Hoist Kredit AB (publ), 556329-5699 som är moderbolag i Hoist Kredit koncernen. Moderbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige.

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

Den 17 mars 2016 godkände styrelsen årsredovisningen och koncernredovisningen som slutligt godkänns av årsstämman den 29 april 2016.

2 Lag- och föreskriftsenlighet

Koncernredovisningen för Hoist Kredit AB (publ) har upprättats enligt de internationella redovisningsstandarderna (IFRS) utgivna av International Accounting Standard Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de har godkänts av EU. Vidare är årsredovisningen upprättad enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) i enlighet med ändringsföreskrifterna i FFFS 2009:11, FFFS 2011:54 och FFFS 2013:2, FFFS 2013:24, FFFS 2014:18 samt Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner"

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

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

3 Förändrade redovisningsprinciper

Nya och ändrade standarder som införts

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2014. De nya redovisningskrav som infördes under 2015 och deras inverkan på Hoist Kredits redovisning beskrivs nedan.

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

» IFRIC 21 "Avgifter"

» Förändringar i IAS 19 "Förmånsbestämda planer"

I övrigt har inga andra ändringar av redovisningsprinciper skett som påverkat de finansiella rapporterna varken i koncernen eller i moderbolaget.

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

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

IFRS 9 "Finansiella instrument" kommer att ersätta IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering". IASB har genom IFRS 9 färdigställt ett helt "paket" av förändringar avseende redovisning av finansiella instrument. Paketet innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande ("förväntade förluster") nedskrivningsmodell

och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 träder ikraft 1 januari 2018 och tidigare tillämpning är tillåten, men IFRS 9 har ännu inte godtagits av EU-kommissionen.

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

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

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

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

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

IFRS 16 "Leasing". Den nya standarden förändrar redovisningskraven för leaseta-
tagare. Alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och leasingkontrakt av mindre värde) ska redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en skuld i leasetagarens balansräkningen. Leasingbetalningarna ska redovisas som en skuld i leasetagarens balansräkning respektive ska redovisas som avskrivning och räntekostnad. Redovisningskraven för leasegivare är oförändrade. Även ytterligare upplysningar krävs. Den nya standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare och tidigare tillämpning är tillåten. Ändringarna har ännu inte godkänts av EU-kommissionen. För närvarande avser Hoist Kredit inte att tillämpa omarbetningarna i förtid. Hoist Kredits nuvarande bedömning är att den nya standarden kommer att förändra redovisningen och påverka Hoist Kredits balansräkning.

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

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

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

5 Antaganden

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

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

eller den period då förändringen skedde och framtida perioder om förändringen påverkat samma period och framtida perioder.

De av företagsledningens uppskattningar som har en betydande inverkan på koncernredovisningen och som skulle kunna påverka kommande års koncernredovisningar beskrivs mer utförligt i not 31.

6 Konsolidering Dotterbolag

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderbolaget. Bestämmande inflytande föreligger om moderbolaget har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen.

Koncernen redovisar rörelseförvärv enligt förvärvsmetoden. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels förvärvade identifierbara tillgångar, dels övertagna skulder och eventualförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per 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 köpeskillningar 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 venture enligt kapitalandelsmetoden. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas tillgången inledningsvis till anskaffningsvärde. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta ägarföretagets andel av investeringsobjektets resultat efter förvärvstidpunkten. Förändringar som uppkommit vid valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat. Koncernens joint venture BEST III Sec Fund redovisar förvärvade fordringsportföljer till verkligt värde.

7 Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan

generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilket det finns fristående finansiell information tillgänglig. Informationen används löpande i styrningssyfte av företagets högsta verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet.

För Hoist Kredit utgör geografiska områden den primära indelningsgrunden och de geografiska områdena består av enskilda länder och grupper av jämförbara länder. Det geografiska segmentet speglar väl koncernens affärsverksamhet då förvärvade fordringsportföljer förvaltas per land. Företagets högsta verkställande beslutsfattare definierar segmenten. Se not 1 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegmenten.

8 Omräkning av utländska valutor Funktionell valuta

Moderbolaget använder svenska kronor som funktionell valuta, dessutom används euro som funktionell valuta i filialerna. Svenska kronor utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Koncernbolagen upprättar redovisningen i respektive verksamhetslands funktionella valuta. För 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 22 "Valutakurser".

9 Finansiella tillgångar och skulder Redovisning i och borttagande från balansräkningen

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

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

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

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

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

Klassificering och värdering

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

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

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

De finansiella tillgångar som bolaget har klassificerat som "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet" är dels tillgångar som innehas för handel vilka är derivat med positiva värden där säkringsredovisning inte tillämpas, belåningsbara stats-skuldsförbindelser och obligationer (innehav

för handel) och dels fordringsportföljer som förvärvats före 1 juli 2011 som vid den initiala redovisningen värderades till verkligt värde via resultatet genom tillämpning av "fair value option". De finansiella skulder som är klassificerade som "Skulder till verkligt värde via resultatet", är derivat med negativa värden där säkringsredovisning inte tillämpas (innehav för handel). Fordringsportföljer som förvärvats därefter klassificeras som lånefordringar (se nedan) och som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Skillnaden mellan en värdering till verkligt värde och till upplupet anskaffningsvärde av förvärvade fordringsportföljer är att den förstnämnda använder en diskonteringsränta motsvarande marknadens avkastningskrav för dylika tillgångar vid var given tidpunkt. Derivat redovisas först till verkligt värde det datum som ett derivatavtal ingås och värderas därefter om till verkligt värde per varje rapportperiods slut. Derivat klassificeras alltid som att de innehas för handel, såvida de inte är identifierade som säkringsinstrument. Förändringar i verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet redovisas i resultatposten "Nettoresultat av finansiella transaktioner" förutom för förvärvade fordringsportföljer där omvärderingen redovisas i resultatposten "Intäkter 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 obligationer och andra räntebärande värdepapper. Finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad men där en värderingsteknik kan användas med observerbar marknadsinformation som indata (nivå 2) består av valuta- och räntederivat. När tillgångar och skulder har motverkande marknadsrisker används mittkursen för att fastställa verkligt värde. Se not 27.

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 rela-

tionen mellan anskaffningskostnad och de förväntade framtida kassaflödena. Förändringar redovisas i resultaträkningen. I samband med köp av respektive portfölj med fordringar görs en prognos gällande portföljens framtida kassaflöden. Prognostiserade kassaflödena beaktar kapitalbelopp och andra avgifter, som baserat på en sannolikhetsbedömning förväntas erläggas av gäldenärerna, minskade med förväntade framtida inkasseringskostnader.

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

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

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

Oidentifierade intäkter och betalningar

Koncernen erhåller stora volymer betalningar från gäldenärer både för egen

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

10 Säkringsredovisning

Derivat används för att ekonomiskt säkerställa (syfte att neutralisera) de eventuella risker för ränte- och valutakursexponering som moderbolaget eller koncernen är utsatta för. Bolaget tillämpar säkringsredovisning för de fall när valutaderivat säkrar valutaexponeringen i utländska nettoinvesteringar. När säkringsredovisning av utländska nettoinvesteringar tillämpas och säkringar 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 säkringar 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 leaseade tillgångarnas verkliga värde eller, om detta belopp är lägre, nuvärdet av framtida minileasingavgifter vid leasingavtalets början. Leasingbetalningarna fördelas mellan ränta och amortering av utestående skuld. Räntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Tillgången som anskaffats via finansiell leasing skrivs av enligt samma princip som för motsvarande egna tillgångar.

12 Immateriella anläggningstillgångar

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

Aktiverade utgifter för IT-utveckling

Utgifter för IT-utveckling och IT-underhåll kostnadsförs i regel när de uppkommer. Utgifter för sådan programvaruutveckling som kan hänföras till identifierbara tillgångar som koncernen har bestämmande inflytande över och som har ett förväntat framtida ekonomiskt värde aktiveras och redovisas som immateriella anläggningstillgångar.

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

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

Goodwill

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

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

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden.

Nedskrivningar

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

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

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

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

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

13 Materiella anläggningstillgångar

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

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

Principer för avskrivning av anläggningstillgångar

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

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

14 Avsättningar

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

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

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

15 Intäkter och kostnader

Intäkter förvärvade fordringsportföljer

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

Intäkter från förvärvade fordringsportföljer som redovisas till verkligt värde via resultatet inkluderar; (i) effekter av förändring i diskonteringsränta (ii) förändring av förväntningar på framtida kassaflöden (iii) skillnaden mellan förväntat kassaflöde och faktiskt kassaflöde. Intäkter från förvärvade fordringsportföljer som redovisas till upplupet anskaffningsvärde inkluderar (ii) och (iii). För de portföljer som värderas till upplupen anskaffningskostnad förblir diskonteringsräntan konstant när en prognostisk kassaflödeskurva för förvärvad portfölj är fastställd. Därmed uppstår omvärderingseffekter endast när man i efterhand justerar i de redan befintliga prognostiserade kassaflödeskurvorna.

Ränteintäkter

Ränteintäkter i resultaträkningen redovisas dels på raden "Intäkter 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 obligationer.

Räntekostnader

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

Provisionsintäkter

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

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

Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

Övriga rörelsekostnader

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

Kreditförluster

Om en nedskrivning anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust och värdet på 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 Kredit omfattar endast pensioner. Ersättningar som inte förväntas regleras helt inom tolv månader redovisas som långfristiga ersättningar.

Ersättningar vid uppsägning

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

Pensioner

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

Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer:

» Normalt anger förmånsbestämda planer ett pensionsbelopp som den 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 räntenettet. Räntenettet är baserat på den ränta som uppkommer vid diskonteringen av nettoförpliktelsen, d v s ränta på förpliktelsen, förvaltningstillgångar och ränta på effekt av eventuella tillgångs begränsningar. Övriga komponenter redovisas i rörelseresultatet.

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

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

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

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

Avkastningsskatt redovisas löpande i resultatet för den period skatten avser och ingår därmed inte i skuldberäkningen. Vid fonderade planer belastar skatten avkastningen på förvaltningstillgångar och redovisas i övrigt totalresultat. Vid ofonderade eller

delvis ofonderade planer, belastar skatten årets resultat.

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

Teckningsoptionsprogram

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

17 Skatter

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

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

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

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

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

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

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

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

18 Eget kapital

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

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

19 Transaktioner med närstående

Hoist Kredit definierar närstående enligt följande:

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

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

Aktieägare med betydande inflytande

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

Koncernföretag och intresseföretag

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

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

Nyckelpersoner i ledande befattningar

Nyckelpersoner i ledande ställning omfattar följande:

- » Styrelsen
- » Verkställande direktören
- » Koncernledningen

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

Övriga närstående

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

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

Information om transaktioner mellan Hoist Kredit och andra närstående återfinns i not 32 "Närståendetransaktioner".

20 Kassaflödesanalys

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

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

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

21 Moderbolagets redovisningsprinciper

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

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

21.1 Koncernbidrag och utdelningar

Koncernbidrag

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

21.2 Dotterbolag

Moderbolagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag redovisas utifrån anskaffningsvärde. Inneheten tas upp till anskaffningsvärde och endast utdelningar redovisas i resultaträkningen. Prövning av nedskrivningsbehovet görs i enlighet med IAS 36 "Nedskrivningar" och nedskrivningar görs när en permanent värdeminskning har fastställts. Transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag.

I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterföretag direkt i resultatet när dessa uppkommer. Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran läggs på/reducerar anskaffningsvärdet.

