

Hoist Finance 

Årsredovisning 2018

18



Innehåll

- 1 Året i korthet
- 2 Detta är Hoist Finance
- 4 Vd-ord
- 6 Vår vision, mission och mål
- 8 Strategiska initiativ
- 10 Affärsmodell
- 12 Marknaden
- 14 Attraktiv partner
- 18 Konstruktiva lösningar
- 21 Bästa arbetsplatsen
- 26 Effektiv finansiering
- 28 Attraktiv för investeraren
- 32 Riskhantering
- 36 Hållbart företagande

Räkenskaper

- 46 Förvaltningsberättelse
- 51 Femårsöversikt
- 52 Bolagsstyrningsrapport
- 60 Styrelse
- 62 Koncernledning
- 64 Räkenskaper
- 74 Redovisningsprinciper
- 83 Noter
- 127 Årsredovisningens undertecknande
- 128 Revisionsberättelse
- 131 Definitioner
- 132 Aktieägarinformation, kalender och IR-kontakt

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

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

Genom vår expertis och strikta regelefterlevnad vinner vi bankernas tillit. Genom respekt, ärlighet och rättvist agerande vinner vi våra kunders tillit. Tillsammans med våra partners strävar vi efter att bidra till en positiv utveckling för samhället i stort.



Hoist Finance AB (publ) är ett reglerat kreditmarknadsbolag och moderbolag i koncernen, som upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med lagen om årsredovisningen i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Hoist Finance AB (publ) fusionerades den 2 januari 2018 med sitt helägda dotterbolag Hoist Kredit AB (publ), där Hoist Finance AB (publ) är det övertagande bolaget. Koncernredovisningen är upprättad enligt de internationella redovisningsstandarderna IFRS.

Hänvisning till legal årsredovisning och hållbarhetsrapport:

Den legala årsredovisningen omfattar sidorna 10–11, 21–24, 36–42 samt 46–127. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten enligt ÅRL ingår i den legala årsredovisningen och återfinns på sidorna 10–11, 21–24 och 36–42.

Året i korthet

Kvartal

2018 i siffror

1

- » Fusionen mellan Hoist Finance och Hoist Kredit slutförs. Därmed förenklas bolagsstrukturen.
- » Ett större forward flow-avtal ingås på den italienska marknaden.
- » Klaus-Anders Nysteen tillträder som VD.
- » Hoist Finance fortsätter att expandera till nya tillgångsklasser och förvärvar fordringar med säkerhet i Storbritannien. Fordringarna består både av förfallna och icke-kreditförsämrade fordringar till privatpersoner och småföretagare med fastigheter som säkerhet.
- » En ny organisation för ökad tillväxt och förbättrad operationell effektivitet införs.

2

- » Årsstämman beslutar om en utdelning om 1,90 kr per aktie.
- » Hoist Finance emitterade 40 MEUR i primärkapitaltillskott (AT1) och återköpte 100 MSEK primärkapitaltillskott emitterat 2013.
- » Ytterligare breddning till nya tillgångsklasser görs genom ett förvärv av en icke kreditförsämrade bolåneportfölj i Polen.

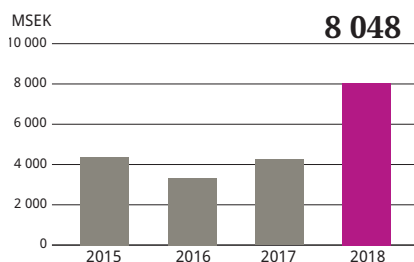
3

- » Förvärv av portfölj med förfallna bolån i Frankrike.
- » En riktad nyemission av aktier om 568 MSEK genomförs.
- » En senior obligation om 250 MEUR emitteras. Återköp av senior obligation om 186 MEUR.

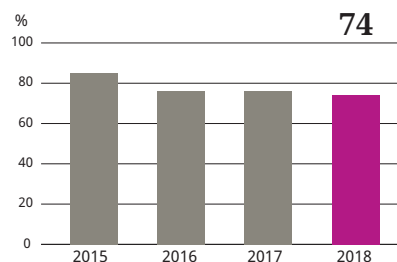
4

- » Avtal sluts om att leasa och därefter förvärva verksamheterna i de italienska kreditthanteföringsföretagen Maran S.p.A. och R&S S.r.l.
- » Nya finansiella mål och strategier presenteras. Finansinspektionen ändrar sin tolkning av riskvikt för förfallna fordringar till 150 procent.
- » Den första portföljen på den grekiska marknaden förvärvas bestående av förfallna konsumentkrediter och småföretagslån.

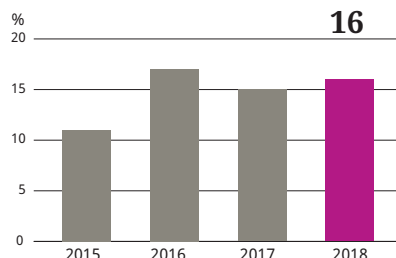
Förvärv av fordringsportföljer



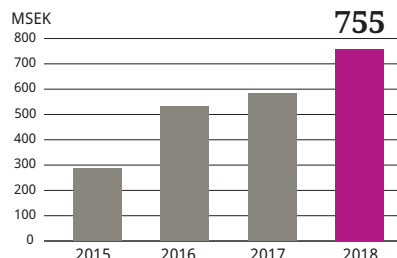
K/I-tal³⁾



Avkastning på eget kapital⁴⁾



Resultat före skatt



Nyckeltal

MSEK	2018	2017	2016
Summa rörelseintäkter	2 829	2 365	2 139
Resultat före skatt	755	581	533
Årets resultat	590	453	417
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	6,29	5,10	5,07
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	6,29	5,09	4,97
Räntenettomarginal, % ²⁾	14	ET	ET
K/I-tal, % ³⁾	74	76	76
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	16	15	17
Förvärv av fordringsportföljer	8 048	4 253	3 329
Redovisat värde förvärvade fordringar ⁵⁾	20 834	15 024	12 658
Brutto 120 månader ERC ^{6), 7)}	30 733	23 991	21 375
Brutto 180 månader ERC ^{6), 7)}	33 602	ET	ET
Total kapitaltäckningsrelation, %	14,14	17,71	16,76
Kärnprimärkapitalrelation, %	9,66	11,70	12,46
Likviditetsreserv	7 399	6 800	5 789
Antal anställda (FTE)	1 556	1 335	1 285

1) Jämförelseperioden inkluderar effekt av utestående teckningsoptioner. Efter aktiespliten 1:3, under 2015, gav varje teckningsoption rätt att teckna tre nya aktier.

2) Nytt nyckeltal från 2018, se Definitioner för beräkning av Räntenettomarginal. Då beräkning av Räntenetto skiljer sig åt mellan IFRS 9 och IAS 39 har jämförelsetal för Räntenettomarginal ej beräknats.

3) Nytt nyckeltal från 2018, se Definitioner för beräkning av K/I-tal.

4) Definitionen av Avkastning på eget kapital har ändrats från den 1 januari 2018, se Definitioner. Jämförelsetal har justerats för alla perioder.

5) Inklusive icke förfallna portfölj av konsumentlån, icke-kreditförsämrade fordringsportföljer samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.

6) Exklusive icke förfallna portfölj av konsumentlån, icke-kreditförsämrade fordringsportföljer samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.

7) Från den 1 januari 2018 har Hoist Finance valt att förlänga prognosen för framtida kassaflöden på kreditförsämrade fordringsportföljer till 180 månader, mot tidigare 120 månader. Jämförelsetalen har ej räknats om.

Detta är Hoist Finance

>20

– års erfarenhet

- » Strukturerad data från över 2 500 låneportföljer vilket möjliggör korrekt prissättning samt rätt strategi för att nå hållbara avbetalningsplaner med våra kunder.

The Hoist Way–effektiva överenskommelser

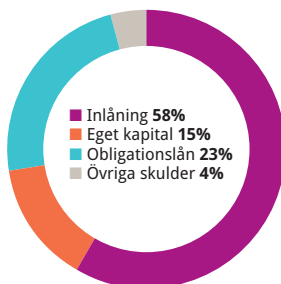
- » Lösningssinriktad öppen dialog med kunderna.



VISION
Att hjälpa
kunden hålla
sina åtaganden

Stabil finansieringsmodell

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



Hoist Finance har lång och nära relation med Europas största banker

- » Hoist Finance är en ledande partner till internationella banker med erfarenhet från komplexa transaktioner. Kundbasen är bred och diversifierad. Kreditmarknadslicensen är en viktig konkurrensfördel.

Skalbar affärsmodell

- » En skalbar affärsmodell ger möjlighet till god ekonomisk avkastning.

En pan-europeisk plattform

- » Genom en pan-europeisk plattform i elva länder kan Hoist Finance följa samarbetspartners på olika marknader, få geografisk riskspridning och samtidigt dra nytta av skalfördelar.



Historia

Hoist Finance etableras som kreditmarknadsbolag

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

Geografisk expansion startar

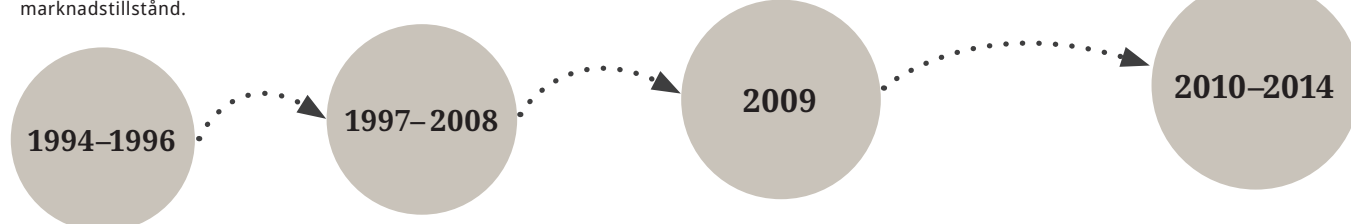
- » Etablering i Tyskland, Frankrike, Belgien och Nederländerna.

Diversifierad finansiering

- » HoistSpar introduceras i Sverige.

Fortsatt expansion

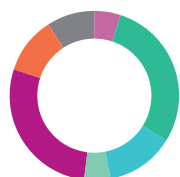
- » Redovisat värde på fordringsportföljer ökar från 2,0 miljarder SEK till 8,9 miljarder SEK.
- » Etablering i Italien, Polen, Storbritannien och Österrike.



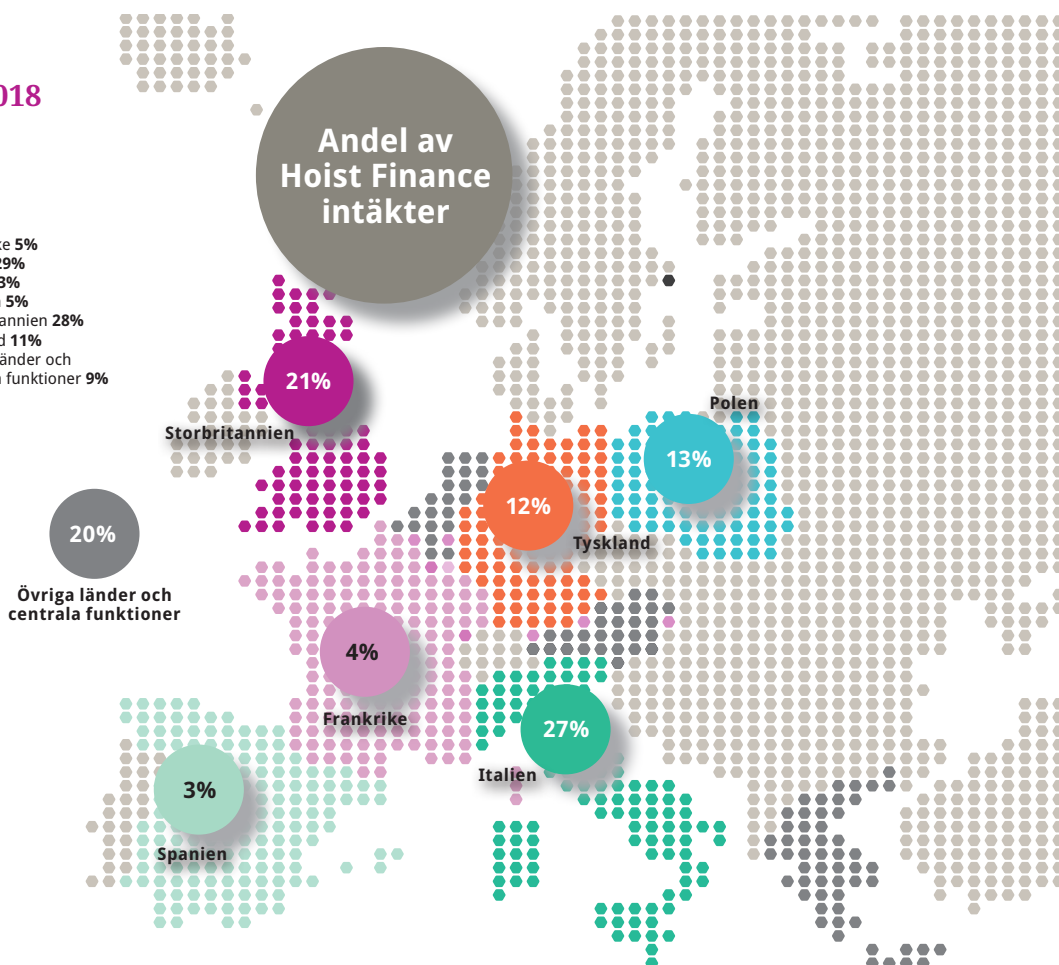
Här finns Hoist Finance

Sammanfattning 2018

Andel av koncernens förvärvade fordringsportföljer bokfört värde



Frankrike 5%
Italien 29%
Polen 13%
Spanien 5%
Storbritannien 28%
Tyskland 11%
Övriga länder och centrala funktioner 9%



2015

Börsintroduktion

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

2016–2017

Partnerskap med europeisk centralbank och fortsatt expansion

- » Etablering i Spanien.
- » Ett strategiskt partnerskap med grekiska centralbanken avseende 16 banker i likvidation.
- » Expansion inom lån till små och medelstora företag.

2018

Expansion till nya tillgångsklasser

- » Förvärv av ett antal fordringsportföljer med säkerhet, samt förvärv av icke-kreditförsämrade fordringsportföljer.
- » Nya finansiella mål och strategier. Läs mer på sidorna 7–11.