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

21.3 Obeskattade reserver

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

22 Valutakurser

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

Not 1 Segmentsrapportering

Resultaträkning koncernen

TSEK	2015	2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	2 004 524	1 398 291
<i>Varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer</i>	<i>3 631 032</i>	<i>2 541 311</i>
<i>Varav portföljavskrivningar och -omvärderingar</i>	<i>-1 626 508</i>	<i>-1 143 020</i>
Ränteintäkter	3 595	90 961
<i>Varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	<i>10 176</i>	<i>38 180</i>
<i>Varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	<i>-6 581</i>	<i>52 781</i>
Räntekostnader	-361 370	-344 917
Räntenetto	1 646 749	1 144 335
Intäkter avseende arvoden och provisioner	166 705	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-10 861	-19 151
Övriga intäkter	17 959	18 057
Summa rörelseintäkter	1 820 552	1 296 463
Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader	-642 480	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-845 393	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-39 697	-23 520
Summa rörelsekostnader	-1 527 570	-1 149 988
Resultat före kreditförluster	292 982	146 475
Kreditförluster, netto	-5 298	-
Resultat av andelar i joint venture	54 839	58 662
Resultat före skatt	342 523	205 137

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

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

Resultaträkning segmentuppställning

TSEK	2015	2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	3 631 032	2 541 311
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-1 626 508	-1 143 020
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	10 176	38 180
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	2 014 700	1 436 471
Intäkter avseende arvoden och provisioner	166 705	153 222
Resultat av andelar i joint venture	54 839	58 662
Övriga intäkter	17 959	18 057
Totala intäkter	2 254 203	1 666 412
Personalkostnader	-642 480	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-845 393	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-39 697	-23 520
Totala rörelsekostnader	-1 527 570	-1 149 988
EBIT	726 633	516 424
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-6 581	52 781
Räntekostnader	-361 370	-344 917
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-16 159	-19 151
Summa finansiella poster	-384 110	-311 287
Resultat före skatt	342 523	205 137

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

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

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

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Resultaträkning 2015

TSEK	Tyskland och Österrike ¹⁾	Belgien, Frankrike och Nederländerna ²⁾	Stor- britannien	Italien	Polen	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	871 315	891 864	813 772	588 633	465 448	-	3 631 032
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-435 248	-575 823	-204 427	-221 462	-189 548	-	-1 626 508
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	10 176	-	-	-	-	-	10 176
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	446 243	316 041	609 345	367 171	275 900	-	2 014 700
Intäkter avseende arvoden och provisioner	8 857	6 916	107 931	5 891	37 110	-	166 705
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	54 839	54 839
Övriga intäkter	11 823	-22	1 145	1 414	353	3 246	17 959
Totala intäkter	466 923	322 935	718 421	374 476	313 363	58 085	2 254 203
Personalkostnader	-148 757	-89 769	-184 346	-56 842	-23 656	-139 110	-642 480
Övriga rörelsekostnader	-98 897	-127 087	-275 525	-126 380	-75 005	-142 499	-845 393
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 583	-2 407	-5 351	-5 959	-3 612	-18 785	-39 697
Totala rörelsekostnader	-251 237	-219 263	-465 222	-189 181	-102 273	-300 394	-1 527 570
EBIT	215 686	103 672	253 199	185 295	211 090	-242 309	726 633
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	521	84	117	1	1 599	-8 903	-6 581
Räntekostnader	-1 476	-76	76	-8	-121	-359 765	-361 370
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-111 204	-105 635	-133 690	-66 290	-68 106	468 766	-16 159
Summa finansiella poster	-112 159	-105 627	-133 497	-66 297	-66 628	100 098	-384 110
Resultat före skatt	103 527	-1 955	119 702	118 998	144 462	-142 211	342 523

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

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

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Resultaträkning 2014

TSEK	Tyskland och Österrike ¹⁾	Belgien, Frankrike och Nederländerna ²⁾	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	724 044	733 474	527 346	260 828	295 619	-	2 541 311
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-348 873	-484 991	-200 802	-91 324	-17 030	-	-1 143 020
Ränteutgifter icke förfallen portfölj av konsumentlån	38 180	-	-	-	-	-	38 180
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	413 351	248 483	326 544	169 504	278 589	-	1 436 471
Intäkter avseende arvoden och provisioner	17 889	6 989	128 344	-	-	-	153 222
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	58 662	58 662
Övriga intäkter	14 294	218	2 686	311	0	548	18 057
Totala intäkter	445 534	255 690	457 574	169 815	278 589	59 210	1 666 412
Personalkostnader	-133 245	-86 886	-134 502	-17 854	-2 035	-98 678	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-85 272	-102 656	-137 601	-86 028	-74 812	-166 899	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 940	-4 679	-4 588	-2 340	-	-8 973	-23 520
Totala rörelsekostnader	-221 457	-194 221	-276 691	-106 222	-76 847	-274 550	-1 149 988
EBIT	224 077	61 469	180 883	63 593	201 742	-215 340	516 424
Ränteutgifter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	96	170	241	0	0	52 274	52 781
Räntekostnader	-678	-90	-179	-2	0	-343 968	-344 917
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-105 135	-100 481	-72 627	-25 292	-52 232	336 616	-19 151
Summa finansiella poster	-105 717	-100 401	-72 565	-25 294	-52 232	44 922	-311 287
Resultat före skatt	118 360	-38 932	108 318	38 299	149 510	-170 418	205 137

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

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

Förvärvade fordringsportföljer, 31 dec 2015

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

Förvärvade fordringsportföljer, 31 dec 2014

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

Not 2 Räntenetto

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer				
varav upplupet anskaffningsvärde	1 940 601	1 282 636	265 539	175 420
varav verkligt värde	63 923	115 655	91 959	116 807
Intäkter fordringsportföljer	2 004 524	1 398 291	357 498	292 227
Utlåning till kreditinstitut				
Ränteintäkter bank	4 484	17 343	2 638	16 830
Räntebärande värdepapper	-11 991	34 023	-11 991	34 023
Räntederivat	-	-	-	-
Lånefordringar	10 177	38 333	10 177	38 333
Koncerninterna lånefordringar	925	1 262	423 867	244 364
Ränteintäkter	3 595	90 961	424 691	333 550
Räntekostnader avseende inlåning från allmänheten	-188 501	-209 703	-188 501	-209 703
Övriga räntekostnader på finansiella skulder				
till upplupet anskaffningsvärde	-129 262	-110 119	-129 262	-110 119
till verkligt värde	-43 607	-25 095	-42 113	-24 770
Räntekostnader	-361 370	-344 917	-359 876	-344 592
Räntenetto	1 646 749	1 144 335	422 313	281 185

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Valutakursförändringar	-25 372	-2 513	-37 181	8 023
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet, netto	-5 013	2 007	-5 290	2
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-6 941	-	-6 941	-
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel, netto	26 465	-18 645	26 465	-18 645
Summa	-10 861	-19 151	-22 947	-10 620

Not 4 Övriga intäkter

TSEK	KONCERNEN		TSEK	MODERBOLAGET	
	2015	2014		2015	2014
Koncerninterna intäkter	7 384 ¹⁾	5 837 ¹⁾	Koncerninterna intäkter	73 889	94 954
Övrigt	10 575	12 220	Övrigt	699	414
Summa	17 959	18 057	Summa	74 588	95 368

1) Avser moderbolaget Hoist Finance AB (publ)

Not 5 Personalkostnader

Totala personalkostnader och arvoden

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Löner och ersättningar ¹⁾	-498 202	-357 509	-81 018	-68 115
Pensionskostnader	-17 841	-16 803	-12 824	-11 873
Sociala avgifter	-88 244	-70 471	-19 725	-18 024
Övriga personalrelaterade kostnader	-38 103	-28 417	-9 810	-6 834
Summa	-642 480	-473 200	-123 377	-104 847

1) I beloppet ingår fast och rörlig ersättning.

Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Till ledande befattningshavare ¹⁾				
Fast ersättning och förmåner	-20 287	-25 036	-18 580	-25 036
Prestationsbaserad ersättning	-3 066	-3 459	-3 066	-3 459
Summa	-23 353	-28 495	-21 646	-28 495

1) Ledande befattningshavare inkluderar styrelse, Verkställande direktör och/tillika koncernchef, koncernledning. Tidigare styrelseledamöter är inkluderade. Ledande befattningshavare under året har uppgått till 13 (10) individer, varav styrelse 6 (6) och VD 1 (1).

Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicier FFFS 2011:2

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

Arvode till styrelsen och koncernledningen

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

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

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

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

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

Den rörliga ersättningen ska beakta samtliga risker i Hoist Kredits verksamhet och stå i proportion till koncernens intjäningsförmåga, kapitalkrav, resultat och finansiella ställning. Utbetalning av ersättning får inte motverka koncernens långsiktiga intressen. Utbetalning av rörlig ersättning är beroende av att den ledande befattningshavaren har följt interna regler och rutiner, inklusive policy för uppförande mot

kunder och investerare. Den anställda får inte heller ha deltagit i eller varit ansvarig för någon åtgärd som har resulterat i betydande ekonomiska förluster för Hoist Kredit eller i den berörda affärsenhetens.

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

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

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

Styrelse och koncernledning

Styrelse

Styrelserna för Moderbolaget Hoist Finance och dotterbolaget Hoist Kredit har under 2015 erhållit styrelsearvode från Hoist Finance AB (publ) för det överlappande styrelsearbetet för båda bolagen. Tidigare

Not 5 Fortsättning Personalkostnader

år har styrelsearvodet utbetalats via Hoist Kredit. Vid årsstämman för Hoist Finance den 25 februari 2015 beslutades att årligt styrelsearvode om 500 000 SEK ska utgå till ordinarie ledamöter och att ordföranden ska erhålla ett årligt arvode om 1 800 000 SEK. Därtill beslutades att årligt arvode ska utgå till ordinarie ledamöter i styrelseutskott om 50 000 SEK och till ordförande i styrelseutskott om 100 000 SEK. För presentation av arvoden per styrelseledamot se årsredovisningen för Hoist Finance AB (publ). Därutöver erhåller tre styrelseledamöter

ett årligt arvode för styrelsearbete i dotterbolag om 100 000 SEK per person. Dessa presenteras nedan.

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

Det föreligger inga åtaganden om avgångsvederlag eller dylikt till styrelsens ledamöter. Från och med extra bolagsstämman per 16 november 2014 föreligger ej heller några pensionsåtaganden till styrelsens ledamöter.

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Styrelseordförande:				
Ingrid Bonde ²⁾	-	236	-	236
Mikael Wirén ³⁾	-	2 001	-	2 001
Övriga styrelseledamöter:				
Liselotte Hjorth ⁴⁾	67	-	-	-
Annika Poutiainen ⁵⁾	83	68	-	68
Per-Eric Skotthag	-	737	-	737
Gunilla Wikman ⁶⁾	67	116	-	116
Achim Prior ⁷⁾	117	750	-	750
Erik Fällström ⁸⁾	-	-	-	-
Jörgen Olsson	-	-	-	-
Costas Thoupos ⁹⁾	-	-	-	-
Summa	334	3 908	-	3 908

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

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

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

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

5) Annika Poutiainen tillträdde som ny styrelseledamot vid extra årsstämma den 16 november 2014. Annika Poutiainens styrelsearvode har utgått till Alpha Leon AB, ett till henne närstående bolag, vilket framgår av not 32. Avser ersättning om 83 TSEK (68) från dotterbolag.

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

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

8) Erik Fällström avgick som styrelseledamot i samband med ordinarie bolagsstämma den 4 maj 2014. Erik Fällström har inte erhållit särskild ersättning för sitt arbete i styrelsen då han fram till april 2014 har arbetat som rådgivare i verksamheten. Ersättning för rådgivningstjänster har fram till april 2014 utgått till European Digital Capital Ltd., ett närstående bolag till Erik Fällström, vilket framgår av not 32.

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

Löner och förmåner, koncernen¹⁾

TSEK	Fast lön		Rörlig löneandel		Förmåner ²⁾		Summa	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Verkställande direktör:								
Jörgen Olsson	-7 361	-7 416	-	-	-187	-196	-7 548	-7 612
Koncernledning								
6 (5) personer ³⁾ exklusive VD	-11 793	-13 060	-3 066	-3 459	-612	-456	-15 471	-16 975
Total	-19 154	-20 476	-3 066	-3 459	-799	-652	-23 019	-24 587

Löner och förmåner, moderbolaget¹⁾

TSEK	Fast lön		Rörlig löneandel		Förmåner ²⁾		Summa	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Verkställande direktör:								
Jörgen Olsson	-7 361	-7 416	-	-	-187	-196	-7 548	-7 612
Koncernledning								
5 (5) personer ³⁾ exklusive VD	-10 420	-13 060	-3 066	-3 459	-612	-456	-14 098	-16 975
Total	-17 781	-20 476	-3 066	-3 459	-799	-652	-21 646	-24 587

1) Exklusive sociala avgifter.

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

3) Avser ledande befattningshavare anställda i moderbolaget. Karin Beijers ersättning ingår i tabellen ovan och har utgått till Co Go Consulting AB, ett till henne närstående bolag, vilket framgår av not 32.

Not 5 Fortsättning Personalkostnader

Verkställande direktör

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

VDs lön uppgick till 7 361 TSEK (7 416) vilket överensstämmer med koncernens tillämpliga ersättningspolicy. VD lön betalas i svenska kronor. Rörlig ersättning utgår ej. Förmåner har medräknats till det skattepliktiga förmånsvärdet. Förmånen utgörs främst av bilförmån. Inom ramen för Hoist Finance ABs teckningsoptionsprogram har VD förvärvat 296 192 teckningsoptioner. VD är anställd i såväl Hoist Kredit AB (publ) som Hoist Finance AB (publ). VD har en uppsägningstid på 12 månader. Inget avtal om avgångsvederlag finns.

Pension till verkställande direktör, se tabellen nedan:

Fram till och med oktober 2014 sattes 40 procent av den fasta lönen av till pension. Från och med november uppgår pensionspremier till 32 procent av den fasta lönen.

Koncernledningen

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

I likhet med VD deltog medlemmar i koncernledningen i det första teckningsoptionsprogrammet. Totalt innehar koncernledningen och VD 622 003 teckningsoptioner vid årets slut.

Samtliga medlemmar i koncernledningen, förutom en, erbjuds rörlig löneandel, max 50 procent av en fast årslön. Till de förmåner som upp bärs hör främst bilförmån. Från och med januari 2015 har Costas Thoupos lämnat koncernledningen.

Koncernledningen har under 2015 bestått av sex personer, exklusive VD. Från om med 1 januari 2016 införs en ny organisation och den nya koncernledningen presenteras på sidorna 18-19.

Uppsägningstid

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

Pension, se tabell nedan:

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

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

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

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

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

Utlåning till ledande befattningshavare

TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Utestående vid årets början	-	-
- Lån under året	468	-
Utestående vid årets slut	468	-

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

Teckningsoptionsprogram

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

Vid extra bolagstämma den 6 december 2013 i Bolaget, beslutades om införande av ett teckningsoptionsprogram varigenom totalt 819 465 teckningsoptioner utfärdades och totalt 11 personer utvalda bland ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen förvärvade samtliga dessa till marknadsvärde (verkligt värde) uträknat enligt Black & Scholes. Därefter har totalt 82 276 av dessa teckningsoptioner återköpts och makulerats av Bolaget. Totalt innehas 737 189 av dessa teckningsoptioner av 9 ledande befattningshavare och nyckelpersoner.

Antal kontantreglerade optioner¹⁾

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

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

Varje teckningsoption berättigade ursprungligen innehavaren att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 48,42 SEK per aktie. I enlighet med villkoren för teckningsoptionerna har dock teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning omräknats med anledning av aktiesplit 1:3 som beslutades vid årstämma 25 februari 2015. Varje teckningsoption berättigar således innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 16,14 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas fram till 31 december 2016.

Not 5 Fortsättning Personalkostnader

Innehavarna är dock under vissa omständigheter skyldiga att erbjuda Hoist Finance att återköpa vissa eller samtliga teckningsoptioner eller de aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna.

Vid extra bolagsstämma den 22 oktober 2014 beslutades om emissioner av ytterligare teckningsoptioner till nyckelpersoner i koncernen. 26 nyckelpersoner förvärvade totalt 222 041 teckningsoptioner inom ramen för teckningsoptionsprogrammet till marknadsvärde (verkligt värde) uträknat enligt Black & Scholes. Därefter har per 31 december 2015 totalt 29 603 av dessa teckningsoptioner återköpts från tre innehavare och makulerats av Bolaget. För dessa återköpta teckningsoptioner har erlagts 4 019 TSEK under 2015, vilket redovisats i eget kapital. Varje teckningsoption berättigade ursprungligen innehavaren att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 190,20 SEK per aktie för samtliga teckningsoptioner, förutom 27 293 teckningsoptioner som berättigade innehavaren att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 166,40 SEK. Precis som det första teckningsoptionsprogrammet har teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning omräknats i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna. Varje teckningsoption berättigar därmed inneha-

varen att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 63,40 SEK per aktie, förutom 27 293 teckningsoptioner som berättigar innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 55,47 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas fram till 31 december 2016 och likt det första teckningsoptionsprogrammet är innehavarna under vissa omständigheter skyldiga att erbjuda Bolaget att återköpa vissa eller samtliga teckningsoptioner eller de aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna.

Teckningsoptionslikviden redovisas i eget kapital. Vid fullt utnyttjande av samtliga ovan nämnda teckningsoptioner som innehas av ledande befattningshavare och nyckelpersoner kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 929 627 SEK, vilket motsvarar en utspädningseffekt av bolagets nuvarande aktiekapital om totalt 3,4 procent. I enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan teckningskursen och det antalet aktier varje teckningsoption berättigar till omräknas vid vissa sedvanliga händelser och innehavarna är under vissa omständigheter skyldiga att erbjuda Bolaget att återköpa vissa eller samtliga teckningsoptioner eller de aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna.

Genomsnittligt antal anställda under året, koncernen

	2015			2014		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	29	18	47	20	14	34
Tyskland	98	201	299	96	199	295
Frankrike	38	63	101	41	73	114
Belgien	10	8	18	8	7	15
Nederländerna	15	13	28	11	11	22
Storbritannien	220	203	423	168	166	334
Italien	66	82	148	22	31	53
Polen	61	121	182	5	9	14
Totalt	537	709	1 246	371	510	881

Genomsnittligt antal anställda under året, moderbolaget

	2015			2014		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	29	18	47	20	14	34
Belgien	10	8	18	8	7	15
Nederländerna	15	13	28	11	11	22
Totalt	54	39	93	39	32	71

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

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

Könsfördelning ledande befattningshavare

%	31 dec 2015		31 dec 2014	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare	64	36	71	29
Styrelser	70	30	82	18
Varav moderbolaget	43	57	50	50

Not 6 Övriga rörelsekostnader

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Inkasseringskostnader	-498 209	-342 783	-84 539	-90 291
Konsulttjänster	-112 813	-113 579	-37 278	-66 653
Koncerninterna konsulttjänster	-60 521 ¹⁾	-55 407 ¹⁾	-47 624 ¹⁾	-53 191 ¹⁾
Övriga koncerninterna kostnader	-22 604 ¹⁾	-	-4 654 ¹⁾	-10 402 ¹⁾
IT-kostnader	-28 287	-30 925	-11 943	-9 948
Telefonikostnader	-12 974	-8 652	-1 161	-1 014
Lokalkostnader	-52 772	-46 214	-4 828	-5 997
Resekostnader	-22 950	-18 500	-7 124	-5 806
Kostnader för omstrukturering	-2 207	-13 106	-82	-125
Bankavgifter	-22 273	-3 733	-2 251	-1 204
Sälj- och marknadsföringskostnader	-3 798	-4 103	-1 423	-2 401
Övriga kostnader	-5 985	-16 266	-1 692	-6 356
Summa	-845 393	-653 268	-204 599	-253 388

1) Avser moderbolaget Hoist Finance AB (publ)

Not 7 Kreditförluster

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

Informationen i denna not avser även moderbolaget

Not 8 Andelar i joint venture

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

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

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

TSEK	BEST III	
	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Förvärvade fordringsportföljer	457 732	502 025
Kassa och bank	17 952	23 544
Summa tillgångar	475 684	525 569
Skulder		
Långfristiga skulder	45 332	75 860
Kortfristiga skulder	19 239	19 016
Summa skulder	64 571	94 876
Nettotillgångar	411 113	430 693
Ränteutgifter	139 525	185 309
Övriga kostnader	-52 807	-52 581
Årets resultat	86 718	132 728

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

Not 9 Resultat från andelar i koncernbolag

Hoist Kredit AB (publ) har under året erhållit utdelning om 293 MSEK från dotterbolaget Hoist Finance Services AB samtidigt som en nedskrivning av aktieinnehavet i dotterbolaget skett med 159 MSEK. Föregående år erhöll moderbolaget utdelning från dotterbolaget Hoist Finance UK Ltd. om 35 MSEK samt koncernbidrag om 120 MSEK från Hoist Finance Services AB.

Not 10 Skatt

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt				
Årets skattekostnad/skatteintäkt	-22 910	-24 127	-39 783	-26 070
Justering av skatt hänförligt till tidigare år	-5 696	-336	-5 613	-1
Summa	-28 606	-24 463	-45 396	-26 071
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-36 355	-13 452	1 047	2 245
Summa	-36 355	-13 452	1 047	2 245
Totalt redovisad skattekostnad	-64 961	-37 915	-44 349	-23 826

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Resultat före skatt	342 523	205 137	304 372	148 560
Skatt beräknad med skattesats på 22% (skattesats i Sverige)	-75 355	-45 130	-66 962	-32 683
Effekt av olika skattesatser i olika länder	13 669	-4 398	-208	-157
Ej skattepliktiga intäkter	14 996	4 798	64 460	7 626
Ej avdragsgilla kostnader	-2 721	-8 319	-36 045	-736
Justeringar med avseende på tidigare år	-5 696	-336	-5 613	-1
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	12 541	23 267	-	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-8 955	-7 441	-	-
Minskning av aktiverade underskottsavdrag som ej bedöms kunna nyttjas	-21 393	-	-	-
Övrigt	7 954	-356	19	2 125
Summa skattekostnad	-64 961	-37 915	-44 349	-23 826

Effektiv skattesats i koncernen uppgick per 31 december 2015 till 18,97 procent (18,48).

Aktuell skatt som är redovisade direkt i eget kapital i koncernen uppgår till 35 MSEK per 31 december 2015, vilket avser skatt på koncernbidrag samt skatt på utbetald ränta kapitaltillskott. Föregående år uppgick aktuell skatt avseende poster redovisade direkt i eget kapital i koncernen till 3 MSEK, vilket avser skatt på utbetald ränta kapitaltillskott. I övrigt totalresultat ingår skatt till ett värde på -1 MSEK (1) avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner samt omvärdering av ersättning efter avslutad anställning.

Not 10 Fortsättning Skatt

KONCERNEN

TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Uppskjuten skatt		
Uppskjutna skattefordringar	62 688	70 885
Uppskjutna skatteskulder	-178 826	-50 419
Summa	-116 139	20 466

31 december 2015

KONCERNEN

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

31 december 2014

KONCERNEN

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

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

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

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

Not 11 Löptidsinformation

31 december 2015

KONCERNEN

TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa
Tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser		3 077 827					3 077 827
Utlåning till kreditinstitut	795 275	639					795 915
Utlåning till allmänheten		7 750	17 199	40 603	12 442		77 994
Obligationer och andra värdepapper		118 007	140 008	1 020 199		25 000	1 303 214
Derivat		304 988	244	9 448			314 680
Summa tillgångar till fast löptid/kontraktuella förfall	795 275	3 509 211	157 451	1 070 250	12 442	25 000	5 569 630
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		720 487	2 253 221	8 660 933	4 827 855		16 462 496
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		720 487	2 253 221	8 660 933	4 827 855		16 462 496
Skulder							
Inlåning från allmänheten ²⁾							
hushåll	8 057 969	1 229 886	953 039	2 381 527			12 622 421
företag	168 956						168 956
Summa inlåning från allmänheten	8 226 925	1 229 886	953 039	2 381 527			12 791 377
Skulder till kreditinstitut	62 813						62 813
Derivat		1 651					1 651
Emitterade obligationer			335 321	903 148			1 238 469
Efterställda skulder					336 892		336 892
Summa skulder till fast löptid/kontraktuella förfall	8 289 738	1 231 537	1 288 360	3 284 675	336 892		14 431 201

31 december 2014

KONCERNEN

TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa
Tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 316 110					2 316 110
Utlåning till kreditinstitut	1 247 289	1 903					1 249 192
Utlåning till allmänheten		4 404	52 430	94 466	5 933		157 232
Obligationer och andra värdepapper		160 069	149 340	1 616 832		25 000	1 951 241
Summa tillgångar till fast löptid	1 247 289	2 482 486	201 770	1 711 298	5 933	25 000	5 673 775
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		656 319	1 862 892	6 872 154	4 095 440		13 486 805
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		656 319	1 862 892	6 872 154	4 095 440		13 486 805
Skulder							
Inlåning från allmänheten ²⁾							
hushåll	7 479 114	514 600	1 858 900	984 759			10 837 373
företag	149 916						149 916
Summa inlåning från allmänheten	7 629 030	514 600	1 858 900	984 759			10 987 289
Derivat		208 691		38 033			246 724
Emitterade obligationer				1 493 122			1 493 122
Efterställda skulder					332 796		332 796
Summa skulder till fast löptid	7 629 030	723 291	1 858 900	2 515 914	332 796		13 059 931

1) Löptidsinformation av förvärvade fordringsportföljer baseras på förväntade nettokassaflöden. För mer information kring koncernens hantering av kreditrisk, se not 29.