Bra marknad och stärkt organisation

Marknaden var betydligt mer attraktiv 2018, med högre avkastning och ny reglering som stimulerade utbudet. Det bidrog till att Hoist Finance kunde leverera sitt bästa finansiella resultat hittills. Vi uppnådde en stark tillväxt i portföljförvärv och expanderar både produktmässigt och geografiskt. Vi implementerade en ny operativ modell för att bli mer effektiva och ändamålsinriktade.

Gynnsam marknadsdynamik

Sedan finanskrisen för mer än 10 år sedan är nivån på bankernas förfallna lån (NPL) fortfarande mycket hög. Marknaden för förfallna lån består i stora drag av förfallna fordringar med eller utan säkerheter fördelade på konsumentlån, små och medelstora företag samt större företag. Tillsynsmyndigheterna har infört olika initiativ och regler för att uppmuntra bankerna att avyttra sina förfallna lån och därmed stärka sina balansräkningar.

Beroende på både regelverks- och redovisningsförändringar, i kombination med de kommersiella fördelarna med att sälja förfallna lån, utvecklas sekundärmarknaden för förfallna lån väldigt positivt. Tillsynsmyndigheterna visar också att man förstår behovet av en väl fungerande sekundärmarknad som en viktig och relevant del av den finansiella värdekedjan.

Samtidigt har de senaste årens utbud av kostnadseffektiv finansiering genom företagsobligationsmarknaden ökat efterfrågan på förfallna lån, konkurrensen och marginalpressen i branschen. Under 2018 ökade kostnaderna för marknadsfinansiering markant. Utan tecken på väsentligt lägre kostnader för marknadsfinansiering i närtid, fokuserar branschen nu på att minska belåningsgraden, hitta alternativa finansieringskällor och förbättra den operativa effektiviteten. Vinnarna i branschen blir de företag som är mest effektiva och har den lägsta finansieringskostnaden.

2018 – mycket bra resultat

Jag är mycket nöjd med resultatet för 2018. Hoist Finance portföljtillväxt 2018 var den högsta någonsin och översteg de totala portföljinvesteringarna under 2016 och 2017.

Summa rörelseintäkter för helåret steg 20 procent till 2 829 MSEK (2 365) och resultatet före skatt ökade med 30 procent till 755 MSEK (581). Årets förvärv av fordringsportföljer uppgick till 8 048 MSEK, en ökning med nästan 90 procent jämfört med 4 253 MSEK under 2017. Vår inkassering genererade 105 procent av portföljvärdet, vilket är det bästa utfallet på fem år.

K/I-talet introducerades som ett nytt nyckeltal för Hoist Finance för att öka vårt interna fokus på kostnadseffektiviteten.

Stark organisation

Under 2018 vidtog Hoist Finance flera åtgärder för att förbättra verksamheten. Vi har en ny stark, erfaren och engagerad ledningsgrupp, och jag är övertygad om att vi nu har rätt team på plats för att leverera på våra mål.

Vi implementerade en ny operativ modell på alla marknader, med färre mellanchefer. Modellen är identisk på alla våra marknader och möjliggör snabb kunskapsöverföring. Vi implementerar nya koncerngemensamma digitala lösningar som gör styrning, analys och kundinteraktion enklare och mer kostnadseffektiv. Vi sänker våra kostnader och förbättrar effektiviteten genom centralisering av kontor och resurser på våra kompetens- och servicecenter.

Utökat erbjudande

Även om förfallna lån inom konsumentsegmentet förfallna fordringar utan säkerheter endast utgör cirka 11 procent av den totala marknaden för förfallna lån, har detta traditionellt varit Hoist Finance kärnverksamhet. Att ta en större del av marknaden för förfallna lån och till och med förvärva icke kreditförsäm-



rade fordringsportföljer har därför varit en mycket viktig strategisk prioritet för Hoist Finance under 2018.

Ett exempel på det är förvärvet av verksamheten i det italienska kreditbaseringsföretaget Maran. Den väl ansedda Maran-koncernen grundades 1993 och har stora italienska banker och finansinstitut som kunder. Med detta förvärv kan vi erbjuda en helhetslösning på den italienska marknaden, inklusive inkasseringstjänster för tredje part och portföljförvärv inom alla tillgångsklasser, eller en kombination av båda. Förvärvet förväntas slutföras under första halvåret 2019.

I början av 2019 tecknade vi ett avtal om att förvärva huvudsakligen förfallna

konsumentlån utan säkerhet motsvarande cirka 900 MSEK (400 MPLN) från det polska skuldhanteringsbolaget Get-Back. Transaktionen förväntas att avslutas under våren 2019.

Vår ambition är att växa inom vår historiska kärnverksamhet och expandera till närliggande segment där vi har erfarenhet och kan åstadkomma en operativ hävstångseffekt. 2018 utgjordes våra portföljinvesteringar till 59 procent av förfallna konsumentlån utan säkerhet, 27 procent av förfallna konsumentlån med säkerhet och 14 procent av icke-kreditförsämrade fordringar.

Regulatoriska förändringar

Hoist Finance har varit ett reglerat kreditmarknadsbolag sedan 1996 och det har tjänat oss väl. Tillgången till kostnadseffektiv finansiering via inlåning är en klar kostnadsfördel, och vår reglerade status har också visat sig värdefull i många kommersiella situationer.

Nya regulatoriska förändringar har nyligen införts för att minska riskerna i de europeiska bankernas balansräkningar. För kredithanteringsmarknaden som helhet är detta positivt, men det medför också oavsiktliga konsekvenser för Hoist Finance, eftersom vi är verksamma på sekundärmarknaden och står under Finansinspektionens tillsyn.

Finansinspektionen tillkännagav i mitten av december sin ändrade tolkning av EU:s kapitalkravsförordning om riskvikter för förvärvade förfallna fordringar utan säkerhet. Förordningen anger en riskvikt på 100 procent för förfallna exponeringar som är nedskrivna med mer än 20 procent, övriga exponeringar åsätts en riskvikt på 150 procent. I praktiken innebär det att Hoist Finance kommer att behöva tillämpa en riskvikt på 150 procent för förfallna fordringar utan säkerhet.

Oberoende av denna förändring av riskvikten förväntas Europaparlamentet och EU-rådet i början av andra kvartalet 2019 publicera ett nytt regelverk, som kommer att påverka tidslinjen för hur banker är skyldiga att reservera för nya förfallna fordringar (NPL Backstop). Denna NPL Backstop kommer att reglera hur framtida förfallna fordringar utan säkerhet ska bokföras i beräkningen av en banks kapitaltäckning. För fordringar utan säkerhet, som uppkommer efter implementeringen av denna förordning och därefter förfaller, kommer NPL Backstop att kräva att bolaget reserverar för dessa förfallna fordringar i beräkningen av bankens kapitaltäckning efter utgången av år tre efter det att lånet förfallit. Denna förordning berör endast framtida NPL

utan säkerhet, och påverkar inte Hoist Finance existerande portföljer vid tidpunkten då förordningen träder i kraft.

Som svar på de senaste regelverksförändringarna tittar vi närmare på olika standardiserade processer och produkter på marknaden såsom att introducera mer sofistikerade riskmodeller (IRB), värdepapperisering och alternativa investeringsfondstrukturer.

Genom införandet av mer sofistikerade riskmodeller kan Hoist Finance röra sig bort från den standardiserade metoden för att beräkna riskviktade tillgångar (RWA) till en intern ratingbaserad modell (IRB).

Genom att värdepapperisera förfallna fordringar skulle Hoist Finance kunna uppnå en betydande risköverföring. Värdepapperisering är ett välbeprövat koncept för icke-kreditförsämrade lån, och har även strukturerats och sålts med framgång för förfallna fordringar under de senaste åren.

En anpassning till dessa regelverksförändringar kommer att innebära vissa kostnader, men vi är övertygade om att Hoist Finance genom att anpassa sig till dessa nya krav kommer att kunna bevara konkurrenskraften.

Våra finansiella mål reviderades i början av 2019 till följd av de förändrade regelverkskraven. De nya målen representerar vårt huvudscenario, utan antagande om några positiva effekter från motåtgärder.

I vårt huvudscenario förblir våra mål för kärnprimärkapitalrelation och utdelningspolicy oförändrade sedan tillkännagivandet i december. Vårt mål för kärnprimärkapitalrelationen är 1,75–3,75 procent över det regulatoriska kravet. Som tidigare meddelats kommer det inte betalas någon utdelning för 2018 och 2019. Vår långsiktiga utdelningspolicy är 25–30 procent av nettovinsten per år.

Genom operativa förbättringar kommer vi nå vårt mål om ett K/I-tal på 65 procent 2021, trots en långsammare intäktstillväxt. Vi kommer att göra det, bland annat genom att bli den digitala ledaren i vår bransch. Vårt nya mål om en avkastning på eget kapital på 15 procent är en minskning, men fortfarande väl över vår kapitalkostnad. Vi anser att vårt nya mål om 10 procents CAGR för vår vinst per aktie fortfarande är attraktiv.

Vi tar nu till kraftfulla åtgärder för att motverka effekterna av regelverksförändringarna. Genom de åtgärder vi planerar, siktar vi på reducerade riskvikter, förbättrade kapitalförhållanden, ökad kapacitet för fortsatt tillväxt och därmed förbättrad operativ hävstångseffekt.

Utsikter för 2019

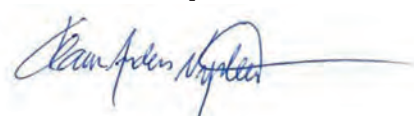
Till följd av förändringarna i våra RWA som vi tillkännagav i december minskade vår kärnprimärkapitalrelation till 9,66 procent (11,70) per 31 december 2018. Det begränsar vår kapitalflexibilitet och vår förväntade förvärvsvolym 2019. I vårt huvudscenario förväntar vi oss nu portföljinvesteringar på runt 5 miljarder SEK 2019, vilket är i stort sett i linje med den genomsnittliga förvärvsvolymen för Hoist Finance de senaste tre åren. Därefter förväntar vi oss att förvärvsvolymer ska fortsätta att öka.

Regelverksförändringarna under 2018, medförde ändrade förutsättningar för affärsverksamheten. I ett längre perspektiv är det viktigaste att Hoist Finance fortsätter att skapa värde genom att bli än mer effektiva i sättet att bedriva kärnverksamheten. Vi fortsätter stolt att utvecklas i linje med vår vision, 'Helping people keep their commitments'.

Med vår konstruktiva och holistiska approach till inkassering hjälper vi skuldsatta hushåll att hålla sina åtaganden så att de kan återinträda i det finansiella ekosystemet. Kunderna har ofta en relation med Hoist Finance i upp till tio år, varför det är viktigt för vår verksamhet att vi alltid har kundernas bästa i åtanke. En hållbar inkassering av förfallna fordringar kräver ett långsiktigt perspektiv, analys, kompetenta handläggare och ett värdebaserat arbetssätt.

Sammanfattningsvis arbetar Hoist Finance på en växande och lönsam marknad. Vi är fokuserade på att öka vår effektivitet och arbeta målinriktat. Baserat på vår nya operativa modell kommer vi att harmonisera våra kärnprocesser och utnyttja våra kompetens- och skalfördelar. Genom vårt produkt- och tjänsteutbud kommer vi fortsätta utveckla vår position som den betrodda omstruktureringspartnern för europeiska banker och finansiella institut på våra prioriterade marknader.

Stockholm i april 2019



Klaus-Anders Nysteen
CEO
Hoist Finance AB (publ)

Vår vision och mission

VISION

Att hjälpa kunden
hålla sina
åtaganden

MISSION

Our Mission –
Your Trust


Hoist Finance

Hoist Finance 

Övergripande mål



Topp 3 på prioriterade marknader

Vi ska utnyttja våra styrkor och bli topp 3 på de marknader vi prioriterar, det vill säga Frankrike, Italien, Polen, Spanien, Storbritannien och Tyskland.



Erbjuda investerare en attraktiv avkastning

Vi ska erbjuda investeraren en attraktiv avkastning. Med investeraren menar vi förutom obligationsinvestorer även inlåningskunder.



Ledande operativ effektivitet

Genom att vara effektiva, utnyttja våra skal-fördelar och lära av varandra ska vi ha högre operativ effektivitet än våra konkurrenter.

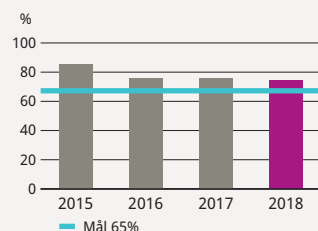
Finansiella mål

Lönsamhet

Genom bolagets operativa initiativ ska en ökad kostnadseffektivitet nås och således minska förhållandet mellan kostnader och intäkter till 65 procent år 2021.

Utfall 2018:
74 procent (76).

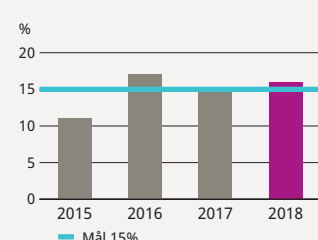
K/I-tal



Genom att säkerställa rätt balans mellan tillväxt, lönsamhet och kapitaleffektivitet ska vi hålla en avkastning på eget kapital på 15 procent.

Utfall 2018:
16 procent (15).

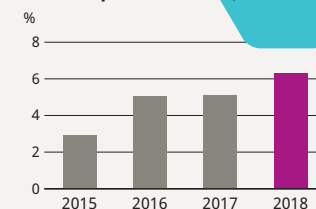
Avkastning på eget kapital



Tillväxt

Resultat per aktie (justerat med ränta på primärkapitaltillskott bokat direkt i eget kapital) ska 2021 ha haft en genomsnittlig årlig tillväxt om 10 procent jämfört med 2018, exkluderat jämförelsestörande poster.

Resultat per aktie

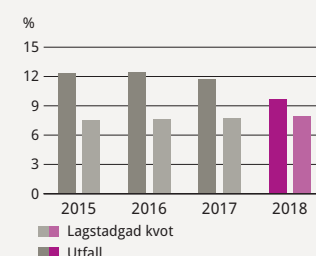


Kapitalstruktur

Kärnprimärkapitalrelationen ska under normala förhållanden uppgå till mellan 1,75 och 3,75 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade samlade kärnprimärkapitalbehovet.

Utfall 2018:
9,66 procent (11,70).

Kärnprimärkapitalrelation



Utdelning samt utdelningspolicy

Enligt Hoist Finance utdelningspolicy ska 25–30 procent av koncernens nettoresultat delas ut till aktieägarna.

För år 2018 och 2019 förslår styrelsen årsstämman att göra undantag från rådande utdelningspolicy och inte göra någon utdelning.