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

För information kring koncernens hantering av likviditetsrisk, se not 29.

Not 11 Fortsättning Löptidsinformation

31 december 2015

MODERBOLAGET

TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa
Tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser		3 077 827					3 077 827
Utlåning till kreditinstitut	77 864	639					78 503
Utlåning till allmänheten		7 750	17 199	40 603	12 442		77 994
Fordringar på koncernbolag	113 307	265 399	15 559	6 266 716	2 108 572		8 769 553
Obligationer och andra värdepapper		118 007	140 008	1 020 199		25 000	1 303 214
Derivat		304 988	244	9 448			314 680
Summa tillgångar till fast löptid/kontraktuella förfall	191 171	3 774 610	173 010	7 336 966	2 121 014	25 000	13 621 771
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		255 396	666 125	2 216 688	1 145 248		4 283 457
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		255 396	666 125	2 216 688	1 145 248		4 283 457
Skulder							
Inlåning från allmänheten ²⁾							
hushåll	8 057 969	1 229 886	953 039	2 381 527			12 622 421
företag	168 956						168 956
Summa inlåning från allmänheten	8 226 925	1 229 886	953 039	2 381 527			12 791 377
Skulder till kreditinstitut	87 723						87 723
Derivat		1 651					1 651
Emitterade obligationer			335 321	903 148			1 238 469
Efterställda skulder					336 892		336 892
Summa skulder till fast löptid/kontraktuella förfall	8 314 648	1 231 537	1 288 360	3 284 675	336 892		14 456 112

31 december 2014

MODERBOLAGET

TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa
Tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 316 110					2 316 110
Utlåning till kreditinstitut	246 481	1 903					248 384
Utlåning till allmänheten		4 404	52 430	94 466	5 933		157 232
Fordringar på koncernbolag		319 750	11 418 600	4 910 038	1 208 468		6 449 675
Obligationer och andra värdepapper		160 069	149 340	1 616 832			1 926 241
Summa tillgångar till fast löptid	246 481	2 802 236	213 188	6 621 336	1 214 401		11 097 642
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		293 084	717 309	1 999 164	1 228 726		4 238 283
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		293 084	717 309	1 999 164	1 228 726		4 238 283
Skulder							
Inlåning från allmänheten ²⁾							
hushåll	7 479 114	514 600	1 858 900	984 759			10 837 373
företag	149 916						149 916
Summa inlåning från allmänheten	7 629 030	514 600	1 858 900	984 759			10 987 289
Derivat		208 691		38 033			246 724
Emitterade obligationer				1 493 122			1 493 122
Efterställda skulder					332 796		332 796
Summa skulder till fast löptid	7 629 030	723 291	1 858 900	2 515 913	332 796		13 059 930

1) Löptidsinformation av förvärvade fordringsportföljer baseras på förväntade nettokassaflöden. För mer information kring koncernens hantering av kreditrisk, se not 29.

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

För information kring koncernens hantering av likviditetsrisk, se not 29.

Not 12 Finansiella tillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Svenska banker	562	665 280	562	150 576
Utländska banker	795 353	583 912	77 941	97 807
Summa, utlåning till kreditinstitut	795 915	1 249 192	78 503	248 384
Varav ställda säkerheter ¹⁾	639	1 903	639	1 903
Räntebärande värdepapper				
Belåningsbara statspapper, svenska staten	1 181 728	670 853	1 181 728	670 853
Andra belåningsbara värdepapper	1 896 099	1 645 257	1 896 099	1 645 257
Summa, belåningsbara statsskuldförbindelser	3 077 827	2 316 110	3 077 827	2 316 110
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
Kreditinstitut	10 000	-	10 000	-
Bostadsinstitut	1 268 214	1 926 241	1 268 214	1 926 241
Summa, obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 278 214	1 926 241	1 278 214	1 926 241
Summa, räntebärande värdepapper	4 356 041	4 242 351	4 356 041	4 242 351
Varav onoterade värdepapper	-	-	-	-
Aktier och andra andelar				
Icke noterade ²⁾	25 000	25 000	25 000	-
Summa, aktier och andra andelar	25 000	25 000	25 000	-

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

2) För de aktier som redovisats till anskaffningsvärde finns inte några noterade marknadspriser. Verkligt värde har inte heller kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt med hjälp av en värderingsteknik. Aktierna är inte avsedda att avyttras inom en nära framtid utan innehas av strategiska skäl. Se not 29 för ytterligare information om kreditkvalitet.

Not 13 Förvärvade fordringsportföljer

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET		Varav verkligt värde	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014		2015	2014	2015	2014
Ingående balans	8 586 782	5 997 935	2 860 220	2 546 122	Ingående balans	1 460 229	1 607 061	1 177 466	1 295 106
Förvärv	4 370 259	3 226 795	588 333	1 091 392	Omräkningsdifferenser	-53 671	94 594	-43 992	76 806
Koncernintern försäljning	-	-	-	-262 316	Värdeförändring				
Omräkningsdifferenser	-315 835	505 071	-112 439	165 513	Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-167 331	-188 953	-154 700	-173 313
Värdeförändring					Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-61 419	-52 473	-4 968	-21 133
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-1 587 651	-1 128 103	-778 855	-663 134	Redovisat värde	1 177 808	1 460 229	973 806	1 177 466
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-38 856	-14 916	89 353	-17 357	Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-228 750	-241 426	-159 668	-194 446
Redovisat värde	11 014 699	8 586 782	2 646 612	2 860 220					
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-1 626 507	-1 143 020	-689 502	-680 491					

Not 13 Fortsättning Förvärvade fordringsportföljer

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

Principen om värdering till verkligt värde tillämpas på portföljer som har förvärvats före den 1 juli 2011 (1 178 MSEK, 11 procent) och för samtliga förvärv därefter tillämpas upplupet anskaffningsvärde (9 837 MSEK, 89 procent). För mer information om tillämpade redovisningsprinciper i enlighet med IFRS, se Redovisningsprinciper.

Portföljoversikt

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

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

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

Nettoinkasseringprognos

Koncernen värderar portföljer genom att uppskatta framtida nettokassaflöden för de kommande tio åren. Inkasseringkostnader övervakas och prognostiserade kostnader grundar sig på standardkostnadskurvor där analys av verkliga inkasseringkostnader gjorts på en standardportfölj, med beaktande av inkassering i relation till karaktär och ålder på fordringarna. De tillämpas sedan i beräkningen av värdet av alla portföljer. I de fall inkasseringen är förlagd till en extern part eller där portföljen är av exceptionell storlek används verklig inkasseringkostnad eller estimat därav.

Kassaflödesprognoserna övervakas löpande under året och uppdateras vid behov i omvärderingstillfällen utifrån bland annat uppnådda resultat och överenskommelser med gäldenärer. Utifrån de uppdaterade prognoserna beräknas ett nytt redovisat värde för fordringsportföljerna. Skillnaden redovisas som intäkt eller kostnad i resultaträkningen och specificeras in not 1 (-1 627 MSEK).

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, efter-

som dessa finansiella tillgångar förvaltas och resultaten utvärderas med grund i verkligt värde, enligt koncernens riktlinjer för riskhantering. Information om portföljerna ges internt till koncernledningen på denna grund. Det underliggande konceptet i metoden att värdera till verkligt värde är att bedöma en tillgångs bokförda värde genom att använda det bästa tillgängliga priset på tillgången. Fordringsportföljer är vanligen inte föremål för allmän handel och därför finns inga aktuella marknadspriser tillgängliga. De flesta konkurrenter i branschen använder dock samma prissättningsmetod vid portföljförvärv och beräknar nuvärdet av framtida kassaflöden vilket motsvarar marknadspriset för en portfölj.

Vid beräkning av verkligt värde är (i) prognostiserad bruttoinkasseringssnivå, (ii) kostnadsnivå och (iii) marknadsmässig diskonteringsränta de tre huvudsakliga påverkande faktorerna. Koncernen beaktar varje månad nettoinkasseringprognoserna för alla portföljer tio år framåt och diskonterar dessa flöden till ett nuvärde som utgör grunden för det redovisade verkliga värdet för varje portfölj.

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

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

Omvärderingar

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

Känslighetsanalys

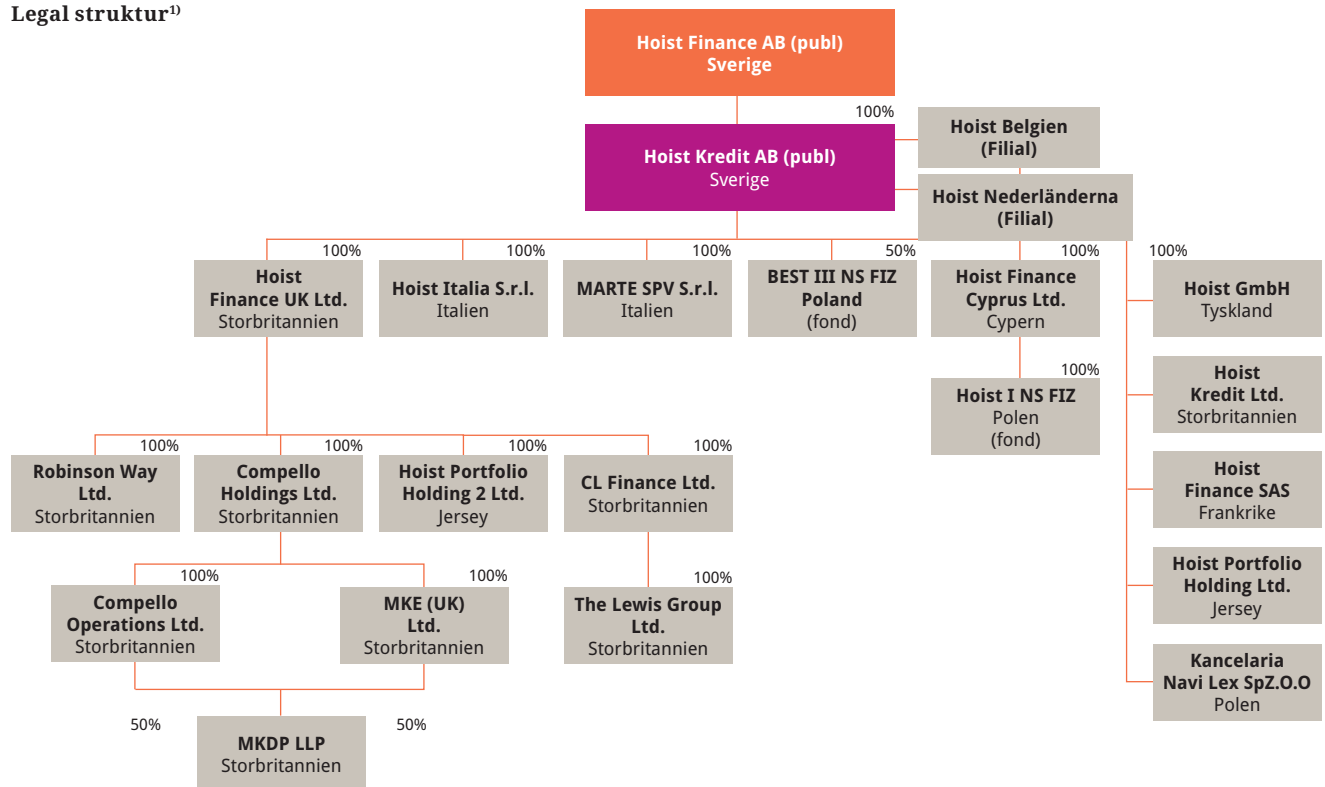
Även om Hoist Kredit anser att de uppskattningar som gjorts för att fastställa verkligt värde är rimliga, kan en annan tillämpad metod och andra antaganden leda till ett annat verkligt värde. För verkligt värde i nivå 3, skulle en rimlig förändring av ett eller flera antaganden ha följande påverkan på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

Not 13 Fortsättning Förvärvade fordringsportföljer

KONCERNEN			KONCERNEN		
TSEK	2015	2014	TSEK	2015	2014
Redovisat värde portföljer	11 014 699	8 586 782	Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011	1 177 808	1 460 229
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden (10år) ökar med 5 procent, skulle det redovisade värdet öka med;	540 638	424 369	Om marknadsräntan skulle minska med 1 procent, skulle det redovisade värdet öka med;	34 774	46 058
- Varav värderade till verkligt värde;	58 890	72 804	Om marknadsräntan skulle öka med 1 procent, skulle det redovisade värdet minska med;	-32 880	-43 483
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med 5 procent, skulle det redovisade värdet minska med;	-540 638	-424 369	Om prognosperioden skulle förkortas med 1 år, skulle det redovisade värdet minska med;	-33 073	-48 622
- Varav värderade till verkligt värde;	-58 890	-72 804	Om prognosperioden skulle förlängas med 1 år, skulle det redovisade värdet öka med;	21 424	43 413

Not 14 Koncernbolag

Legal struktur¹⁾



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

Not 14 Fortsättning Koncernbolag

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

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

1) Bolaget är under likvidation.