En hållbar affärsstrategi

Attraktiv partner

- » Säkerställa nöjda partners genom att upprätta en stabil utvärderingsprocess.
- » Transparent rapportering av arbetet med att motverka korruption.

Läs mer på sidan 16.

Konstruktiva lösningar

- » Respektera kundens integritet.
- » Etisk och rättvis behandling av kunderna.
- » Säkerställa kundnöjdhet.

Läs mer på sidan 20.

Bästa arbetsplatsen

- » Skapa en arbetsplats som präglas av mångfald och lika möjligheter.
- » Verka för att eliminera alla former av diskriminering.

Läs mer på sidan 23.

Attraktiv för investeraren

- » Säkerställa ett hållbart och starkt ekonomiskt resultat.
- » Följa lagar och regler med ett etiskt förhållningssätt.

Läs mer på sidan 30.

Bidrag till samhället

- Minskad miljöpåverkan genom att
- » Minska energi- och bränsleförbrukning.
- » Återanvändning eller säker återvinning av elektro-niskt avfall.

Läs mer på sidan 38.

Strategier för lönsam tillväxt

Marknadstrender

Det finns ett antal identifierade och större trender i den marknad där Hoist Finance verkar:

- » Stark tillväxt på transaktionsmarknaden
- » Konsolidering
- » Ökad reglering
- » Digitalisering och ökat fokus på operationell effektivitet

Värdeskapande initiativ

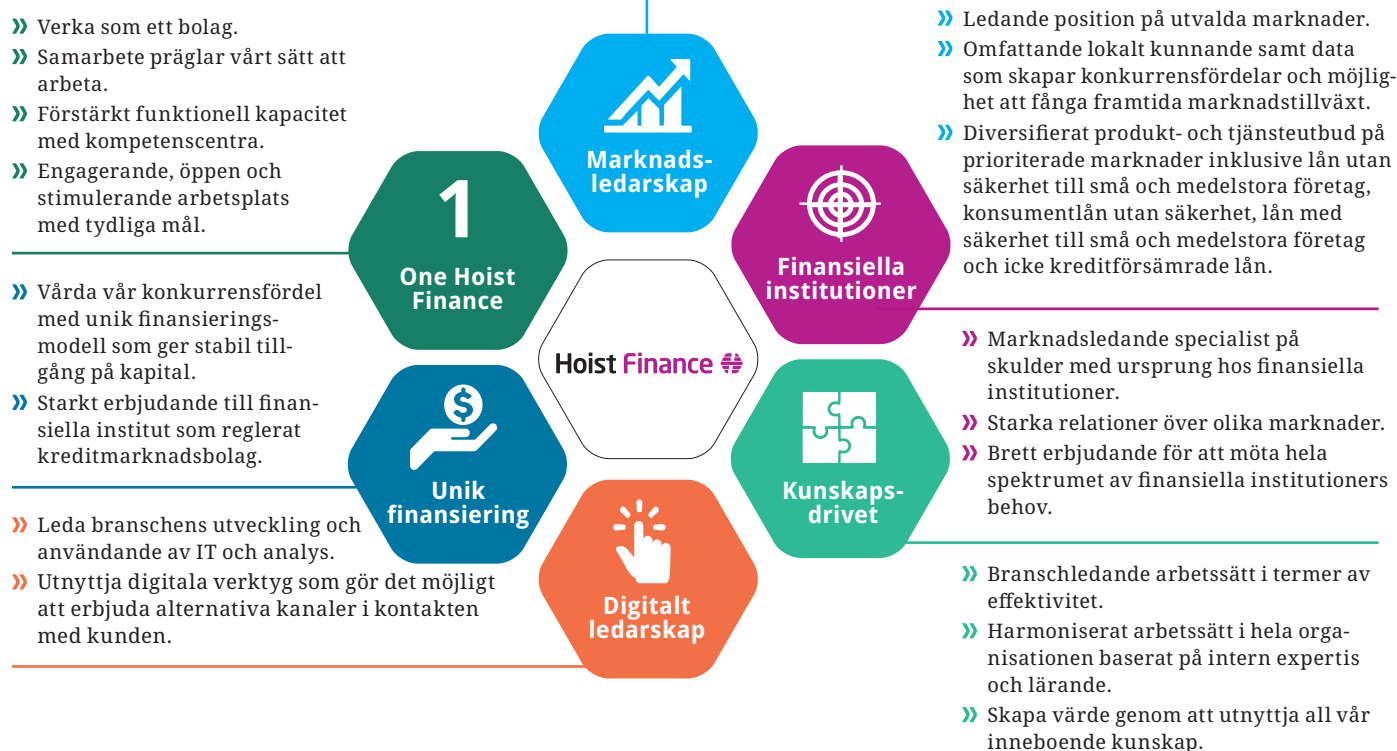
Styrelse och ledning har under året utformat en ny strategi för att möta marknadstrenderna med utgångspunkt i följande värdeskapande initiativ.

- » Fånga den starka tillväxten på bolagets sex prioriterade marknader (Frankrike, Italien, Polen, Spanien, Storbritannien och Tyskland).
- » Utöka produkterbjudandet för att bättre möta den europeiska finanssektorns behov.
- » Expandera till nya tillgångsklasser, inklusive lån utan säkerhet till små och medelstora företag, konsumentlån utan säkerhet, lån med säkerhet till små och medelstora företag och icke kreditförsämrade lån, genom en disciplinerad investeringsprocess.
- » Förbättra operationell effektivitet för att skapa kostnadsbesparingar på 300 MSEK på årsbasis och ett K/I-tal på 65 procent till 2021.

Detta är formulerat i följande strategier:



Strategi



Initiativ under 2018

- » Utvecklat kompetens för nya tillgångsslag.
- » Fortsatt utveckla modeller för att prissätta och bedöma nya tillgångsslag.
- » Breddat erbjudandet till den finansiella sektorn för att inbegripa flera tillgångsklasser och kredithanteringstjänster.
- » Fortsatt att utvecklat inlåningserbjudandet.
- » Kontinuerligt förstärkt det etiska förhållningssättet och efterlevnad av regelverk.
- » Introducerat en digital upprigningsfunktion vid call-centers i samtliga länder.
- » Infört ett enhetligt kundhanteringssystem i alla länder.
- » Förenklad den legala organisationen med filialer istället för dotterbolag.
- » Centraliserat verksamheten i Tyskland och Storbritannien.
- » Implementerat processer för att skapa gemensamma servicecenter i lågkostnadsländer.
- » Infört en koncerngemensam inköpsprocess.
- » Samlat all IT-verksamhet i en organisatorisk funktion.
- » Skapat kompetenscentra för förfallna fordringar med respektive utan säkerheter, i syfte att höja kompetensen inom Hoist Finance.
- » Infört en ny operativ modell på alla marknader med färre mellanchefer.
- » Initierat en strategi för kundkontakter.

Affärsmodell för värdeskapande

Hoist Finance affärsmodell och strategier syftar till att generera värde för samtliga intressenter. Den lösningsorienterade modellen byggd på förtroende skapar värde för samarbetspartners, kunder, medarbetare, aktieägare och samhället i stort.

Resurser

Relationskapital – attraktiv partner

- » Erfarenhet från över 2 500 förfallna fordringsportföljer under mer än 20 år.
- » Över 200 samarbetspartners bland banker och finansiella institutioner, varav samtliga av Europas största banker.
- » Kreditmarknadsbolag under tillsyn av Finansinspektionen.

Relationskapital – konstruktiva lösningar

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

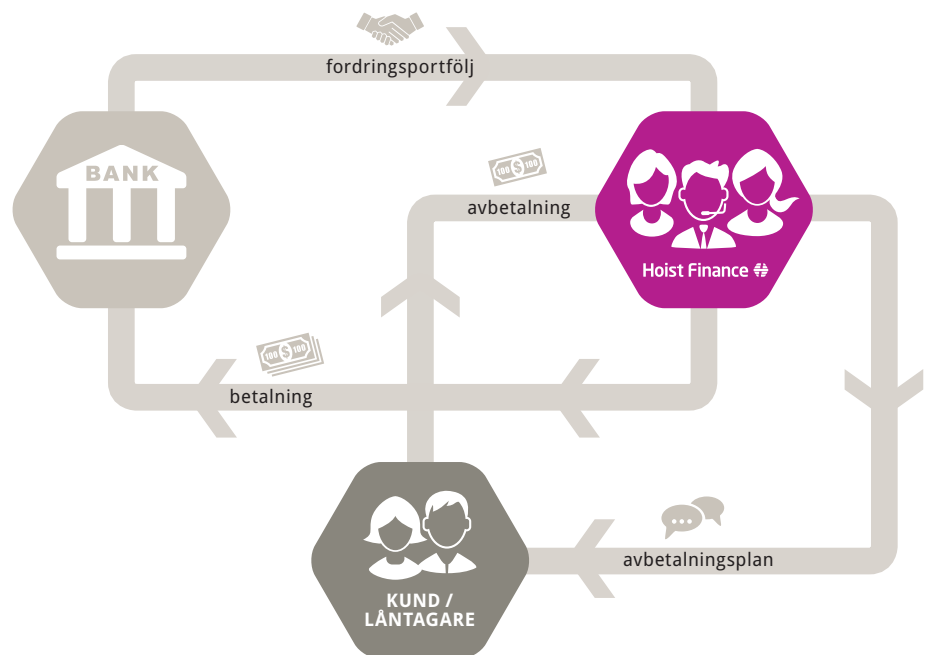
Humankapital – bästa arbetsplatsen

- » En stark värdegrund och företagskultur.
- » 1 556 kompetenta och engagerade medarbetare.

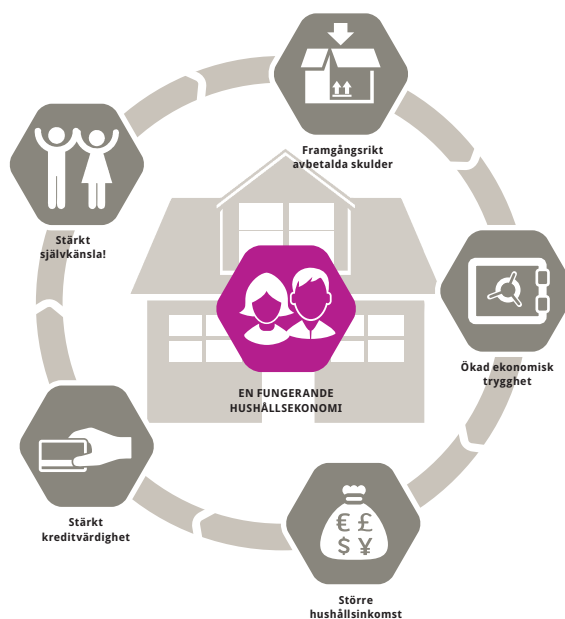
Attraktiv för investeraren – finansiellt kapital

- » 17,1 miljarder kronor i inlåning.
- » 6,0 miljarder kronor i obligationslån.
- » 4,4 miljarder kronor i eget kapital.

Affärsmodell



Hoist Finance är specialist på hantering av förfallna fordringar och en viktig, transparent och pålitlig partner till internationella banker och finansinstitut. Hoist Finance fokuserar på att skapa en långsiktig hållbar avbetalningsplan för kunderna. Våra metoder bygger på öppenhet, dialog och ömsesidig respekt. Målet är att kunden ska bli nöjd och på sikt kunna inkluderas i det finansiella ekosystemet igen.



Hoist Finance bidrar till ett fungerande finansiellt ekosystem genom att låntagare med betalnings-svårigheter kan på sikt inkluderas i det finansiella ekosystemet samtidigt som banker lättare kan fokusera på sin kärnverksamhet. Sammantaget leder det till att banker och hushåll lättare kan både ge respektive få kredit i samhället.

Värde för intressenterna

Banker och finansiella institut i Europa

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

Kunden

- » Får en respektfull dialog.
- » Får en realistisk avbetalningsplan.
- » Får möjlighet att ordna upp sin ekonomi.

Medarbetare

- » En långsiktig arbetsgivare som erbjuder en stimulerande arbetsmiljö.
- » En arbetsplats präglad av mångfald och lika möjligheter.
- » Möjligheter till personlig utveckling.

Aktieägare

- » En långsiktig investering som ger god avkastning och värdetillväxt.

Sparkunder

- » Konkurrenskraftiga räntor.
- » Tryggt sparalternativ.

Leverantörer

- » Långsiktig och utvecklande affärsrelation.

Samhället

- » Bidrar till ett fungerande finansiellt ekosystem.
- » Bidrar till ekonomisk utveckling.
- » Bidrar till arbetstillfällen och därmed skatteintäkter i länderna.
- » Bidrar till att på sikt att få personer med betalningssvårigheter att inkluderas i det finansiella ekosystemet.

Fördelat ekonomiskt värde

Hoist Finance verksamhet genererar ekonomiska värden som kommer intressenterna till del. För medarbetare i form av lön, till leverantörer i betalning för varor och tjänster, avkastning i olika former till aktieägare, skuldinvestorer och sparkunder, samt till samhället i form av skatter, sociala avgifter, insättningsgaranti- och resolutionsavgifter.

Kvar i bolaget

Totala rörelseintäkter 2018 2 920 MSEK¹⁾

Kvar i bolaget	18%
Medarbetare	23%
Aktieägare	0%
Sparare/HoistSpar	4%
Leverantörer	43%
Samhället, skatt och avgifter	12%

1) exkl. resolutions- och insättningsgarantiavgifter, inkl. resultat av andelar i joint venture.

Transaktionsmarknaden för förfallna fordringar

Den europeiska transaktionsmarknaden för förfallna fordringar fortsatte att växa under 2018. Utvecklingen bedöms vara fortsatt god med en årlig tillväxt av transaktionsvolymen på drygt 10 procent fram till 2020.

Förfallna fordringar – en del av kreditverksamheten

Risken för att fordringar inte återbetalas är ett normalt inslag i att bedriva kreditverksamhet. Förlustriskerna är medräknade när banker gör sina kreditbedömningar och de ingår därmed i priset. Kreditförluster och förfallna fordringar omfattar normalt förfallna fordringar, insolvensförfaranden samt skulder där kundens avbetalningar inte följt avtalsvillkoren.

Sannolikheten för att en fordran återbetalas till fullo sjunker väsentligt när den väl är klassad som förfallen. Köpare av förfallna fordringar, såsom Hoist Finance, kan därför förvärva portföljer med förfallna fordringar till ett avsevärt lägre pris jämfört med fordringarnas nominella värde.

Banker har ofta haft en annan syn på värdet av sina fordringar, vilket hämmat

försäljningen av fordringar. Långsamma processer och strukturell ineffektivitet när det gäller återvinning av fordringar har också bidragit till begränsningar på transaktionsmarknaden.

Fördelar för en bank med att avyttra förfallna fordringar

» **Minska risken.** Försäljning av förfallna fordringar minskar bankens riskexponering. Kreditreserveringar kan lösas upp och stärker kapitalrelationer genom att de riskvägda tillgångarna minskar.

» **Kassatillskott.** Försäljning av förfallna fordringar leder till en kontant betalning, vilket förbättrar likviditeten.

» **Fokus på kärnverksamhet.** Att återvinna förfallna fordringar tar tid, resurser och kräver specifik kompetens. Genom att sälja förfallna fordringar undviks kostnader och utmaningar som är förknippade med

att ha en egen större inkasseringsverksamhet.

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

Utvecklade marknader

De flesta banker har i dag sofistikerade försäljningsprocesser och kvaliteten på portföljernas data är bättre. Riskerna är därmed lägre och de som säljer kan därför känna sig säkrare på att de får ett korrekt marknadspris. Efter att ha inlett med försäljning av lån utan säkerhet har banker blivit mer komfortabla med att avyttra även andra tillgångsklasser. Det är en del i den fortsatta utvecklingstrenden. Minskade risker med att avyttra och förvärva fordringar har bidragit till stigande priser på fordringsportföljer.

Utvecklingsstadier på olika marknader

Outvecklad marknad

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

Tillväxtmarknad

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

Utvecklad marknad

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

Denna utveckling har kommit olika långt i olika länder där Storbritannien är en av de marknader där utvecklingen har kommit längst.

Konkurrens om fordringsportföljer har bidragit till stigande priser vilket satt press på marginalerna. Utvecklingen har drivits av lägre upplåningskostnader under de senaste fem, sex åren, men under 2018 såg botten ut att vara passerad med upplåningskostnader som är på väg att öka igen.

Den totala mängden förfallna lån minskar

I Europa minskade den utestående volymen av förfallna lån i banksystemet till cirka 7 143 miljarder SEK per tredje kvartalet 2018, jämfört med cirka 10 000 miljarder SEK 2017. Det motsvarar ungefär 3,4 procent av alla lån, jämfört med en andel om 5 procent 2017. Minskningen – även om den går långsamt – beror bland annat på lagstiftning som underlättar handel med fordringar i syfte att sänka fordringsmängden i det europeiska banksystemet.

Trender som påverkar marknaden

Det finns trender som påverkar marknadsutvecklingen som Hoist Finance navigerar efter:

» Stark marknadstillväxt.

» **Krav på ökad** operativ effektivitet driver på konsolideringen i branschen.

» Dyrare finansiering.

» **Fortsatt reglering** av marknaden och ökad mognadsgrad.

» **Konsolidering** till färre och större aktörer.

Det är centralt att få ned mängden förfallna lån i Europas ekonomiska system. Med en överskuldssättning hos hushåll och småföretag begränsar bankerna sin kreditgivning och småföretag kan inte investera, vilket hämmar ekonomisk tillväxt.

Att transaktionsmarknaden trots det växer beror bland annat på att marknaden fortsätter att utvecklas och bli mer avancerad.

Nya bestämmelser och redovisningsregler

Införandet av IFRS 9 från och med 2018 innebar att banker måste beräkna och reservera för förväntade kreditförluster redan vid första redovisningstillfället efter det att nya lån beviljats. De nya reglerna har inneburit vissa positiva effekter på så sätt att banker tvingats redovisa sina bedömda kreditförluster i ett tidigare skede. Syftet med den nya redovis-

ningsstandarden för klassificering och värdering av finansiella tillgångar är att tidigare kunna förutse kreditförluster. Ytterligare regleringar inom området är att vänta kommande år.

Konkurrens

I takt med att den europeiska marknaden mognar har det vuxit fram ett fåtal stora välrenommerade företag. Hoist Finance har en stark ställning som partner till internationella banker och finansiella institut. Bolaget är ett av de fem största i Europa mätt som ERC (Estimated Remaining Collections). Effektivitet och besparingar ligger högt på dagordningen för dessa företag, vilket bidrar till en stark konsolideringstrend. På de mogna marknaderna med lägre priser är konsolideringen högre.

Parallellt med ökad reglering sker även en konsolidering av marknaden. De senaste åren har ett flertal större och mindre transaktioner gjorts och det är en utveckling som bedöms fortsätta. Behovet av ökad effektivisering är en betydande drivkraft bakom denna marknadskonsolidering.

Konjunktorens påverkan på marknaden för förfallna fordringar



Makroekonomisk utveckling

Det finns vissa inslag av konjunkturliska effekter på Hoist Finance marknad. Vid en eventuell konjunkturedgång kan kunder få svårare att återbetala sina skulder, samtidigt ökar tillgången på förfallna fordringar.

Hoist Finance erbjudande

Under 2018 breddade Hoist Finance sitt erbjudande för att i högre utsträckning kunna utgöra en fullservicepartner till banker och finansiella institut i Europa. Erbjudandet bygger på över 20 års erfarenhet av att utvinna värden ur drygt 2 500 portföljer med förfallna fordringar. I egenskap av reglerat kreditmarknadsbolag kan banker och finansiella institut vara trygga med att Hoist Finance uppfyller högt ställda krav.

Kund i Italien

”Personen visade mycket medkänsla, till skillnad från några av era konkurrenter. Om fler personer agerade som er personal skulle fler vara mer villiga att lösa sina betalningsproblem”.

Hoist Finance framgång bygger på långa och stabila relationer med en rad av Europas största banker. Som reglerat kreditmarknadsbolag övervakas Hoist Finance av samma myndigheter som bankerna, vilket bidrar till förtroendeskapande och en förståelse för bankernas utmaningar.

Expansion till nya tillgångsklasser

För Hoist Finance del fortsatte expansionen in i andra tillgångsklasser under året. Expansionen har möjliggjorts efter att kompetens och system byggts upp under senare tid, vilket gjort det möjligt att steg för steg bredda affären på ett strukturerat sätt.

Den löpande breddningen av bolagets produktutbud medför betydande fördelar då det ökar Hoist Finance attraktionskraft som helhetsleverantör till banker och finansiella institut.

På sikt är målet att kunna erbjuda en heltäckande service på flertalet av bolagets marknader, inklusive;

» **Förfallna konsumentkrediter** med eller utan säkerhet

» **Förfallna hypoteks- och bolån**

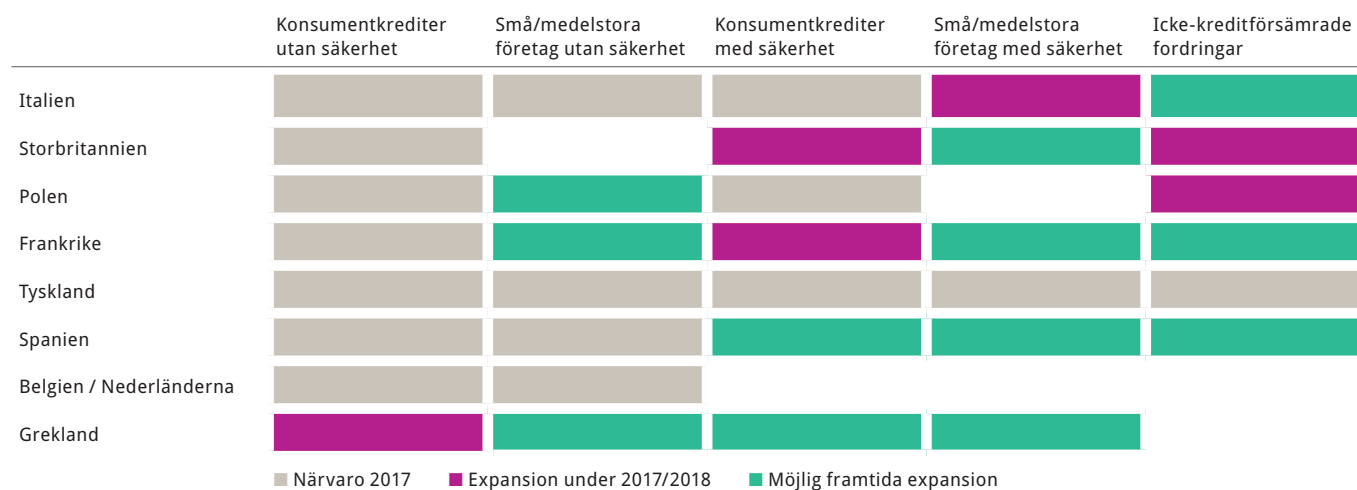
» **Förfallna lån** till mindre och mellanstora företag med eller utan säkerhet

» **Ikke-kreditförsämrade fordringar**

» **Hantering av kundportföljer på uppdrag av kund**

Hoist Finance har primärt fokuserat på konsumentfordringar utan säkerhet. Detta segment utgör dock endast drygt 10 procent av bankernas utmaningar i dag. Mot den bakgrunden planerar Hoist Finance en omfattande expansion inom fler tillgångsklasser på bolagets prioriterade marknader.

Expansion till flera tillgångsklasser





Kund i Storbritannien

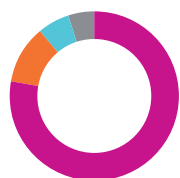
”Den person som jag pratade med var mycket effektiv och professionell, och hanterade mitt problem. Jag kände som om de lyssnade på mig, vilket jag tycker är viktigt”

Strategier för förvärv av fordringar

Fokus på fordringar från banker

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

Bokfört värde utifrån typ av fordran,
31 december 2018



■	Förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer utan säkerhet	78%
■	Förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer med säkerhet	11%
■	Förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer, SME	6%
■	Förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer	5%
■	Betalande fordringar	12%

Flexibilitet avseende tillgångar

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

Bokfört värde utifrån ålder¹⁾,
31 december 2018



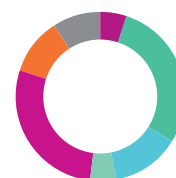
■	Betalande fordringar	12%
■	Primära fordringar	18%
■	Sekundära fordringar	17%
■	Tertiära fordringar	53%

1) Exklusive icke-kreditförsämrade fordringsportföljer

Diversifierad geografisk profil

- » Minskar riskexponering både avseende marknad och ursprung.
- » Medför ett jämnt flöde av investeringsmöjligheter.
- » Förbättrar erbjudandet till samarbetspartners.

Bokfört värde per marknad,
31 december 2018



■	Frankrike	5%
■	Italien	29%
■	Polen	13%
■	Spanien	5%
■	Storbritannien	28%
■	Tyskland	11%
■	Övriga länder	9%

Förvärv under 2018

Hoist Finance förvärvade ett flertal portföljer inom olika tillgångsklasser under 2018. Total förvärvsvolym uppgick till 8 048 MSEK fördelat på 59 procent förfallna fordringar utan säkerhet, 27 procent förfallna fordringar med säkerhet och 14 procent icke-kreditförsämrade fordringar med säkerhet, till största del bestående av bolån.

Bland större förvärv kan nämnas:

- » En bolåneportfölj i Polen, där säljaren var den danska banken Nykredit. Det bokförda värdet på portföljen uppgick till 662 MSEK och förvärvet inkluderade även ett mindre kredithanterings-team i Warszawa.
- » Ett så kallat forward flow avtal, se beskrivning nedan, för cirka 90 miljoner EUR med ett italienskt finansiellt institut. Avtalet sträcker sig upp till 18 månader och var ett av de första större forward flow-avtal som ingåtts på den italienska marknaden.
- » Ett avtal om att förvärva verksamheterna i det italienska kredithanteringsbolaget Maran. Förvärvet innebär att Hoist Finance får en helhetslösning för den italienska finanssektorn med såväl kredithantering som portföljför-

värv. Förvärvet av Maran, som har en personalstyrka om cirka 200 personer, förväntas bli klart under första halvåret 2019.

Hoist Finance starka position bygger på följande:

- » **God förståelse** för bankernas reglerade miljö.
- » **20 års erfarenhet** som specialiserad samarbetspartner till banker avseende hantering av förfallna fordringar.
- » **Verksamheten sköts till största delen internt** vilket innebär nära kund-kontakter, god verksamhetskontroll inklusive regelefterlevnad, ett etiskt agerande och bättre riskbegränsning.
- » **Flexibelt och kundanpassat** erbjudande med närvaro på de stora europeiska marknaderna.
- » **Diversifierad finansiering** med inlåning både från allmänheten och kapitalmarknaden.

Fokuserat erbjudande

Hoist Finance riktar sig till de större bankerna och finansiella instituten i Europa. Genom att koncentrera sig på ett antal prioriterade marknader kan bolaget täcka in 75–80 procent av sin marknad. Erbjudandet är brett avseende

tillgångsklasser och innefattar även så kallad servicing, det vill säga att Hoist Finance kan hantera kundportföljer på uppdrag av kund.

Långsiktigt partnerskap

De senaste tio åren har Hoist Finance gjort affärer med samtliga av Europas tio största banker. Flera av dem hör till Hoist Finance viktigaste partners och samarbetet omfattar inte sällan flera länder. En framgångsfaktor har varit flexibla lösningar och förmåga att hantera komplexa förvärv innefattande flera olika typer av tillgångsklasser samtidigt.

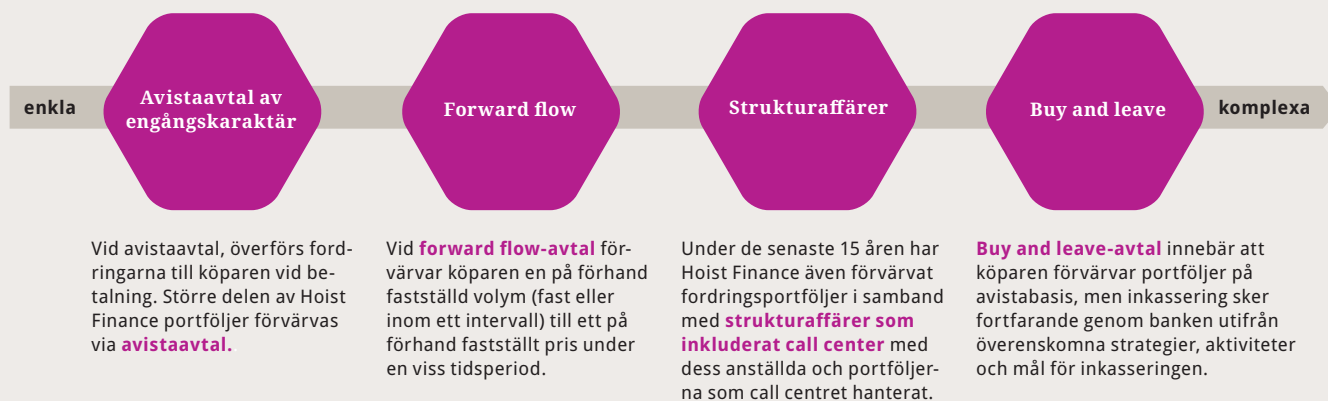
Vid en portföljöverlåtelse är det viktigt att bankens kunder övertas så smidigt som möjligt och att relationen till kunden fortsätter att vårdas på bästa sätt. Hoist Finance har noggranna processer och rutiner så att en rättvis behandling av kunderna säkerställs samtidigt som bankens kriterier även fortsatt följs. Bästa möjliga utfall fås om överlåtelseprocessen planeras och påbörjas i god tid.