2) Polsk Sec-fond.

3) Förvärvat bolag under året.

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

Redovisat värde i Hoist Kredit AB (publ)

TSEK	2015	2014
Hoist Finance Services AB	1 018	160 350
Hoist Finance SAS, Frankrike	7 183	7 183
Hoist GmbH, Tyskland	70 517	70 517
HECTOR Sicherheiten-Verwaltungs GmbH, Tyskland	-	-
Hoist Portfolio Holding Ltd, Jersey	-	-
Hoist Portfolio Holding 2 Ltd, Jersey	-	-
Hoist Poland SpZ.O.O. Polen	124	124
HOIST I NS FIZ , Polen	-	-
Hoist Kredit Ltd, Storbritannien	-	-
Hoist Finance UK Ltd, Storbritannien	334 949	98 924
C L Finance Ltd, Storbritannien	-	-
Robinson Way Ltd, Storbritannien	-	-
The Lewis Group Ltd, Storbritannien	-	-
Compello Holdings Ltd, Storbritannien	-	-
Compello Operations Ltd, Storbritannien	-	-
MKE (UK) Ltd, Storbritannien	-	-
MKDP LLP, Storbritannien	-	-
Marte SPV S.R.L, Italien	109	109
Hoist Italia S.R.L	20 820	20 820
Hoist Finance Cyprus Ltd	9	9
Kancelaria Navi Lex SpZ.O.O, Polen	147 243	70 811
Summa redovisat värde	581 972	428 846

Not 14 Fortsättning Koncernbolag

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

TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	421 645	295 944
Förvärvade andelar	116 533	73 432
Kapitaltillskott	-	52 977
Nyemission	195 925	-
Avyttrade andelar	-	-708
Utgående balans	734 103	421 645
Ackumulerade upp-/nedskrivningar		
Ingående balans	7 201	7 201
Nedskrivningar	-159 332	-
Utgående balans	-152 131	7 201
Utgående balans	581 972	428 846

Compello Holdings Ltd.

Den 1 juli förvärvade Hoist Kredit en omfattande och diversifierad fordringsportfölj i Storbritannien genom förvärv av 100 procent av aktierna i Compello Holdings Ltd.

Compello Holdings Ltd. är ett skulthanteringsbolag med egna ägda fordringsportföljer. Verksamheten bedrivs i Storbritannien med huvudkontor i Milton Keynes. Förvärvet kommer att ytterligare stärka Hoist Kredit position på den brittiska marknaden. Köpeskillingen uppgick till 1 256 MSEK och likvidreglerades i samband med att affären slutfördes. Portföljvärdet vid förvärvet uppgick till 1 502 MSEK och den utestående kapitalfordran till 33 miljarder SEK.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:¹⁾

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

1) Förvärvsbalansen är preliminär.

I förvärvsbalansen ingår 1 256 MSEK i nettotillgångar, varav likvida medel om 23 MSEK. Förvävsrelaterade kostnader uppgår till 18 MSEK. Av dessa utgör ca 6 MSEK stämpelskatt på förvärvet. Compello Holdings Ltd. intäkter för de första sex månaderna uppgår till 104 MSEK och för helåret till 119 MSEK. Compello Holdings Ltd. rörelseresultat före förvärvet uppgår till 26 MSEK och för helåret till 74 MSEK. Förvärvet har inte gett upphov till någon förvärvsgoodwill då köpeskillingen i sin helhet är relaterad till fordringsportföljerna och övriga kortfristiga fordringar. Compello Holdings Ltd. konsolideras i Hoist Kredit koncernen från och med juli 2015.

Kancelaria Navi Lex Sp Z.O.O. (nämndrat till Hoist Polska SpZ.O.O)

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

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

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

Slutgiltig förvärvsbalans Navi Lex:

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

Minoritetsandelar Hoist Finance UK Ltd.

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

Not 15 Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Goodwill				
Anskaffningsvärde, ingående balans	106 155	54 237	-	-
Investeringar	76 433	-	-	-
Förvärvade bolag ¹⁾	-	50 355	-	-
Omräkningsdifferenser	-1 135	1 563	-	-
Anskaffningsvärde, utgående balans	181 453	106 155	-	-
Ackumulerade nedskrivningar, utgående balans	-55 800	-54 237	-	-
Omräkningsdifferenser	-2 690	-1 563	-	-
Ackumulerade nedskrivningar, utgående balans	-58 490	-55 800	-	-
Redovisat värde	122 963	50 355	-	-
Licenser och mjukvara				
Anskaffningsvärde, ingående balans	151 324	78 240	59 769	30 194
Årets investeringar	37 867	36 195	10 333	29 477
Årets investeringar, förvärvade bolag ¹⁾	-	34 618	-	-
Omklassificering	-428	-	-	-
Utrangeringar	-1 677	-2 330	-	-
Omräkningsdifferenser	-3 802	4 601	-70	98
Anskaffningsvärde, utgående balans	183 284	151 324	70 032	59 769
Ackumulerade avskrivningar, ingående balans	-62 501	-45 091	-14 496	-9 099
Ingående ackumulerade avskrivningar, förvärvade bolag ¹⁾	-	-2 425	-	-
Nedskrivningar	-	756	-	-
Årets avskrivningar	-29 699	-13 071	-13 317	-5 317
Omräkningsdifferenser	2 111	-2 671	59	-80
Ackumulerade avskrivningar, utgående balans	-90 089	-62 502	-27 754	-14 496
Redovisat värde	93 195	88 822	42 278	45 273
Immateriella anläggningstillgångar	216 158	139 177	42 278	45 273

1) Under räkenskapsåret 2014 avser förvärvat bolag Kancelaria Navi Lex SpZ.O.O.

Samtliga licenser och mjukvara är externt förvärvade.

Prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill

Koncernen prövade 2015 nedskrivningsbehovet för sin goodwillpost om 123 MSEK (50). Denna har identifierats tillhöra den kassagenererande enheten Polen. Prövningen av nedskrivningsbehov av goodwill har baserats på nyttjandevärdet i den kassagenererande enheten. Företagsledningen har, med grund i fastställd affärsplan, uppskattat de förväntade kassaflödena för den kassagenererande enheten. Kassaflöde för de första tre åren baseras på förväntade utdelningsbara medel enligt affärsplanen, därefter förväntas i modellen ingen tillväxt varför kassaflöde år tre har diskonterats upp till 100 år. Diskonteringsfaktorn om 9,72 procent efter skatt representerar minimikraven för avkastning på eget kapital för koncernen i den berörda verksamheten.

Följande kassagenererande enhet har prövats för nedskrivning:

Polen

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

Tid: Treårig utdelningsmodell med ett nyttjandevärde om 100 år.

Skattesats: Polsk.

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

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

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

Not 16 Materiella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Inventarier				
Anskaffningsvärde, ingående balans	109 558	91 683	7 013	2 554
Årets investeringar	18 158	12 829	1 068	4 155
Årets investeringar, förvärvade bolag ¹⁾	3 946	11 635	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-5 654	-12 629	-11	-
Omräkningsdifferenser	-4 091	6 040	-250	304
Omklassificering	428	-	-	-
Anskaffningsvärde, utgående balans	122 345	109 558	7 820	7 013
Ackumulerade avskrivningar, ingående balans	-79 790	-59 439	-2 337	-1 473
Avyttringar och utrangeringar	5 654	3 235	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar, förvärvade bolag ¹⁾	-	-9 551	-	-
Årets avskrivningar	-12 581	-10 449	-1 063	-743
Omräkningsdifferenser	2 853	-3 586	103	-121
Ackumulerade avskrivningar, utgående balans	-83 864	-79 790	-3 297	-2 337
Redovisat värde	38 481	29 768	4 523	4 676
Materiella anläggningstillgångar	38 481	29 768	4 523	4 676

1) Under räkenskapsåret 2015 avser förvärvat bolag Compello Holdings Ltd, och räkenskapsåret 2014 avser förvärvat bolag Kancelaria Navi Lex SpZ.O.O.

Not 17 Övriga tillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Långfristiga finansiella tillgångar	287	296	287	296
Långfristiga fordringar	1 774	1 843	-	-
Derivat ¹⁾	314 680	-	314 680	-
Inbetald preliminärskatt	20 015	18 877	15 591	15 441
Momsfordringar	42 679	59 385	2 380	2 448
Kundfordringar	25 520	57 872	50	5 396
Övriga kortfristiga fordringar	95 037	67 315	83 627	54 941
Summa övriga tillgångar	499 992	205 588	416 615	78 522

1) Se not 28

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Förutbetalda kostnader	38 470	31 501	1 828	10 439
Övriga upplupna intäkter	26 446	9 517	14	14
Summa	64 916	41 018	1 842	10 453

Not 19 Övriga skulder

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Långfristiga skulder till anställda	1 642	1 363	-	-
Långfristiga skulder	67 786	47 689	43 912	-
Kortfristiga skulder	83 226	103 479	218	209
Kortfristiga skulder till koncernföretag	209 519	47 506	205 649	59 371
Leverantörsskulder	84 843	49 531	51 300	28 503
Ej erlagd köpeskilling portföljer	24 746	10 808	24 746	9 777
Skulder hänförliga till indrivningsuppdrag	6 023	3 087	-	-
Derivat ¹⁾	1 651	246 724	1 651	246 724
Momsskulder	8 715	10 189	1 226	6 660
Innehållen källskatt avseende inlåningsräntor	49 035	54 812	49 035	54 812
Anställdas källskattemedel	14 396	15 180	1 094	868
Kortfristiga skulder till anställda	7 626	2 469	374	1 261
Summa	559 208	592 837	379 205	408 185

1) Se not 28

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Upplupna personalkostnader	55 727	30 754	21 190	15 021
Upplupna räntekostnader	30 106	30 116	30 106	30 116
Upplupna provisionskostnader	23 553	13 236	6 292	3 267
Övriga upplupna kostnader	67 571	47 918	13 515	4 438
Summa	176 957	122 024	71 103	52 842

Not 21 Avsättningar

TSEK	Pensionsavsättning		Omstrukturerings-reserv		Övriga långfristiga ersättningar till anställda		Övriga avsättningar		KONCERNEN	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Ingående balans	27 037	26 434	19 381	65 965	17 969	-	4 268	2 161	68 655	94 560
Avsättning	-	1 919	7 569	24 023	2 768	1 051	5 469	1 965	15 806	28 957
Avsättning via förvärv	-	-	-	-	-	16 411	-	-	-	16 411
Ianspråktaget	-219	-4 670	-18 382	-65 710	-3 148	-1 429	-5 556	-1 610	-27 305	-73 419
Värdeförändring	-2 451	3 354	-145	4 271	-2 278	1 936	-201	189	-5 075	9 750
Omklassificering	-	-	-1 386	-9 168	-	-	1 386	1 563	-	-7 605
Utgående balans	24 367	27 037	7 037	19 381	15 311	17 969	5 366	4 268	52 081	68 655

Omstrukturering

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

Pensioner

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

Not 21 Fortsättning Avsättningar

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Pensionseskuld netto, redovisad i balansräkningen		
Förmånsbestämd förpliktelse	27 294	30 184
Verkligt värde för förvaltningstillgångar	2 928	3 147
Pensionseskuld netto	24 367	27 037
Pensionsförpliktelser		
Ingående balans	30 184	29 004
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	18	16
Räntekostnader	701	754
Pensionsutbetalningar	-843	-872
Aktuariella vinster (-)/förluster (+)	-1 577	2 029
Valutaeffekter mm.	-1 186	-747
Utgående balans	27 294	30 184
Förvaltningstillgångar		
Ingående balans	3 147	2 570
Ränteintäkter	74	74
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	843	872
Betalda förmåner	-843	-872
Aktuariella vinster (+)/förluster (-)	-169	319
Valutaeffekt	-124	183
Utgående balans	2 928	3 147

Förvaltningstillgångarna är i sin helhet placerade i investeringsfonder.