Kategorier av förfallna fordringar

Förfallna fordringar kategoriseras normalt sett efter hur länge de har varit förfallna.

Flera olika lösningar

Olika modeller för att förvärva fordringsportföljer



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

» **Primära fordringar** har varit förfallna mellan tre och nio månader

» **Sekundära fordringar** har varit förfallna mellan nio månader och två år

» **Tertiära fordringar** har varit förfallna mellan två och fem år

» **"Garagefordringar"** har varit förfallna längre än fem år och är i de flesta fall helt nedskrivna.

Majoriteten av de portföljer som Hoist Finance förvärvat historiskt har varit tertiära fordringar, men andelen nyare fordringar har ökat i takt med att marknaderna utvecklats.

Försäljning via paneler

Banker och finansiella institut avyttrar ofta fordringsportföljer via en så kallad panel. En panel består av pålitliga köpare som via panelen kan lägga bud på portföljen, det vill säga ett slags auktionsförfarande. Panelen kan bestå av upp till fem aktörer som samtliga klarat säljarens strängt uppsatta kriterier och krav.

Bland kraven som kan ställas ingår dokumenterad erfarenhet av professionellt kundbemötande, uppfyllande av

regulverken på lokal respektive EU-nivå avseende exempelvis datasäkerhet och kundkontakter. Hoist Finance breda geografiska närvaro i Europa har också betydelse när paneldeltagare väljs.

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

Värdering och prissättning av fordringsportföljer

Värderingen och prissättningen av fordringsportföljer grundas på historiska data och på framtida kassaflöden. Ett omfattande material av tidsserier över Hoist Finance portföljförvärv sedan 2000 gör det möjligt att med en hög grad av säkerhet kunna erbjuda motparterna skäliga priser för sina tillgångar.

Utifrån databasen har Hoist Finance utvecklat en kraftfull uppsättning processer och verktyg för granskning och analys av potentiella förvärvsmöjligheter. Databasen innehåller detaljerad information om vidtagna åtgärder, kostnader och återvinningen från samtliga fordringsportföljer som bolaget har förvärvat och förvaltat.

Vid utvärdering av potentiella förvärv kan Hoist Finance skuldåtervinnings-,

investerings- och analysteam i nära samarbete med det finansiella institutet, i ett tidigt skede, göra det möjligt att prognostisera framtida kassaflöden samt kostnaderna för att återvinna fordringarna. Vid beräkningen av framtida kassaflöden, som görs på en horisont om 15 år, utgör historiska utfallsdata från äldre portföljer ett värdefullt underlag. Sammantaget underlättar det beräkningen av ett skäligt pris. Den databaserade prissättningen skapar goda förutsättningar för Hoist Finance att erbjuda marknadsmässiga villkor.

Åtgärder mot penningtvätt

Hoist Finance arbetar aktivt för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Bolaget gör en riskbedömning varje år varefter åtgärder vidtas vid behov. Utbildning av medarbetare är ett viktigt inslag för att hantera riskerna för penningtvätt. Bland förebyggande åtgärder ingår även säkerställande av kundkännedom, transaktionsövervakning och särskilda kontroller av politiskt exponerade personer (PEP) samt kontroller enligt sanktionslistor. Eventuella misstänkta transaktioner rapporteras till berörda myndigheter.



Att hjälpa kunden hålla sina åtaganden

Hoist Finance vision är att hjälpa så många kunder som möjligt att hålla sina åtaganden. Det kräver goda relationer och lyhördhet för kundens inte sällan utmanande situation. Hoist Finance har lång erfarenhet av skuldåtervinning baserad på goda kundrelationer.

Kund i Polen

”Jag är tacksam för allt du har gjort för mig. Speciellt för att du förstod, reagerade snabbt och behandlade mig artigt – vilket är det viktigaste”.



De allra flesta kunder vill minska sin skuldbörda, vilket underlättar för Hoist Finance att nå frivilliga återbetalningslösningar.

En lyhörd och respektfull dialog med kunderna är och har alltid varit av stor vikt för Hoist Finance. Det skapar de bästa förutsättningarna för att tillsammans kunna uppnå en bra lösning för alla parter. För att nå en lösning är en realistisk avbetalningsplan ofta avgörande. En avbetalningsplan måste utgå från den enskilda kundens situation för att den ska fungera långsiktigt. I praktiken innebär det ofta bara en mindre avbetalning per månad på kanske 20–25 EUR.

Goda kundrelationer

Då Hoist Finance kunder ofta befinner sig i ekonomiskt utsatta situationer är etisk och rättvis behandling av kunderna centralt. Samtliga medarbetare med någon form av kundkontakt utbildas därför i att lyssna och ställa

relevanta frågor för att förstå kundens perspektiv med målsättningen att kunna ta fram en avbetalningsplan som är realistisk och relevant. Empati och god social förmåga hos medarbetarna samt en väl organiserad internutbildning utgör viktiga framgångsfaktorer.

Lokala anpassningar

Arbetsätten kan variera beroende på att lagstiftning och regler skiljer sig mellan länder. Regelverken tenderar att vara mer omfattande ju mer mogen marknaden är. Av Hoist Finance huvudmarknader har Storbritannien det mest omfattande regelverket för kundkontakter. Ibland sköter utvalda lokala partner kundkontakterna, bland annat på grund av dessa regelskillnader.

Regelbundna uppföljningar

Kundens privatekonomiska förhållanden följs regelbundet upp för att kunna bedöma om förutsättningarna för avbetalningarna har ändrats. Dialogen har

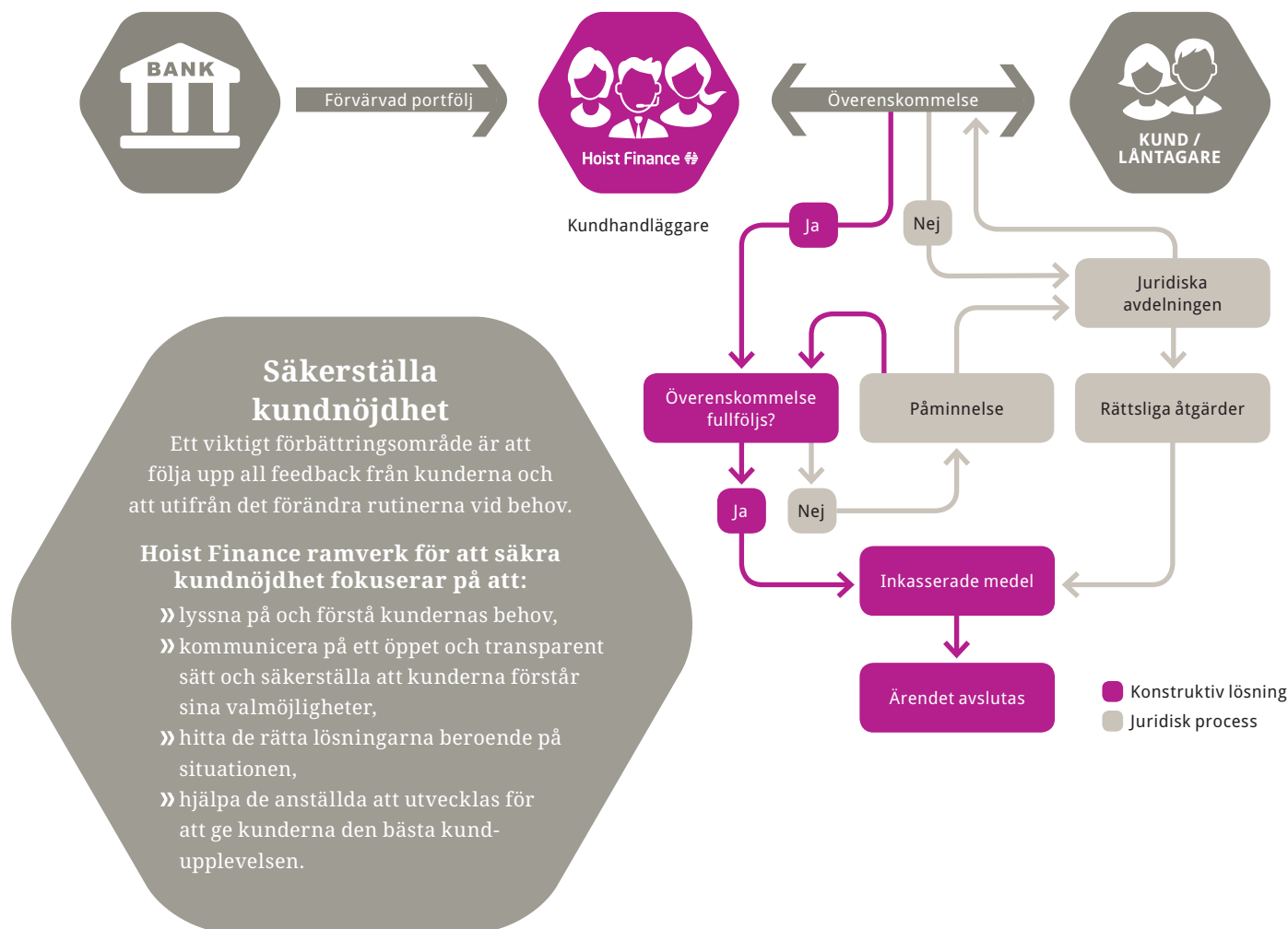
till stor del skett per telefon, men går allt mer mot e-post och andra digitala kanaler. Digitala kontaktvägar underlättas bland annat genom att kunderna får direktaccess till sin egen profil och information. Många kunder föredrar att sköta sitt konto själva utan att behöva gå via företagets call center.

Rättsliga åtgärder vidtas endast som allra sista utväg och bara en mindre andel krav avslutas därför den vägen.

Integritet

Hoist Finance har processer för att skydda kundernas personliga uppgifter. Det inkluderar system och rutiner för att kunna stå emot olika typer av IT-brottslighet samt säkerställande av att kunduppgifter hanteras varligt och i enlighet med gällande regelverk.

Översikt av inkasseringsprocessen



Kundnöjdhetsmål 2020

Under 2018 sjösattes ett projekt med målet att uppnå och bibehålla hög kundnöjdhet och kvalitetssäkring i hela koncernen. Som en del i projektet har ett enhetligt ramverk arbetats fram för att mäta kundnöjdhet och för att säkerställa att hela Hoist Finance arbetar mot ett gemensamt mål.

Ramverket är sedan tidigare inkorporerat i bolagets system i Storbritannien med goda resultat som följd och lanserades i Polen, Frankrike och Italien under 2018. Belgien, Nederländerna och Tyskland tillkom under slutet av året och inledningen av 2019.

Att följa upp och vid behov agera på kundernas feedback är avgörande för att säkerställa en hög och pålitlig service. Genom att eftersträva högsta möjliga kvalitet i sina kundkontakter bidrar bolaget till ett långsiktigt hållbart finansiellt ekosystem, inräknat utsikterna för en ekonomiskt ljusare framtid för kunderna.

I de länder kunduppföljningar gjordes var 79 procent av dem som deltog i undersökningen positiva till Hoist

Finance modell för konstruktiva lösningar. Då ramverket lanserades nyligen saknas en relevant jämförelsesiffra för 2017.

Process för klagomålshantering

För bästa resultat sker uppföljningen lokalt i enlighet med lokala regelverk och förhållanden. De som ansvarar för kundåterkopplingen rapporterar regelbundet till den lokala ledningen och till koncernens COO. I varje land finns det en separat process för kundklagomål, där man sammanställer antalet inkomna klagomål och beskriver hur man har hanterat dessa. Rapporterna skickas sedan till koncernens klagomålsansvarige som sammanställer en koncerngemensam rapport varje kvartal och rapporterar till koncernledningen samt styrelsens risk- och revisionsutskott.

Digitala kanaler

Hoist Finance digitala lösningar gör det möjligt för kunderna att själva bestämma på vilket sätt och när de vill fullfölja sina ekonomiska åtaganden och därefter skapa sina egna avbetalnings-

planer. Därmed kan kunderna lättare påverka sin egna ekonomiska situation.

Hoist Finance i Storbritannien har varit en föregångare och erfarenheterna därifrån visar att det finns en betydande effektivitetspotential i självbetjäning via webben eller Hoist Finance appar. Kostnaden för Hoist Finance för dessa kanaler uppskattas till cirka 1/15 av kostnaden när motsvarande tjänster utförs manuellt. De digitala lösningarna kommer successivt att introduceras på Hoist Finance marknader.

Digitala lösningar underlättar samtidigt effektivare hantering och analys av kunddata, kundernas beteende och behov och därmed också förståelsen för hur kundbasen ser ut på aggregerad nivå. Genom en löpande förbättring av Hoist Finance informationshantering och gränssnitt kommer kundbearbetningen att bli mer effektiv och mer kundtillvänd. All data skyddas via begränsad åtkomst, automatisk övervakning samt kryptering av känslig information, i enlighet med gällande dataskyddsregler.



**Att hjälpa
kunden hålla sina
åtaganden**

Kundcase – Claudia

Lyhörd och respektfull dialog

För några år sedan var Claudias liv inte så lätt. Så fort telefonen ringde kände hon sig illa till mods. Var det inkasso som ringde igen?

En rörig skilsmässa och ett nyfött barn att ta hand om var allt som krävdes för att hon skulle komma på efterkälken med avbetalningarna på kreditkortet. En lunch, bio eller några drinkar på stan någon gång i månaden ska inte vara för mycket att begära, särskilt inte för någon som Claudia som inte varit sjukskriven en enda dag och har två jobb. Men lite blev mycket och ett kreditkort blev tre och sedan fem.