Not 22 Efterställda skulder

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Efterställt obligationslån ¹⁾	336 892	332 796
Summa	336 892	332 796

1) Avser moderbolaget Hoist Kredit AB (publ)

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

Not 23 Eget kapital

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

	KONCERNEN	
Antal aktier	2015	2014
Ingående balans	666 666	500 000
Nyemission	-	55 555
Konvertibelkonvertering	-	111 111
Utgående balans	666 666	666 666

Kvotvärdet är 100 SEK per aktie.

Antalet aktier uppgick per 31 december 2015 till 666 666. Samtliga aktier är fullt betalda.

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

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

Bolaget har under 2012 och 2013 emitterat eviga konvertibla skuldebrev ("Konvertibler") om ett ursprungligt totalt nominellt belopp om 200 MSEK. Konvertiblerna avsåg primärkapitalstillskott med konverteringsrätt till aktier (som avses i 15 kap. aktiebolagslagen 2005:551), och är efterställda samtliga nuvarande och framtida insättare, borgenärer samt all efterställd skuld hos Bolaget. Under 2014 konverterades konvertibla skuldebrev med ett totalt nominellt belopp om 100 MSEK, dvs hälften av Konvertiblerna, till 111 111 nya aktier i Bolaget varav 11 MSEK ökar aktiekapitalet och 89 MSEK tillförs överkursfond. Nominellt belopp för utestående konvertibla skuldebrev per 31 december 2015 uppgår till 100 MSEK.

De återstående konvertiblerna löper med 15 procent årlig ränta, vilken erläggs ur eget kapital och inte ur bolagets resultat, fram till konverteringsdagen. Bolaget har dock från och med den 23 april 2018, efter medgivande från Finansinspektionen, rätt att lösa in Konvertiblerna och återbetala det utestående kapitaltillskottet. Därtill kan konvertiblerna på begäran av Bolaget eller Finansinspektionen under vissa förutsättningar konverteras för att täcka förluster. Konvertiblerna får endast konverteras på innehavarens initiativ för det fall Bolaget beslutar att inte betala ränta (efter beslut av Bolaget, FI eller på grund av allmän lagreglering), eller under vissa omständigheter om det inte finns utdelningsbara medel i Hoist Kredit eller om man inte längre uppfyller sina kapitalbaskrav. Vid konvertering kommer Hoist Kredits aktiekapital att ökas med ett belopp om högst SEK 11 111 100, vilket motsvarar en utspädningseffekt av bolagets nuvarande aktiekapital om totalt 14,3 procent.

Villkoren för konvertiblerna innehåller sedvanliga omräkningsvillkor och konverteringskursen kan komma att räknas om beroende på om vissa händelser inträffat, såsom exempelvis företrädesemissioner, fusioner eller en minskning av aktiekapitalet, men inte för att kompensera för eventuell värdeförändring på bolaget fram till den tid då konvertering för förlusttäckning äger rum.

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

Balanserade vinstmedel i moderbolaget består av intjänade vinstmedel. Under räkenskapsåret lämnades koncernbidrag om 183 MSEK. Inga koncernbidrag eller utdelningar lämnades under föregående räkenskapsår. Ingen utdelning föreslås avseende innevarande räkenskapsår.

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

Not 24 Revisionsarvode

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
KPMG				
Revisionsuppdrag	-6 215	-3 104	-713	-671
Skatterelaterade tjänster	-2 239	-156	-	-
Övriga uppdrag som ej är revisionsrelaterade	-	-1 713	-	-
Summa	-8 454	-4 973	-713	-671

Kostnader enligt ovan ingår i konsulttjänster i not 6.

Not 25 Åtaganden

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

Not 26 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 leasing¹⁾

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

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

Operationell leasing¹⁾

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Förpliktelser avseende avgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal				
Inom 1 år	17 620	22 227	334	548
År 1-5	43 563	52 724	1 910	555
År 5 och därefter	37 071	8 075	-	-
Summa	98 254	83 026	2 244	1 103

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

Koncernens leasingkostnader uppgår till 18 MSEK (20). Motsvarande kostnader för moderbolaget uppgår till 2 MSEK (2). Inga variabla avgifter har belastat årets resultat.

Not 27 Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

KONCERNEN, 31 december 2015

TSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Derivatinstrument för säkring	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade						
Kassa och bank			281				281	281
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		3 077 827					3 077 827	3 077 827
Utlåning till kreditinstitut			795 915				795 915	795 915
Utlåning till allmänheten			77 994				77 994	77 994
Förvärvade fordringsportföljer								
– varav redovisade till verkligt värde		1 177 808					1 177 808	1 177 808
– varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			9 836 891				9 836 891	10 014 382
Fordringar på koncernbolag			253 543				253 543	253 543
Obligationer och andra värdepapper		1 278 214		25 000			1 303 214	1 303 214
Derivat ¹⁾	312 990				1 690		314 680	314 680
Övriga finansiella tillgångar			163 524				163 524	163 524
Summa	312 990	5 533 849	11 128 148	25 000	1 690		17 001 677	17 179 168
Inlåning från allmänheten						12 791 377	12 791 377	12 791 377
Portföljförvärv						24 746	24 746	24 746
Derivat ¹⁾	1 651					1 651	1 651	1 651
Senior skuld						1 238 469	1 238 469	1 268 327
Efterställda skulder						336 892	336 892	407 558
Övriga finansiella skulder						532 811	532 811	532 811
Summa	1 651					14 924 295	14 925 946	15 026 470

1) Se not 28

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

KONCERNEN, 31 december 2014

TSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Derivatinstrument för säkring	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade						
Kassa och bank			340				340	340
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 316 110					2 316 110	2 316 110
Utlåning till kreditinstitut			1 249 192				1 249 192	1 249 192
Utlåning till allmänheten			157 232				157 232	157 232
Förvärvade fordringsportföljer								
– varav redovisade till verkligt värde		1 460 229					1 460 229	1 460 229
– varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			7 126 553				7 126 553	7 311 207
Fordringar på koncernbolag			143 635				143 635	143 635
Obligationer och andra värdepapper		1 926 241		25 000			1 951 241	1 951 241
Övriga finansiella tillgångar			184 868				184 868	184 868
Summa		5 702 580	8 861 820	25 000			14 589 400	14 774 054
Inlåning från allmänheten						10 987 289	10 987 289	10 987 289
Portföljförvärv						10 808	10 808	10 808
Derivat ¹⁾	243 700				3 024	246 724	246 724	246 724
Senior skuld						1 493 122	1 493 122	1 681 899
Efterställda skulder						332 796	332 796	386 750
Övriga finansiella skulder						335 305	335 305	335 305
Summa	243 700				3 024	13 159 320	13 406 044	13 648 775

1) Se not 28

Not 27 Fortsättning Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

MODERBOLAGET, 31 december 2015

TSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Derivatinstrument för säkring	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade						
Kassa och bank			8				8	8
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		3 077 827					3 077 827	3 077 827
Utlåning till kreditinstitut			78 503				78 503	78 503
Utlåning till allmänheten			77 994				77 994	77 994
Förvärvade fordringsportföljer								
– varav redovisade till verkligt värde		973 806					973 806	973 806
– varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			1 672 806				1 672 806	1 800 397
Fordringar på koncernbolag			8 769 553				8 769 553	8 769 553
Obligationer och andra värdepapper		1 278 214		25 000			1 303 214	1 303 214
Derivat ¹⁾	312 990				1 690		314 680	314 680
Övriga finansiella tillgångar			86 344				86 344	86 344
Summa	312 990	5 329 847	10 685 208	25 000	1 690		16 354 735	16 482 326
Inlåning från allmänheten						12 791 377	12 791 377	12 791 377
Portföljförvärv						24 746	24 746	24 746
Derivat ¹⁾	1 651					1 651	1 651	1 651
Senior skuld						1 238 469	1 238 469	1 268 327
Efterställda skulder						336 892	336 892	407 558
Övriga finansiella skulder						352 807	352 807	352 807
Summa	1 651					14 744 291	14 745 942	14 846 466

1) Se not 28

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

MODERBOLAGET, 31 december 2014

TSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Derivatinstrument för säkring	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade						
Kassa och bank			1				1	1
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 316 110					2 316 110	2 316 110
Utlåning till kreditinstitut			248 384				248 384	248 384
Utlåning till allmänheten			157 232				157 232	157 232
Förvärvade fordringsportföljer								
– varav redovisade till verkligt värde		1 177 467					1 177 467	1 177 467
– varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			1 682 753				1 682 753	1 827 451
Fordringar på koncernbolag			6 449 675				6 449 675	6 449 675
Obligationer och andra värdepapper		1 926 241					1 926 241	1 926 241
Övriga finansiella tillgångar			63 081				63 081	63 081
Summa		5 419 818	8 601 126				14 020 944	14 165 642
Inlåning från allmänheten						10 987 289	10 987 289	10 987 289
Portföljförvärv						9 777	9 777	9 777
Derivat ¹⁾	243 700				3 024		246 724	246 724
Senior skuld						1 493 122	1 493 122	1 681 899
Efterställda skulder						332 796	332 796	386 750
Övriga finansiella skulder						151 684	151 684	151 684
Summa	243 700				3 024	12 974 668	13 221 392	13 464 123

1) Se not 28

Not 27 Fortsättning Finansiella instrument

Värderingar till verkligt värde

Koncernen

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

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

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

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

- Nivå 3)** Utifrån indata som inte är observerbara marknaden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbar data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

KONCERNEN, 31 december 2015

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

KONCERNEN, 31 december 2014

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

För förvärvade fordringsportföljer beskrivs värderingsteknik, väsentliga indata samt värderingens känslighet för förändringar i väsentliga indata i redovisningsprinciperna och i not 13.

Derivat som används för säkring, se not 28, har modellvärderats med indata i form av handlade kurser för ränta och valuta.

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

Verkligt värde på skulder i form av emitterade obligationer och andra efterställda skulder har fastställt med avseende på observerbara

marknadspriser från externa marknadsaktörer/marknadsplatser. I de fall det finns fler än ett marknadspris fastställs verkligt värde som ett aritmetiskt medelvärde av marknadspriserna.

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

Not 28 Derivatinstrument

Koncernen säkrar löpande sina tillgångar i utländsk valuta. Per den 31 december 2015 hade koncernen exponeringar mot EUR, GBP samt PLN vilka samtliga säkras med hjälp av valutaterminer. Alla utstående derivat värderas till verkligt värde och vinster respektive förluster redovisas vid varje bokslut i resultaträkningen.

KONCERNEN

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

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

Informationen i denna not avser även moderbolaget.

Not 29 Riskhantering

Introduktion

De risker som uppstår i koncernens operativa verksamhet hänförs främst till koncernens tillgångar i form av förvärvade fordringsportföljer och därmed betalningsförmågan hos bolagets gäldenärer. Dessa risker begränsas dock av ett historiskt starkt och förutsägbart kassaflöde samt kontinuerlig uppföljning och utvärdering av portföljernas utveckling. Vidare är koncernen exponerad mot operativa risker som en del av den dagliga operationella verksamheten och knutna till koncernens snabba tillväxt. Dessa risker hanteras genom ett ramverk för hantering av operativa risker som bygger på kontinuerliga förbättringar i rutiner och processer, dualitet i alla viktiga transaktioner och analyser samt en tydlig ansvarsfördelning. Koncernen är också exponerad mot förändringar i valutakurser och räntenivå. Dessa två marknadsrisker hanteras genom att kontinuerligt säkra valutakurser och räntenivåer med hjälp av derivat. För alla väsentliga risker inom koncernen finns det fastställda policyer, regler och instruktioner för hur riskerna ska hanteras, analyseras, utvärderas och kontrolleras.

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

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

1) Bedömning av varje riskkategori

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

2) Stresstest: Bedömning av extrema händelser

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

3) Bedömning av hur risker kan minimeras och kontrolleras

Även om inte alla risker kan kvantifieras ska en analys upprättas som beskriver hur risker kan minimeras och kontrolleras. Bedömningen av

effekterna av ledningens åtgärder kan också simuleras i samband med denna bedömning, då till exempel effekterna av stresstesthändelser kan ändras med hänsyn till realistiskt möjliga åtgärder av ledningen.