Claudia började förlora hoppet och ganska snart därefter började inkasso höra av sig. Aggressiva och okänsliga röster, som inte brydde sig om hennes situation eller liv. Att mamma hade en dålig höft, att hennes skiftarbete drogs in eller att dottern hade vattkoppor var helt ointressant. Bara pengarna räknades. De som ringde hade ingen metod för att föra in just Claudias omständigheter i ekvationen.

Men en dag ändrades plötsligt tonläget. Med kredithandläggare från Hoist Finance ersattes aggressivitet av hövlighet, okänslighet blev till respektfullhet. Kraven ersattes med lösningar. Lösningar som gav Claudia möjlighet att få fotfäste i tillvaron igen. Olika alternativ lades fram som gjorde det möjligt för Claudia att göra sig av med alla kreditkort, förutom ett. Hoppet och den egna värdigheten började gradvis återvända för varje avbetalning hon lyckades göra.

**Hoist Finance
modell för konstruktiva
lösningar bygger på att
medarbetarna är lyhörda
och fokuserade på att hitta
en lösning som gynnar
både kunden och
Hoist Finance.**

Bästa arbetsplatsen

Hoist Finance strävar efter att vara den bästa arbetsplatsen i branschen. Våra medarbetare utgör kärnan i företaget. Vi vill ge våra medarbetare den bästa arbetsmiljön och lika möjligheter att utvecklas.

Kund i Storbritannien

”Representanten var vänligt professionell och lyssnade på vad jag ville säga och agerade effektivt med att omedelbart skicka en text som utlovat. Jag kan inte hitta något fel på hennes agerande. Tack”.

Organisationsstruktur	Styrning	Processer	Medarbetare och kompetens
Marknads- och kundorienterad organisation.	Tydliga roller, ansvar och ansvarsbeskrivningar.	Harmonisering mellan alla länder.	Sporra till innovation och ständiga förbättringar.
Flexibel och skalbar organisation redo för tillväxt.	Samarbete och öppenhet i hela organisationen.	Väldefinierade processer och kanaler med specificerade syften.	Attrahera och behålla topptalanger.
Platt organisation med så få hierarkiska nivåer som möjligt.	Strukturerade möten och informationsutbyte.		Uppmuntra till intern karriärsutveckling och mångfald.
Eliminera funktionell obalans.			

Företagskulturen utvecklas

Under 2018 har Hoist Finance antagit en ny strategi som bland annat syftar till att optimera organisationen, att göra den mer effektiv och produktiv och där organisationen utgör en flexibel plattform för tillväxt. För att nå Hoist Finance övergripande mål att bli topp tre på de prioriterade marknaderna, är en skalbar organisationsstruktur en förutsättning. Att fortsättningsvis arbeta digitaliserat kräver en annan struktur än tidigare. För att driva utveckling och innovation framåt behöver medarbetarna samarbeta och dela med sig av olika kompetenser i hela organisationen. Därför har harmoniserade och mer effektiva arbetssätt introducerats i hela organisationen. Den nya organisationen implementerades den 1 januari 2019.

Shared Service Center

En central supportfunktion i Polen har etablerats, ett så kallat Shared Service Center, för att stödja hela koncernen med administrativa processer.

One Hoist Finance

Den nya organisationsstrukturen, tydliga processer, tydliga roller och ansvar, syftar till en sak – att arbeta effektivt tillsammans som ett enhetligt företag – One Hoist Finance – som alltid sätter kunden i första ledet. Att kunna hjälpa kunderna att åter bli en del av det finansiella ekosystemet genom konstruktiva lösningar är det som kännetecknar Hoist Finance. Med det tydliga syftet, en tydlig struktur samt en stark och sund företagskultur är ambitionen att tillsammans skapa den bästa arbetsplatsen.

Great Place to Work

För att ha möjligheten att mäta utvecklingen av företagskultur och arbetsmiljö över tid inleddes ett samarbete med företaget ”Great Place to Work” under 2016. ”Great Place to Work” genomför en av världens största medarbetarundersökningar och rankingprogram. De tillhandahåller också verktyg för att stödja och prioritera utvecklingsområden. Medar-

betarundersökningen som mäter TRUST är ett centralt verktyg för att ge information om hur medarbetarna uppfattar företaget.

Medarbetarundersökningen mäter också hur långt Hoist Finance har kommit i implementeringen av sina värderingar. Resultatet för 2018 var ett index på 61 procent (61). Under 2019 kommer harmoniserade uppföljningsplaner att göras för att förbättra resultatet. Hoist Finance mål är att förbättra våra interna processer så att Hoist Finance kan bli rankad som ”Bästa arbetsplats” i respektive land.

Under 2018 har både Sverige och Italien blivit certifierade som en Great Place to Work. Det innebär att Hoist Finance rankas högt i jämförelse med företag i samma storlek på respektive marknad.

Etiska riktlinjer

Bolagets etiska riktlinjer utgörs av ett paraplydokument med flera anknutna dokument som är framtagna för att



Företagskultur och värderingar

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

TRUST

Transparens

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

Resultat

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

Unik

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

Skicklighet

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

Team

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



Hoist Finance Stockholmskontor blev, för andra året i rad, certifierad som Great Place to Work. Även de italienska kontoren i Lecce och Rom blev certifierade som Great Place to Work 2018. Hoist Finance kan därmed vara med och tävla om att bli en av de bästa arbetsplatserna i både Sverige och i Italien. Utvärderingen är gjord av Great Place to Work, en neutral och utomstående part, vilket säkerställer en oberoende utvärdering.

Resultat från Great Place to Work, koncernen

Människor här behandlas rättvist...	2018	2017
oavsett ålder	80%	79%
oavsett etniskt ursprung	92%	93%
oavsett kön	86%	86%
oavsett sexuell läggning	93%	93%
oavsett funktionshinder	87%	91%

kunna tillämpas av såväl anställda som samarbetspartners. Paraplydokumentet anger de grundläggande värderingarna och principerna samt en presentation av några av de anknutna dokumenten. Alla anställda utbildas löpande i etiska frågor.

För att säkerställa att alla anställda får regelbunden utbildning i etiska frågor följs utbildningstalen upp på månadsbasis. De etiska riktlinjerna förutsätter inte enbart att lagar och regler ska följas, utan ger vägledning i hur medarbetarna ska uppträda etiskt och i enlighet med Hoist Finance värderingar. Hoist Finance övervakar noggrant att bolaget uppfyller tillämpliga juridiska krav i verksamhetsländerna.

Arbetsmiljö och välbefinnande

Hoist Finance arbetar kontinuerligt med att säkerställa att alla anställda har en god fysisk och psykosocial arbetsmiljö. För att garantera medarbetarnas välbefinnande, och att medarbetarna når sin fulla potential, görs ständiga förbättringar i verksamheten. Hoist Finance bedriver ett systematiskt arbetsmiljö- och hälsoarbete med syfte att skapa en arbetsplats där man tidigt kan fånga upp medarbetare som är i behov av någon form av stöd. Genom fokus på detta skapas en inspirerande miljö för medarbetarna och kunderna, en arbetsplats där medarbetare trivs och stannar kvar.

Karriär och kompetensutveckling

Ständig kompetensutveckling är en central förutsättning för Hoist Finance för många att anpassa sig till nya omständig-

heter och kunna erbjuda innovativa lösningar. Kommunikation med ekonomiskt utsatta kunder kräver empati och förståelse för en komplex situation. Hoist Finance medarbetare utbildas därför i att föra en dialog med kunderna i syfte att nå en överenskommelse som båda parter tycker är tillfredsställande.

I företagets medarbetarundersökning framkom det att det finns utvecklingspotential runt kompetensutveckling och för att medarbetarna ska känna att det finns karriärvägar inom koncernen. Som ett led i detta används både externa och interna utbildningsformer för att utveckla medarbetarna. Utbildningarna omfattar bland annat IT-säkerhet, hur koncernen arbetar för att upptäcka och förhindra penningtvätt och korruption, samt coaching i hur man vägleder kunderna genom situationer som kan upplevas som krävande. I flera verksamhetsländer kompletteras egenutvecklade utbildningar och interna kursledare med externa utbildare och coacher. Det säkerställer bolagets egen framgång och medarbetarnas personliga utveckling.

Avgörande för Hoist Finance verksamhet är att medarbetarna kan hantera potentiella gränsdragningsproblem kopplat till regelefterlevnad och har en god personlig kontakt med kunderna. Genom att arbeta utifrån fastställda utbildningsplaner i kombination med ad hoc utbildningar underlättas inläringen och utbildningar kan skapas utifrån medarbetarnas aktuella behov, vilket löpande stärker deras yrkeskunskaper. Under 2018 uppgick genomsnittliga utbildningstimmarna till 28 per anställd.

Ledarskapsutveckling

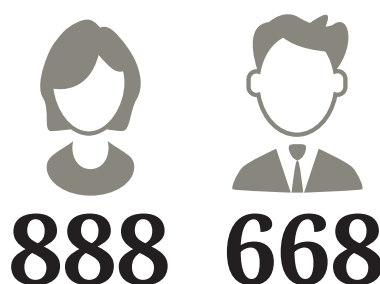
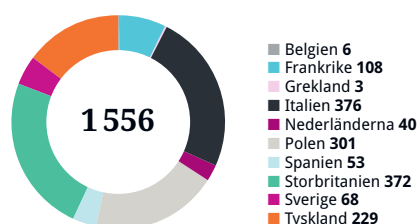
Det är väsentligt för Hoist Finance verksamhet att koncernens ledare är inspirerande och kan utveckla bolaget i enlighet med strategin. Detta kräver att ledarna erbjuds möjlighet att växa.

I företagets medarbetarundersökning 2018 framkom flera områden med förbättringspotential. Under 2019 kommer därför flera insatser fokusera på att skapa ett ledarskapsprogram som bygger på samarbete, tydlighet och dialog. För att uppnå ett förbättrat resultat och enhetlighet, har ett Centre of Excellence byggts upp i Salford under 2018 under namnet Hoist Finance Academy.

Utveckling av ledare sker genom att identifiera viktiga positioner i verksamheten och urskilja och utveckla kollegor som är lämpliga i dessa roller. Hoist Finance tillämpar samma princip när anställda i ledande positioner ersätts. Hoist Finance anordnar även årliga ledarskapskonferenser som är ett led i att utveckla bolagets företagskultur, årets konferens handlade bland annat om digitalisering och One Hoist Finance, två aktuella frågor för Hoist Finance.

Mångfald och lika möjligheter

Hoist Finance strävar efter att kunna erbjuda den bästa arbetsplatsen. Bolagets fortsatta framgång bygger på att Hoist Finance skapar en arbetsmiljö som präglas av mångfald och lika möjligheter för alla medarbetare. Hoist Finance ska vara en plats där man visar varandra respekt och har förståelse för varandras individuella behov. Det är självklart att alla ska ha samma rättigheter och skyldigheter.

Antal anställda (FTE) 2018
fördelat per land

Antal anställda	Kvinnor 2018	Kvinnor 2017	Män 2018	Män 2017	Totalt 2018	Totalt 2017
Totalt antal anställda 31 december 2018	1 001	823	702	620	1 703	1 443
Antal anställda (FTE) 31 december 2018	888	738	668	597	1 556	1 335
Genomsnittligt antal anställda	872	718	659	570	1 531	1 288

Andel kvinnor, %	2018	2017
Ledande befattningshavare	32%	40%
Moderbolagets styrelse	63%	63%
Alla anställda (FTE)	57%	55%

Hoist Finance syn på mångfald finns tydligt formulerad i bolagets mångfaldspolicy i vilken nya mål etablerades under 2017. Sedan dess har organisationen kontinuerligt arbetat för att uppnå målen. Mångfald är det område i medarbetarundersökningen där resultaten är högst, hela 85 procent av medarbetarna upplever att de blir behandlade på ett respektfullt sätt.

Hos Hoist Finance utgör jämlikhet och rättvisa grunden för medarbetarnas löner och mångfaldspolicyn tillämpas i lönesättningen. Medarbetarnas löner sätts med utgångspunkt från dels lokala lönenivåer, dels marknadspraxis och kollektivavtal där sådana finns. Ersättningspolicyn revideras minst årligen och uppdateras vid behov.

Visselblåsning

Hoist Finance har gett medarbetarna ansvaret att rapportera iakttagelser som rör beteenden som bedöms kunna vara oetiska eller olagliga. Hoist Finance har utvecklat en rutin för visseblåsning där medarbetarna kan välja mellan att öppet eller anonymt uppmärksamma bolaget på felaktigheter i verksamheten. Även diskrimineringsärenden kan rapporteras via visseblåsarrutinen.

För att öka medvetenheten om medarbetarnas ansvar infördes en e-utbildning i visseblåsprocessen för alla anställda under 2016, och alla nyanställda har sedan dess genomgått utbildningen. Under 2018 rapporterades färre än tio ärenden genom visseblåsarrutinen och inget av dessa ärenden bedömdes innefatta oegentligheter. Under 2019 kommer Hoist Finance att ytterligare förstärka visseblåsprocessen genom att i tillägg erbjuda en helt anonym webbaserad lösning för visseblåsning. I samband med detta kommer e-utbildningen att uppdateras samt nylanseras till alla medarbetare.

Våra medarbetare

Per 31 december 2018 hade Hoist Finance 1 703 (1 443) totalt antal anställda, inklusive tillfälligt anställda, i 11 (11) länder, där 38 (27) procent är anslutna till kollektivavtal. Av dessa var 93 (92) procent tillsvidareanställda och 7 (8) procent visstidsanställda. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster (FTE) vid årets slut var 1 556 (1 335) av vilka 888 (738) var kvinnor och 668 (597) män. Ökningen per årsskiftet beror främst av förvärv av verksamheterna i det italienska kredithanteringsföretaget

Maran i slutet av 2018. Genomsnittligt antal anställda för 2018 var 1 531 (1 288) av vilka 872 (718) var kvinnor och 659 (570) män.

Andelen kvinnor, beräknat på totalt genomsnittligt antal anställda, utgjorde 57 procent (57). I koncernledningen var 13 procent (13) kvinnor vid årsskiftet. Andelen kvinnor i koncernens styrelser var per 31 december 2018 21 procent (26) medan moderbolagets styrelse bestod av 63 procent (63) kvinnor. Andelen kvinnliga chefer i koncernen var 39 (45) procent.

Personalomsättning och sjukfrånvaro

Under 2018 nyanställdes 556 (462) personer och personalomsättningen uppgick till 31,32 procent (28,81). Korttidssjukfrånvaron låg på 3,46 procent (4,51), vilket vi bedömer motsvarar den i verksamheter med en hög andel kundcenterjobb.