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

Kreditrisk

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

Kreditrisk i koncernens balansräkning avser främst:

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

De förfallna fordringarna förväras i portföljer till priser som vanligen varierar mellan 10 och 35 procent av det utestående nominella värdet per förvärvstidpunkten. Priset beror på de särskilda egenskaperna och sammansättningen i portföljerna med avseende på bland annat storlek, ålder och typ av krediter, samt ålder på, plats för och typ av gäldenärer, etc. Kreditrisken i portföljerna avser främst risken att koncernen betalar för mycket för en portfölj, dvs återvinner mindre än förväntat, vilket leder till högre nedskrivningar än väntat av portföljernas redovisade värden och lägre intäkter. Den totala kreditriskexponeringen motsvarar tillgångarnas bokförda värde. Hoist Kredit hade vid årsskiftet ett redovisat värde för portföljerna om 11 279 MSEK (8 921). Majoriteten av dessa är utan säkerhet, men det finns också ett mindre antal portföljer där säkerhet i fastighet finns. Dessa portföljer uppgick till ett bokfört värde av 131 MSEK (300).

Fordringsportföljernas geografiska fördelning återfinns i not 1. Övrig information om förvärvade fordringsportföljer finns i not 13. Hoist Kredit har valt att inte redovisa någon åldersanalys på förfallna fordringar eftersom denna information inte är särskilt relevant ur risksynpunkt givet att i stort sett alla Hoist Kredits portföljer är förfallna. En viktigare parameter i Hoist Kredits kreditriskhantering är istället nettokassaflödesprognoserna vilka är redovisade nedan.

Förväntat nettokassaflöde avseende koncernens förvärvade fordringsportföljer per 31 dec 2015

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

Jämförelsetabell förväntat nettokassaflöde avseende koncernens förvärvade fordringsportföljer per 31 dec 2014

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

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

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

Not 29 Fortsättning Riskhantering

Tabellen nedan visar S&P:s kreditbetyg för koncernens exponering mot kreditinstitut per 31 december 2015 jämfört med 31 december 2014.

Rating

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

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

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

Motpartsrisk:

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

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

I syfte att säkra sig mot valuta- och räntexponering använder koncernen sig av valuta- och räntederivat (se not 28). För att undvika motpartsrisker i samband med dessa derivat använder sig koncernen av ISDA-avtal och CSA-avtal för samtliga derivatmotparter. Dessa avtal möjliggör netting samt daglig avräkning av kreditrisk. Motpartsrisken gentemot derivatmotparter är därför motsvarande högst en dags förändring av derivatvärdet. CSA-avtalet är uppbackat av säkerheter som ställs i form av kontanter. Utöver detta ingås derivataffärer endast med finansiellt stabila motparter med en kreditrating om åtminstone A-, vilket begränsar motpartsrisken.

Information per typ av finansiella instrument

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

31 dec 2015

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

Se även not 28 Derivatinstrument.

Operativ risk

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

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

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

31 dec 2014

TSEK	Brutto-belopp för finansiella tillgångar och skulder	Belopp kvittade i balans-räkningen	Relaterade belopp som inte kvittats i balans-räkningen		
			Netto-belopp presenterat i balans-räkningen	Kontant-säkerhet	Netto-belopp
Tillgångar					
Derivat	-	-	-	-	-
Skulder					
Derivat	246 724	-	246 724	-276 600	-29 876
Totalt	246 724	-	246 724	-276 000	-29 876

Se även not 28 Derivatinstrument.

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

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

1. Incidentrapportering krävs av alla anställda via ett online-verktyg där de följs upp av ledningen och riskkontrollfunktionen. Rapporterade incidenter ingår i riskrapporten till styrelsen.

Not 29 Fortsättning Riskhantering

- Årliga risksjälvutvärderingar arrangeras av riskkontrollfunktionen i respektive land. Detta är en process för att identifiera, kvantifiera, analysera och minska operativa risker på Hoist Kredit. I analysen ingår bedömning av sannolikhet att risken inträffar och vilka konsekvenserna skulle vara. Bedömningen görs inte av en enda person utan i grupp då diskussioner och olika perspektiv är viktiga för identifieringen av relevanta risker.
- Processen för att godkänna och kvalitetssäkra nya och förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system och stora förändringar i Hoist Kredits verksamhet och organisation.
- Kontinuitetsplanering (Business Continuity Management, BCM) ger ett ramverk för att planera för och hur man ska agera på händelser och affärsstörningar, för att kunna fortsätta verksamheten på en acceptabel förutbestämd nivå. Koncernens BCM består av avbrotts- och krishantering:
 - » Avbrottsshantering ska hanteras genom att ha back-up-planer (så kallade Business Continuity Plans).
 - » Krishantering ska leas av fördefinierade krisledningsgrupper.
- 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.
- Regelbunden utbildning om operativa risker utförs i viktiga områden.

Marknadsrisk

Valutarisk

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

- » Att den valuta som används i de konsoliderade räkenskaperna skiljer sig från den valuta i vilken dotterbolag redovisar sin verksamhet (omräkningsrisk).

- » Att vissa intäkter och kostnader uppkommer i olika valutor (transaktionsrisk).

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

Omräkningsrisk:

Koncernens rapporteringsvaluta är SEK, medan större delen av koncernens funktionella valutor är EUR, GBP och PLN. I koncernens förvärvade fordringsportföljer (tillgångar) anges merparten i utländsk valuta medan koncernens inlåning från allmänheten (skulder) anges i SEK, vilket innebär en omräkningsrisk (balansräkningsrisk).

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

Transaktionsrisk:

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

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

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

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

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

Not 29 Fortsättning Riskhantering

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

Ränterisk

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

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

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

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

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

Koncernens ränterisk, poster värderade till verkligt värde

Totalt poster värderade till verkligt värde inkl derivat, TSEK	Resultateffekt 31 dec 2015		Effekt på eget kapital, %	Resultateffekt 31 dec 2014	
	-100 bps	+100 bps		-100 bps	+100 bps
Likviditetsportföljen	13 226	-13 226		16 066	-16 066
Ränteswappar	-61 245	61 245		-50 000	50 000
Totalt	-48 019	48 019	2,10	-33 934	33 934

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

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

Total effekt på räntenetto över ett år, TSEK	Resultateffekt 31 dec 2015		Effekt på eget kapital, %	Resultateffekt 31 dec 2014	
	-100 bps	+100 bps		-100 bps	+100 bps
Effekt räntenetto (över ett år)	63 985	-56 083		48 105	-48 105
Effekt derivat (momentan effekt)	-61 245	61 245		-50 000	50 000
Total effekt förändring av kort ränta	2 740	5 162	0,23	-1 895	1 895

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

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för svårigheter att få finansiering och därmed inte kunna uppfylla betalningsåtaganden på förfallodagen, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Koncernens intäkter och kostnader är relativt stabila, och därför är koncernens likviditetsrisk främst kopplad till koncernens finansiering som bygger på inlåning från allmänheten och risken för stora uttag med kort varsel.

Det övergripande målet för koncernens likviditetsriskhantering är att säkerställa att koncernen har kontroll över sin likviditetsrisksituation, med tillräckliga mängder likvida medel eller omedelbart säljbara tillgångar för att i tid fullgöra sina betalningsåtaganden, utan att detta leder till höga extra kostnader.

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

¹⁾ Tabeller över löptidsanalys av koncernens skulder är icke diskonterade. Se not 11 för tillgång- och skuldsida.

Not 29 Fortsättning Riskhantering

Finansiering, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Inlåning från allmänheten, flex	8 226 925	7 559 043	8 226 925	7 559 043
Inlåning från allmänheten, fast	4 564 452	3 428 246	4 564 452	3 428 246
Senior skuld	1 238 469	1 493 122	1 238 469	1 493 122
Konvertibelt skuldebrev	93 000	93 000	93 000	93 000
Efterställda skulder	336 892	332 796	336 892	332 796
Eget kapital	2 195 760	1 304 190	2 037 994	1 182 658
Övrigt	795 980	851 432	555 408	503 268
Balansomslutning	17 451 477	15 061 829	17 053 139	14 592 133

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

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

- » **Centraliserad likviditetsstyrning:** Hanteringen av likviditetsrisk är centraliserad och sköts av Group Treasury. Utfallet av likviditetsstyrning rapporteras regelbundet till styrelsen.
- » **Oberoende analys:** Koncernens riskkontrollfunktion fungerar som central funktion för oberoende likviditetsanalys och Internrevisionen ansvarar för granskning av koncernens verktyg för likviditetsstyrning.
- » **Löpande övervakning:** I syfte att övervaka likviditetsposition och minska likviditetsrisken görs kortsiktiga och långsiktiga likviditetsprognoser som presenteras för ledning och styrelse.
- » **Stresstest:** Koncernen utför stresstest på likviditetsituationen. Dessa stresstest varierar i karaktär för att visa på risken utifrån flera perspektiv och för att undvika att brister i en stresstestmetodik får negativa konsekvenser.
- » **Justering av räntor:** Storleken på inlåning från allmänheten kan hanteras genom att justera givna räntor.
- » **Likviditetsportfölj:** Placeringar av likviditet görs på dagslåne-marknaden och i kortfristiga räntebärande papper med låg risk och hög likviditet, det vill säga med en väl fungerande andrahandsmarknad, vilket möjliggör konvertering till kontanter vid behov.

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

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

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

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

Intern kapital- och likviditetsutvärdering

Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (ICAAP och ILAAP) är en löpande process som koncernledningen arbetar med, där de risker som koncernen är exponerad mot när den bedriver sin verksamhet granskas, bedöms och kvantifieras. Processen och metodiken för kapital- och likviditetsutvärdering utvecklas och ses över minst en gång per år. Fokus för den årliga granskningen av processen är att säkerställa att processen alltid är relevant för den aktuella riskprofilen och koncernens verksamhet. Styrelsen beslutar om eventuella ändringar i processen och internrevisionen kontrollerar att processen följer styrelsens anvisningar.

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

ICAAP

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

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

Utvärderingen av operativa risker görs i ett antal workshops som leds av koncernens funktion för riskkontroll. Under dessa workshop utvärderas och kvantifieras alla väsentliga operativa risker i koncernen, med hjälp av både kvalitativa och kvantitativa metoder. När de operativa riskerna har kvantifierats beräknas hur mycket kapital som krävs för att täcka potentiella oförväntade förluster som härstammar från de operativa riskerna. Även här görs en jämförelse mellan eget beräknat kapitalbehov och det lagstadgade kapitalkravet enligt Pelare 1. Eventuell överskjutande förlustrisk täcks med ytterligare avsättning i Pelare 2.

Ovan nämnda process syftar till att validera att de regulatoriska kapitalkraven återspeglar bolagets alla väsentliga risker. Utöver detta utför Hoist Kredit i ICAAP och kontinuerligt i verksamheten känslighetsanalyser avseende affärsplanen för att säkerställa att koncernen bibehåller en stark finansiell position i relation till regulatoriska kapitalkrav under extremt negativa interna och externa marknadsförhållanden.

Not 29 Fortsättning Riskhantering

Det aggregerade kapitalmål som blir resultatet av ICAAP används av ledningen som ett verktyg i beslutsfattandet när framtidsplaner för koncernen dras upp. Det betyder att ICAAP lägger en ytterligare dimension till beslutsfattandet i koncernen utöver strategisk och daglig planering. Strategiska planer, prognoser för framtiden och omedelbara ledningsbeslut granskas alltid mot bakgrund av kapitalkraven innan de genomförs. Besluten och deras genomförande bildar grunden för nya prognoser. När dessa är färdiga börjar processen om igen.

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

ILAAP

ILAAP är Hoist Kredits 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 Finances framtida finansierings- och likviditetsbehov.

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

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

Not 30 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 värdepap-

persbolag 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 hemsida: www.hoistfinance.com.

Kapitalbas

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

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

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

Not 30 Fortsättning Kapitaltäckningsanalys

Som framgår av tabellerna på föregående sida återfinns det både emitterade primärkapitalinstrument och supplementärkapitalinstrument som räknas in i kapitalbasen inom koncernen. Dessa instrument beskrivs kortfattat nedan.

Primärkapitaltillskott

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

Supplementärkapitalinstrument

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

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

Ytterligare information om kapitaltäckning finns i bolagets Pelare 3-rapport som återfinns på koncernens webbsida: www.hoistfinance.com

Uppskrivningsfond

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

Kapitalkrav

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

Riskvägt exponeringsbelopp, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	339 617	489 562	195 897	116 172
<i>varav motpartsrisk</i>	89 598	21 268	89 598	21 268
Exponeringar mot företag	136 601	146 279	8 789 030	5 316 830
Exponeringar mot hushåll	43 774	102 772	43 774	98 109
Fallerande exponeringar	11 244 739	8 837 997	2 646 612	2 925 471
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	126 821	192 624	126 821	192 624
Övriga poster	320 316	233 012	707 979	1 749 196
Kreditrisk (schablonmetoden)	12 211 868	10 002 246	12 510 113	10 398 402
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	26 573	137 565	26 573	137 565
Operativ risk (basmotoden)	2 600 728	1 167 241	755 709	513 107
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	664	-	664	-
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	14 839 833	11 307 052	13 293 059	11 049 074

Not 30 Fortsättning Kapitaltäckningsanalys

Kapitalkrav, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Pelare 1				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	27 169	39 165	15 672	9 294
<i>varav motpartsrisk</i>	7 168	1 701	7 168	1 701
Exponeringar mot företag	10 928	11 702	703 122	425 346
Exponeringar mot hushåll	3 502	8 222	3 502	7 849
Fallerande exponeringar	899 579	707 039	211 729	234 038
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	10 146	15 410	10 146	15 410
Övriga poster	25 626	18 643	56 637	139 935
Kreditrisk (schablonmetoden)	976 950	800 181	1 000 808	831 872
Marknadsrisk (schablonmetoden)	2 126	11 005	2 126	11 005
Operativ risk (basmetoden)	208 058	93 379	60 457	41 049
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	53	-	53	-
Totalt kapitalkrav - Pelare 1	1 187 187	904 564	1 063 445	883 926
Pelare 2				
Koncentrationsrisk	82 671	9 360	82 671	9 360
Ränterisk i bankboken	71 453	37 550	71 453	37 550
Pensionsrisk	5 358	-	-	-
Övriga Pelare 2-risker	23 656	21 541	24 421	21 541
Totalt kapitalkrav - Pelare 2	183 138	68 451	178 546	68 451
Kapitalbuffertar, TSEK				
Kapitalkonserveringsbuffert	370 996	282 676	332 326	276 227
Kontracyklisk buffert	2 456	-	5 876	-
Totalt kapitalkrav - Kapitalbuffertar	373 452	282 676	338 202	276 227
Totalt kapitalkrav	1 743 777	1 255 691	1 580 193	1 228 604

Kapitalbasen för bolagets konsoliderade situation per 31 december 2015 uppgick till 2 258 MSEK (1 376), vilket överstiger kapitalkravet med god marginal.

Kapitalrelationer och kapitalbuffertar

I Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 ställs krav på kreditinstitut att upprätthålla minst 4,5 procent kärnprimärkapital, 6 procent primärkapital och 8 procent totalt kapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp. Kreditinstitut är även skyldiga att

upprätthålla vissa kapitalbuffertar. För närvarande är Hoist Finance skyldiga att upprätthålla en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp samt en kontracyklisk buffert om 0,2 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 institutionspecifika kraven på kärnprimärkapital.

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

Not 30 Fortsättning Kapitaltäckningsanalys

Kapitalrelationer och kapitalbuffertar, %	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Kärnprimärkapitalrelation	12,32	9,35	14,48	10,28
Primärkapitalrelation	12,94	10,17	15,18	11,12
Total kapitaltäckningsrelation	15,21	12,17	17,71	13,12
Institutionspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,02	7,00	7,04	7,00
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50
varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,02	-	0,04	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	6,94	4,17	9,18	5,12

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

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 december 2015 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance konsoliderad situation till 1 370 MSEK (973), varav 183 MSEK (68) är hänförligt till Pelare 2. Under 2015 har Finansinspektionen infört nya metoder för bedömning av kreditrelaterad koncentrationsrisk, ränterisk i bankboken och pensionsrisk. Detta har medfört ökat kapitalbehov under Pelare 2.

Not 31 Viktiga uppskattningar och antaganden

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

Värdering av fordringsportföljer

Enligt beskrivning i not 13 bygger redovisningen av förvärvade fordringar på koncernens prognos över framtida kassaflöden från förvärvade portföljer. Även om koncernens kassaflödesprognoser historiskt sett har varit rimligt korrekta kan framtida avvikelser inte uteslutas. Koncernen tillämpar interna regler och en formaliserad beslutsprocess vid justeringar av tidigare fastställda kassaflödesprognoser. De interna reglerna baseras på en konstant 10 års period. På portföljer

förvärvade före juni 2011 beräknas IRR utifrån en etablerad WACC modell (Weighted Average Cost of Capital) med en slutlig konservativ justering. För närvarande är diskonteringsräntan 12 procent. Detta innebär bl a att kassaflödesprognosen endast i undantagsfall justeras under det första året som en portfölj ägs. Portföljer förvärvade efter 1 juli 2011 värderas till upplupet anskaffningsvärde och IRR fastställs baserad på den initiala kassaflödesprognosen definierad vid förvärvstidpunkten för specifika portföljer. Alla förändringar i kassaflödesprognoser är slutligen föremål för beslut. För en känslighetsanalys, se not 13.

Förändrade skattekostnader

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

Not 32 Närståendetransaktioner

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

KONCERNEN Hoist Kredit AB (publ)		
TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Fordringar på koncernbolag	253 543	143 635
Övriga tillgångar	-	-
Skulder		
Övriga skulder	209 519	47 506

KONCERNEN Andra närstående		
TSEK	2015	2014
Tillgångar		
Fordringar på koncernbolag	-	-
Övriga tillgångar	468	-
Skulder		
Övriga skulder	-	58

KONCERNEN Hoist Kredit AB (publ)		
TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Rörelseintäkter		
Ränteintäkter	925	1 262
Övriga intäkter	7 384	5 837
Rörelsekostnader		
Övriga kostnader	83 125	55 407

KONCERNEN Andra närstående		
TSEK	2015	2014
Rörelseintäkter		
Ränteintäkter	11	153
Övriga intäkter	-	-
Rörelsekostnader		
Övriga kostnader ²⁾	1 693	2 519

MODERBOLAGET Koncernbolag ¹⁾		
TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Fordringar på koncernbolag	8 769 553	6 449 675
Övriga tillgångar	-	-
Skulder		
Övriga skulder	205 649	59 371

MODERBOLAGET Andra närstående		
TSEK	2015	2014
Tillgångar		
Fordringar på koncernbolag	-	-
Övriga tillgångar	468	-
Skulder		
Övriga skulder	-	58

MODERBOLAGET Koncernbolag ¹⁾		
TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Rörelseintäkter		
Ränteintäkter	423 867	244 364
Räntekostnader	43	631
Övriga intäkter	73 911	94 954
Rörelsekostnader		
Övriga externa kostnader	52 278	63 593

MODERBOLAGET Andra närstående		
TSEK	2015	2014
Rörelseintäkter		
Ränteintäkter	11	153
Räntekostnader	-	-
Övriga intäkter	-	-
Rörelsekostnader		
Övriga externa kostnader ²⁾	1 492	952

1) I koncernbolag ingår Hoist Finance AB (publ)

2) Specifikation övriga kostnader

KONCERNEN Andra närstående		
TSEK	2015	2014
Alpha Leon AB	83	86
Co Go Consulting AB	1 492	-
Lindenau, Prior & Partner GbR	117	1 235
European Digital Capital Ltd.	-	1 198

Not 33 Händelser efter balansdagen

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

Förslag till vinstdisposition

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

	SEK
Tillskjutet kapital	1 450 919 247
Balanserade vinstmedel	230 721 138
Andra fonder	-141 914
Årets resultat	260 023 138
Summa	1 941 521 609

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

	SEK
<i>Till ny räkning förs</i>	
Tillskjutet kapital	1 450 919 247
Balanserade vinstmedel	490 602 362
Summa	1 941 521 609

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 mars 2016

Ingrid Bonde
Styrelseordförande**Liselotte Hjorth**
Styrelseledamot**Annika Poutiainen**
Styrelseledamot**Per-Eric Skotthag**
Styrelseledamot**Costas Thoupos**
Styrelseledamot**Gunilla Wikman**
Styrelseledamot**Jörgen Olsson**
Verkställande direktör
Styrelseledamot

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Hoist Kredit AB (publ) för år 2015 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9–19.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9–19. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9–19 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

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

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

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

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsmed i Sverige har.

Uttalanden

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

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

Stockholm den 18 mars 2016

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Läsguide till vår redovisning

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

Rörelseresultat (EBIT), koncernen

TSEK	2015	2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	3 631 032	2 541 311
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-1 626 508	-1 143 020
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	10 176	38 180
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	2 014 700	1 436 471
Intäkter avseende arvoden och provisioner	166 705	153 222
Resultat av andelar i joint venture	54 839	58 662
Övriga intäkter	17 959	18 057
Totala intäkter	2 254 203	1 666 412
Personalkostnader	-642 480	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-845 393	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-39 697	-23 520
Totala rörelsekostnader	-1 527 570	-1 149 988
RÖRELSERESULTAT, EBIT	726 633	516 424
Finansiering		
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-6 581	52 781
Räntekostnader	-361 370	-344 917
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-16 159	-19 151
Summa finansiella poster	-384 110	-311 287
Resultat före skatt	342 523	205 137

Lagstadgad resultaträkning, koncernen

TSEK	2015	2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	2 004 524	1 398 291
Ränteintäkter	3 595	90 961
Räntekostnader	-361 370	-344 917
Räntenetto	1 646 749	1 144 335
Intäkter avseende arvoden och provisioner	166 705	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-10 861	-19 151
Övriga intäkter	17 959	18 057
Summa rörelseintäkter	1 820 552	1 296 463
Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader	-642 480	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-845 393	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-39 697	-23 520
Summa rörelsekostnader	-1 527 570	-1 149 988
Resultat före kreditförluster	292 982	146 475
Kreditförluster, netto	-5 298	-
Resultat av andelar i joint venture	54 839	58 662
Resultat före skatt	342 523	205 137

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

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

Rörelseresultat, EBIT

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

Räntekostnader för inlåning betraktar vi som finansiering.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets nettoresultat i relation till genomsnittligt eget kapital under året.

Avkastning på tillgångar

Årets nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Brutto ERC 120 månader

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

EBIT

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

EBIT-marginal

EBIT (rörelseresultat) i relation till totala intäkter.

Förfallna lån/fordringar

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

Förvärvade fordringar

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

Förvärvade fordringsportföljer

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

Inkassering från förvärvade fordringsportföljer

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

Intäkter avseende arvoden och provisioner

Arvode från tillhandahållande av skuldhanteringstjänster för tredje part.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kapitalkrav – Pelare 1

Minimikapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk.

Kapitalkrav – Pelare 2

Kapitalkrav utöver dem i Pelare 1.

Kostnader/Inkasserade belopp från förvärvade fordringar

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

Kärnprimärkapital

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

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Legal inkassering

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

Medelantal anställda

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

Nettointäkter från förvärvade fordringar

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

Portföljavskrivningar

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

Portföljovvärderingar

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

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Primärkapitaltillskott

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

Resultat per aktie efter utspädning

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

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier.

Riskvägt exponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp är riskvikten för varje exponering multiplicerad med exponeringsbeloppet.

SME

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

Supplementärkapital

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

Totala intäkter

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

Total kapitaltäckningsrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Adresser

Sverige

P.O. Box 7848
103 99 Stockholm
Sverige

Tel +46 (0)8 55 51 77 90
info@hoistfinance.com
info@hoistpar.se

Belgien

Marcel Thirylaan 79
1200 Brussels
Belgien

Tel +32 (0)2 773 26 11
info@hoistfinance.be

Frankrike

Immeuble Crystal
38 Allée Vauban
59110 La Madeleine
Frankrike

Tel +33 (0) 3 20 91 51 00
info@hoistfinance.fr

Italien

Via Gino Nais, 16
00136 Roma
Italien

Tel +39 06 39 95 01
informazioni@hoistfinance.com

Nederländerna

Amstelveenseweg 760
1081 JK Amsterdam
Nederländerna

Tel +31 (0)88 14 14 000
info@hoistfinance.nl

Polen

al. Slaska 1
54-118 Wrocław
Polen

Tel +48 71 735 98 00
office@hoistfinance.pl

Storbritannien

Nuffield House
41-46 Piccadilly
W1J 0DS London
Storbritannien

Tel +44 (0) 20 72 33 00
info@hoistfinance.com

Storbritannien

Robinson Way Ltd.
Quays Reach, Salford
Manchester M50 2ZY
Storbritannien

Tel +44 (0) 345 601 3495
sales.enquiries@robinson-way.com

Tyskland

Philosophenweg 51
47051 Duisburg
Tyskland

Tel +49 (0)2 03 75 69 10
info@hoistfinance.de



Hoist Kredit AB

Hoist Kredit AB (publ)
hoistfinance.com