Under året har den operativa verksamheten i Bremen flyttats till Duisburg, verksamheten i Bryssel till Amsterdam, samt verksamheten i Milton Keynes flyttat till Manchesterkontoret. Samtliga medarbetare erbjöds att flytta med.



Effektiv finansiering

skapar förutsättningar för fortsatt tillväxt

Hoist Finance har under året fortsatt arbetet att effektivisera bolagets finanseringsstruktur. Ett stabilt inlåningsprogram i såväl kronor som euro, en breddad kapitalmarknadsupplåning samt en bilateral lånefacilitet skapar tillsammans en väl diversifierad och kostnadseffektiv finansiering och därmed förutsättningar för fortsatt tillväxt.

Koncernens finansiering utgörs av inlåning från allmänheten samt emissioner av obligationslån och penningmarknadsinstrument.

Under året minskade inlåning från allmänheten i Sverige med 951 MSEK till 11 292 MSEK. Euroinlåningen ökade samtidigt under 2018 med 465 MEUR till 565 MEUR. Kapitalmarknadsupplåning uppgick till 677 MEUR vid årsskiftet, varav penningmarknadsinstrument 83 MEUR och obligationslån 594 MEUR. Under året ökade Hoist Finance kort- respektive långfristiga emitterade skulder med 83 MEUR respektive 64 MEUR.

Primärkapitalet (AT1) stärktes under året genom en emission om 40 MEUR.

Moody's har åsatt Hoist Finance kreditbetyget Baa3 med stabila utsikter för bolagets långfristiga seniora upplåning. Det kortfristiga kreditbetyget ligger på Prime-3. Kreditbetyget indikerar bolagets kreditprofil och påverkar finansieringskostnaderna.

Inlåning

Hoist Finance erbjuder i Sverige sedan 2009 (under namnet HoistSpar), och i Tyskland sedan 2017 (under namnet Hoist Finance) konton med såväl rörliga som bunda räntor till konkurrenskraftiga villkor.

I Sverige omfattar HoistSpars erbjudande privatpersoner och företag och kunderna kan spara upp till 950 000 SEK. Per den 31 december 2018 hade den svenska inlåningen minskat med 7,8 pro-

cent till 11 292 MSEK (12 243), fördelat på 54 025 aktiva konton (63 271). Andelen sparkonton med löptider på tolv månader eller mer ökade under året.

Ett motsvarande erbjudande finns i Tyskland där kunden kan spara upp till 100 000 EUR.

Den 31 december 2018 uppgick inlåningen i Tyskland till 565 MEUR (100), en ökning med 465 procent, fördelat på 17 774 konton (4 462). Inlåningen i euro stärker och diversifierar koncernens finansiering.

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

» Europeisk insättningsgaranti

Inlåning i Hoist Finance skyddas av insättningsgarantin som i Sverige motsvarar 950 000 SEK.

» Reglerat kreditmarknadsbolag

Hoist Finance är ett reglerat kreditmarknadsbolag och står under Finansinspektionens tillsyn.

» God kreditvärdighet

Kreditbetyget uppgår till Baa3/Prime-3 för bolagets lång- och kortfristiga upplåning, vilket motsvarar så kallad investment grade.

Kapitalmarknadsfinansiering

Hoist Finance etablerade under året ett svenskt certifikatprogram med ett rambelopp om 2 500 MSEK och med möjlighet att emittera i såväl svenska kronor som i euro. Vid årsskiftet uppgick utestående emissioner under programmet till 83 MEUR.

Bolagets goda kreditvärdighet möjliggjorde under 2018 emissioner av senior och efterställd skuld till fördelaktiga villkor. Under det tredje kvartalet emitterade bolaget en senior, icke säkerställd obligation om 250 MEUR under bolagets Euro Medium Term Note Programme (EMTN). I samband därmed genomfördes ett partiellt återköp av en obligation med förfall i december 2019.

Vid årsskiftet uppgick emitterade obligationslån under EMTN-programmet till 594 MEUR, fördelat på tre seniora, icke säkerställda obligationslån, samt ett efterställt obligationslån.

Under andra kvartalet emitterade Hoist Finance ett primärkapitaltillskott (AT1) om 40 MEUR med särskilda villkor för tillfällig nedskrivning.

Bilateral finansiering

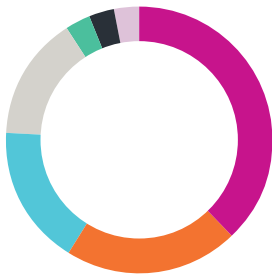
Hoist Finance etablerade under tredje kvartalet en revolverande kreditfacilitet om 150 MEUR med en löptid på upp till fyra år. Faciliteten medger dragning i olika valutor och med varierande löptid. Lånefaciliteten var vid årsskiftet outnyttjad.

Moody's
kreditbetyg
Baa3

71 799
inlåningskonton
(67 733)

17 093 MSEK
i inlåning

Finansieringsstruktur, 31 dec 2018



- Rörlig inlåning 38%
- 1-3 års fast inlåning 21%
- Seniora icke säkerställda obligationslån 17%
- Eget kapital inkl primärkapitaltillskott 15%
- Övriga skulder 3%
- Säkerställda obligationslån 3%
- Penningmarknadsinstrument 3%

Kapitalstruktur, 31 dec 2018



- Kärnprimärkapital 68,3%
- Supplementärkapital 17,4%
- Primärkapitaltillskott 14,3%



Aktien

Hoist Finance börsvärde per den 28 december 2018 uppgick till 3 853 MSEK baserat på sista betalkurs om 43,15 SEK per aktie.

Kursutveckling 2018

Hoist Finance aktiekurs minskade med 53,7 procent under 2018, medan det totala indexet OMX Stockholm Pi sjönk med 7,8 procent. Högsta stängningskurs under året uppgick till 99,20 SEK den 1 februari, medan lägsta stängningskurs blev 39,75 SEK den 27 december 2018.

Omsättning

Under 2018 omsattes sammanlagt 78,7 miljoner aktier¹⁾ i Hoist Finance på samtliga marknadsplatser medan den genomsnittliga dagliga handelsvolymen var 314 880 aktier. Handeln på Nasdaq Stockholm stod för 77,9 procent (49,0) av den totala omsättningen i Hoist Finance aktie.

Betavärde och volatilitet

Hoist Finance aktiens betavärde var 1,21 2018 (0,77). Betavärdet visar hur en akties pris fluktuerar i förhållande till marknaden som helhet, i detta fall jämfört med OMX Stockholm Pi. Ett betavärde på 1,00 indikerar att aktiens pris utvecklats i linje med övriga marknaden. Under 2018 var volatiliteten i aktiekursen 45,3 procent (23,5). Volatiliteten visar de dagliga kursrörelserna i en aktie i förhållande till dess medelvärde.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Hoist Finance uppgick vid årets slut till 29 767 666,66 SEK fördelat på 89 303 000 aktier. Samtliga aktier har lika rätt till bolagets vinst och kapital samt lika rösträtt.

Under september genomförde Hoist Finance, i enlighet med ett bemyndigande från årsstämman, en riktad nyemission av 8 118 454 aktier till en teckningskurs om SEK 70 per aktie, vilket innebar att bolaget erhöll en bruttolikvid om cirka 568 MSEK. Avsikten är att använda likviden från emissionen till att finansiera större framtida portföljinvesteringar alternativt förvärv av företag eller verksamheter.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt var att bredda och stärka aktieägarbasen bland svenska och internationella institutionella investerare samtidigt som kapital på detta sätt kunde anskaffas på ett tids- och kostnadseffektivt sätt.

Handel i Hoist Finance-aktien 2018

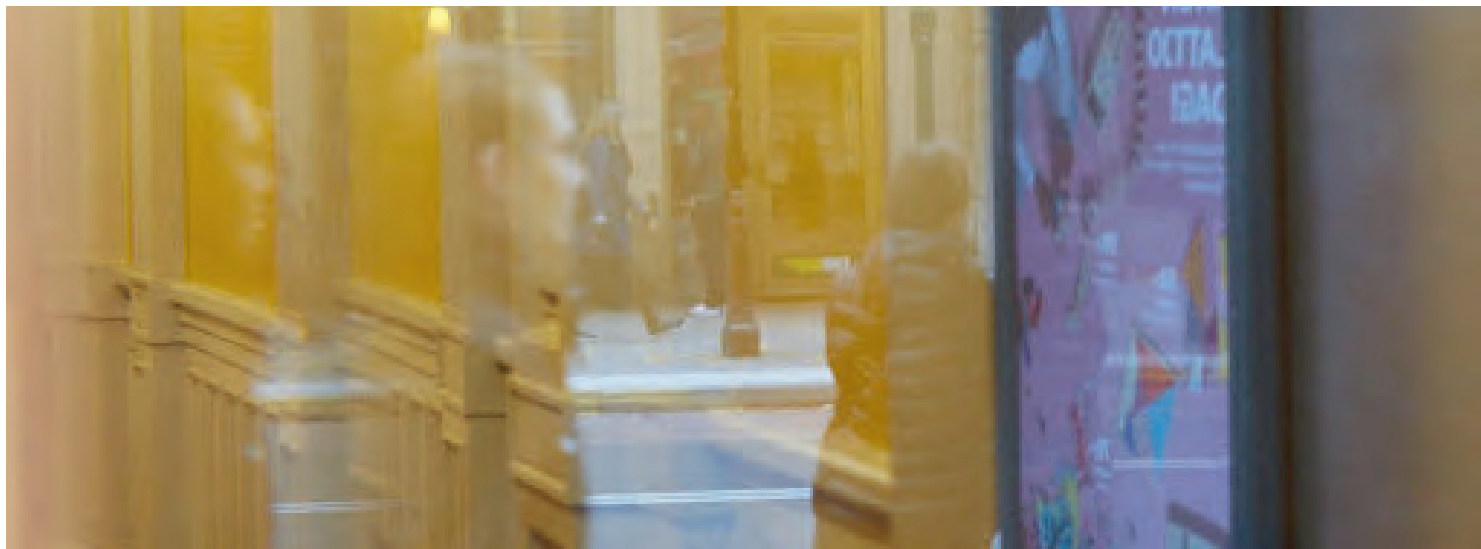
Lägsta slutkurs, SEK	39,75
Högsta slutkurs, SEK	99,20
VWAP, SEK	66,33
Antal omsatta aktier	78 720 029
Genomsnittligt per dag	314 880
Antal genomförda affärer	217 971
Genomsnittligt per dag	871,9
Genomsnittligt värde per affär, SEK	23 954
Genomsnittlig daglig omsättning, MSEK	20,9
Daglig omsättning i relation till börsvärde, %	0,34
Andel Nasdaq (vanliga avslut), %	77,9
Andel blocktransaktioner, %	21,5
Andel dark pools (Nasdaq), %	0,6

1) Källa: Modular Finance AB.

Ägarstruktur, 31 december 2018

Storleksklasser	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %	Antal aktieägare	Aktieägare, %
1-500	406 674	0,5	0,5	2 542	59,1
501-1 000	474 857	0,5	0,5	559	13,0
1 001-2 000	620 159	0,7	0,7	382	8,9
2 001-5 000	1 436 500	1,6	1,6	407	9,5
5 001-10 000	1 209 511	1,3	1,3	156	3,6
10 001-20 000	1 320 505	1,5	1,5	88	2,1
20 001-50 000	2 452 347	2,8	2,8	75	1,7
50 001-100 000	2 139 276	2,4	2,4	30	0,7
100 001 -	75 191 815	84,2	84,2	62	1,4
Anonymt ägande	4 051 356	4,5	4,5	E.T.	E.T.
Totalt	89 303 000	100,0	100,0	4 301	100,0

Källa: Modular Finance AB



Ägarstruktur

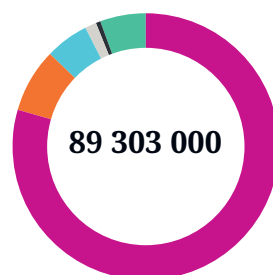
Antalet aktieägare var 4 301 vid utgången av 2018, en ökning med 32 procent. Av Hoist Finance aktiekapital ägs 79,7 procent (80) av svenska investerare¹⁾. Bland utländska ägare står USA och Norge för den största andelen. Hoist Finance aktie har varit noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista sedan den 25 mars 2015.

Utdelning

För räkenskapsåret 2018 föreslår styrelsen att göra undantag från rådande utdelningspolicy, innebärande att ingen utdelning görs för 2018. Den uteblivna utdelningen har en positiv påverkan på kärnprimärkapitalrelationen med 0,52 procentenheter per den 31 december 2018.

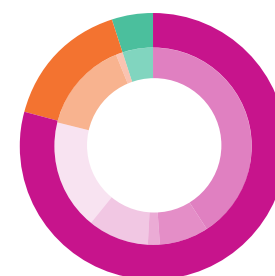
1) Källa: Modular Finance AB.

Geografisk fördelning av aktieägare
procent av totalt 89 303 000 aktier



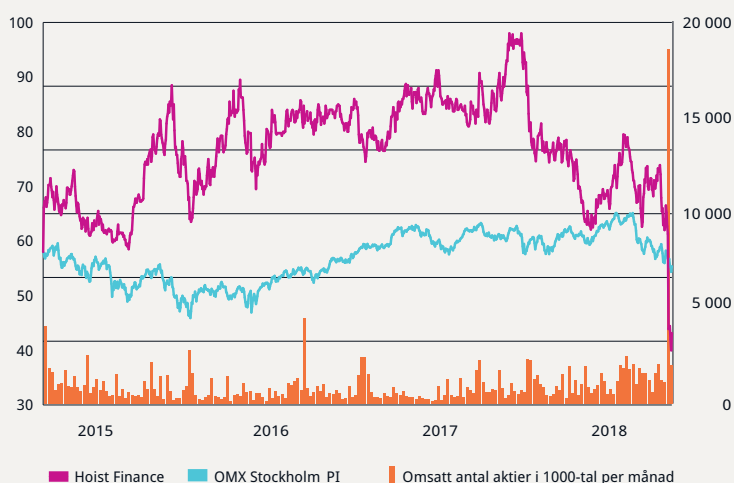
Källa: Modular Finance AB

Ägarkategorier



Svenska ägare 80%
 Fondbolag 41%
 Investment & Kapitalförvaltning 8%
 Pension & Försäkring 2%
 Privatpersoner 10%
 Övriga Svenska 18%
Utländska ägare 16%
 Fondbolag 15%
 Övriga utländska 1%
Anonyma ägare 5%

Hoist Finance, 25 mars 2015 – 30 december 2018



Källa: SDC Financial Information

De tio största aktieägarna, 31 december 2018

	Andel av kapital och röster, %
Swedbank Robur Fonder	8,8
EQT	8,0
Carve Capital AB	7,8
SEB Fonder	5,6
Handelsbanken Fonder	5,4
Didner & Gerge Fonder	4,9
ODIN Fonder	3,5
Jörgen Olsson privat och via bolag	2,9
Svenskt Näringsliv	2,7
Per Josefsson privat och via bolag	2,2
Totalt de tio största aktieägarna	51,8
Övriga aktieägare	48,2
Totalt	100,0

Källa: Modular Finance AB

Sju skäl att investera i Hoist Finance

Investeringsmotiv

Underliggande skäl

1.

Transaktionsmarknaden för förfallna fordringar växer starkt.

Hoist Finance bedömer att det finns flera varaktiga faktorer som kommer fortsätta att medföra att ökade volymer av förfallna fordringar läggs ut till försäljning under de kommande åren.

- » Regulatoriskt tryck på banker att sälja förfallna fordringar.
- » Tilltagande outsourcingtrend bland europeiska banker.

2.

God riskjusterad avkastning på portföljinvesteringar möjliggörs genom en disciplinerad och väl underbyggd förvärvsprocess.

Hoist Finance ställer strikta ekonomiska krav på investeringar samt genomför standardiserade och disciplinerade förvärvsprocesser. Det gör att bolagets portföljer genererar goda kassaflöden som ger en betydande avkastning. Analys och förädling av data är en grundläggande förutsättning och dessa processer är fullständigt integrerade i prissättning och inkassering.

3.

Hoist Finance är en av Europas främsta partner till internationella banker och finansiella institut inom omstrukturering av fordringar med kompetens och kunnande att utföra komplexa transaktioner.

Hoist Finance har en stark marknadsposition och långa relationer till ledande internationella banker. Som reglerat kreditmarknadsbolag har Hoist Finance god förståelse för bankverksamhet samtidigt som tillståndsplikten innebär en kvalitetsstämpel som skiljer bolaget från andra branschaktörer. Hoist Finance har samarbetat med samtliga av Europas tio största banker räknat i totala tillgångar under de senaste tio åren.

4.

Egen inkasseringsverksamhet som syftar till konstruktiva lösningar baserad på lyhördhet.

Det övergripande målet med Hoist Finance arbetssätt är att uppnå långsiktiga och hållbara avbetalningsplaner som genererar ett bra utfall för både kunder och bolaget.

5.

Operationell effektivitet. Hoist Finance fokuserar på sex prioriterade europeiska länder med hög marknadstillväxt.

Hoist Finance har under många år byggt upp en stark position på utvalda europeiska marknader för förfallna fordringar. Genom att utnyttja operativa skal fördelar ska lönsamheten förbättras.

6.

Hoist Finance affär stöds av en effektiv finansieringsmodell.

Hoist Finance verksamhet finansieras via inlåning från allmänheten samt kapital- och penningmarknadsupplåning. Tillsammans med en bilateral lånefacilitet skapar detta en väl diversifierad och kostnadseffektiv finansiering.

7.

Hållbart företagande.

Hoist Finance integrerar samtliga väsentliga aspekter inom hållbarhet i sin affärsmodell. Det görs i samverkan med våra medarbetare, kunder och partners.

Framsteg 2018

Hoist Finance stärkte sin position på befintliga marknader samt fortsatte expandera inom nya tillgångsklasser.

Löpande förbättringar av investeringsstrategin för att nå bolagets mål om en avkastning på eget kapital om 15 procent.

- » Avkastning på eget kapital 2018, exkluderat för jämförelsestörande poster uppfick till 16 procent.

Dragit nytta av bolagets status som reglerat kreditmarknadsbolag.

- » Utökade samarbeten med nya och gamla samarbetspartners som ett resultat av ökade krav på regeluppfyllnad och kontroll över värdekedjan.
- » En koncerngemensam partner-satisfaction-undersökning genomförs efter varje avtal.

Hoist Finance kom närmare slutkunden och förbättrade sin kundservice.

- » Övertagande av förvaltningen av fordringsportfölj i Polen ger närmare kundkontakt.
- » Regionindelad organisation ersatt med direktrapporterande landschefer innebär ett närmande till slutkunder.

Ökad operationell effektivitet och fortsatt digitalisering.

- » Centralisering av verksamheterna till Duisburg i Tyskland, Amsterdam i Nederländerna och Manchester i Storbritannien.
- » Fortsatt digitalisering och utveckling av bättre självbetjäningssystem, tex i Storbritannien.

Fortsatt arbetat med att bredda och effektivisera bolagets finansieringsstruktur.

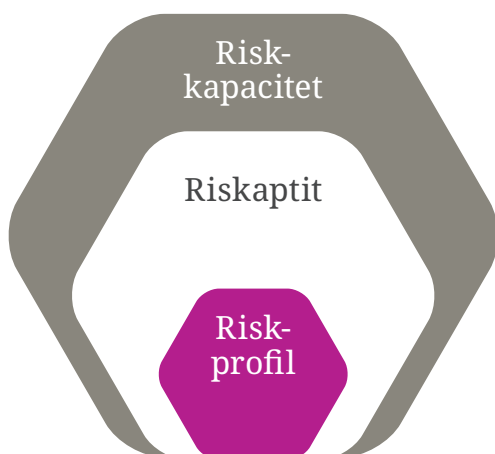
- » Arbeta med att tydligare integrera FN:s globala mål för hållbar utveckling i verksamheten.
- » En årlig process för intressentdialog i alla länder som mynnar ut i en gemensam materialitetsanalys.
- » En kontinuerlig kvalitetssäkring och uppföljning av kundmöten genom en koncerngemensam kundnöjdhetsmätning.

- » Aktivt arbete med att skapa en god och etisk företagskultur som mäts och följs upp genom en årlig medarbetareundersökning.



Riskhantering

Risk är en naturlig del av all affärsverksamhet. Utan att ta risker är det omöjligt att uppnå en långsiktig lönsamhet i en affärsverksamhet. Hoist Finance förvärvar och förvaltar låneportföljer och exponerar sig därmed aktivt mot kreditrisk. Det är Hoist Finance kärnverksamhet, där företaget har varit framgångsrikt de senaste 20 åren.



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

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

Ramverk för riskhantering

Målen för Hoist Finance riskhantering är att:

- » öka sannolikheten att uppnå bolagets mål genom att identifiera, analysera, mäta, styra, kontrollera och rapportera relaterade risker; och att
- » säkra företagets överlevnad genom att upprätthålla tillräckliga kapital- och likviditetsnivåer.

Detta skapar och upprätthåller i sin tur förtroendet för Hoist Finance bland intressenterna och därigenom kan ett hållbart aktieägarvärde uppnås.

För att uppfylla dessa mål har styrelsen antagit policyer och strategier för hur företaget ska hantera, analysera,

kontrollera och rapportera risker i den dagliga verksamheten, vilka utgör ett ramverk för riskhanteringen.

Hoist Finance kärnverksamhet och riskstrategi är att skapa avkastning genom kontrollerad kreditriskexponering mot förvärvade fordringsportföljer, varför denna typ av kreditrisk är något Hoist Finance aktivt söker. Andra typer av risker, såsom operativa risker och marknadsrisker, är oönskade men ibland oundvikliga. De minimeras dock så långt det är ekonomiskt försvarbart.

I syfte att säkra företagets överlevnad fastställs riskkapaciteten, vilken består av de kapital- och likviditetsbuffertar som finns. Riskkapaciteten för kapital är skillnaden mellan faktiska kapitalnivåer och regulatoriska miniminivåer och visar förmågan att absorbera förluster innan kritiska nivåer nås. Riskkapaciteten för likviditet är storleken på det utflöde av likviditet som Hoist Finance kan klara av utan att bryta mot lagstadgade minimikrav.

Med utgångspunkt i riskkapaciteten beslutar styrelsen om Hoist Finance riskkapital. Genom att väga möjlig avkastning mot potentiella risker kan styrelsen besluta en lämplig nivå för Hoist Finance risktagande och avkastning. Hoist Finance riskkapital ligger sedan till grund för affärsbeslut samt risklimiter, som används i den dagliga verksamheten samt vid övervakning av riskerna. Koncernens riskkontrollfunktion övervakar kontinuerligt att Hoist Finance inte tar några risker som överstiger den beslutade riskkapitalen, riskkapaciteten eller de limiter som satts.

Tre försvarslinjer

Hoist Finance riskhantering bygger på tydliga mål, policyer och riktlinjer,

en sund riskkultur, effektiv operativ struktur och transparent rapportering och uppföljning. Styrelsens riskpolicy fastställer ramar, roller och ansvar för riskhantering samt riktlinjer för att säkerställa att det finns tillräckligt kapital och likviditet för att klara ekonomiska motgångar.

Hoist Finance riskhantering följer roll- och ansvarsfördelningen enligt de tre försvarslinjerna, vilka beskrivs i Bolagsstyrningsrapporten.

Riskkultur

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

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



Att främja en balanserad riskkultur är ett långsiktigt och kontinuerligt arbete som genomsyrar allt Hoist Finance gör. Interna regelverk, ersättningssystem, incitament, etiska riktlinjer, formella utbildningsinsatser och andra styrande mekanismer inom bolaget ska alla utformas för att riskkulturen ska utvecklas i positiv riktning och på bästa sätt.

Säkerhetsfunktionen

Hoist Finance verksamhet är reglerad av Finansinspektionen, något som ställer krav på bl.a. hantering av operativa risker och hantering av säkerhet samt informationssäkerhet. Bolaget ser positivt på att kraven på säkerhet ökar på marknaden och arbetar aktivt med att leva upp till högt ställda interna krav på säkerhet för att skydda verksamheten, kunderna och ägarna. För att ytterligare förbättra detta arbete har säkerhetsfunktionen under året tagit fram en ny säkerhetspolicy och en ny säkerhetsstrategi samt utökat antalet anställda inom funktionen.

Informations- och IT-säkerhet

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

Regelverksförändringar

Artikel 127 i EU:s tillsynsförordning anger att om exponeringen från en förfallen fordran är nedskriven med mer än 20 procent ska riskvikten vara 100 procent, annars 150 procent. Hoist Finance har historiskt tolkat regelverket så, att om en anskaffad tillgångs köpeskilling reflekterar en nedskrivning på mer än 20 procent ska riskvikten uppgå till 100 procent. Detta har också varit tolkningen från finansbranschen som helhet och det

har även varit i linje med Finansinspektionens specifika rekommendationer.

Den 21 september 2018 publicerade den Europeiska Bankmyndigheten (EBA) sitt slutliga svar på frågan avseende beaktande av specifika kreditjusteringar (nedskrivningar) för förfallna fordringar ur ett kapitalperspektiv, refererande till artikel 127 i förordningen

EBA:s svar indikerar en annan tolkning, där endast egna nedskrivningar som påverkat det egna kapitalet kan tas i beaktande, inte tidigare nedskrivningar gjorda av tidigare fordringsägare (de säljande bankerna). Eftersom nedskrivningen av de flesta av de förfallna fordringarna har påverkat säljarens, och inte köparens balansräkning, skulle EBAs nya tolkning resultera i att Hoist Finance måste tillämpa en riskvikt om 150 procent för förfallna fordringar utan säkerhet.

Hoist Finance håller inte med om EBAs tolkning, då den står i motsatsförhållande till artikel 127:s princip, som indikerar att riskreducering genom nedskrivning ska återspeglas i lägre riskvikter. Det är i detta sammanhang ovidkommande vem som gjort nedskrivningen. I ljuset av att Hoist Finance tidigare fått specifika rekommendationer ifrån Finansinspektionen att använda 100% riskvikt för dessa fordringar ansågs EBAs svar vara motsägelsefullt och, med tanke på dess kontrainuitiva implikationer, framstod som en tolkning som Hoist Finance bedömde att Finansinspektionen inte stod bakom.

Finansinspektionen meddelade dock den 18 december 2018 att de ändå ställer sig bakom EBA:s svar och ändrar därmed sin tidigare tolkning. Även om Hoist Finance finner Finansinspektionens svängning i denna fråga förvånansvärd och att Hoist Finance inte håller med om den nya tolkningen har ändå erforderliga riskvikter justerats per den 18 december 2018.

För tydlighets skull, betonar Hoist Finance att tillämpningen av riskvikter på 150 procent inte innebär någon förändring i risknivån av den underliggande tillgången.

Under senare hälften av 2018 har Hoist Finance noga följt utvecklingen på EU nivå avseende förändringen av tillsynsförordningen 575/2013 vad gäller minsta förlusttäckning för nödlidande exponeringar (också kallat NPL Back-stop). Slutgiltigt förslag publicerades i början av januari 2019 och Hoist Finance förväntar sig att reglerna träder i kraft under andra kvartalet 2019. NPL back-stop innebär att avdrag på kapitalbasen ska göras avseende nödlidande exponeringar. Avdrag ska göras med ökande proportion i förhållande till tiden dessa exponeringar varit nödlidande. Osäkrade exponeringar ska exempelvis dras av i sin helhet efter tre år och säkrade efter nio år. Regleringen träffar inte Hoist Finance existerande exponeringar, utan enbart sådana fordringar som originerats efter reglernas ikraftträdande. Hoist Finance arbetar för närvarande med ett antal motverkande åtgärder för att minimera påverkan ifrån denna nya reglering. Mer om detta kan läsas i VD-ordet.

Brexit

Om Storbritannien lämnar EU ändras förutsättningarna för gränsöverskridande handel med finansiella tjänster till och från Storbritannien.

Hoist Finance har under året kartlagt och utvärderat effekterna för koncernen och hur de påverkar verksamheten direkt såväl som indirekt. Områden som analyserats är bland andra legal struktur, operativa konsekvenser, riskexponering, hantering av personuppgifter, finansiering, befintliga avtal med tredje part, och IT-system. Utvecklingen följs samordnat genom en tillsatt arbetsgrupp.

I koncernens strategiarbete och framtagande av affärsplaner och beslut har Brexitfrågan tagits hänsyn till. Storbritannien utgör en viktig del av Hoist Finance verksamhet. En kraftig konjunkturedgång till följd av Brexit skulle sannolikt kunna påverka koncernens inkassering på aktuella portföljer.

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

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

Strategiska risker

Risktyp	Riskprofil	Riskhantering
Konkurrens Risken att ökad konkurrens avseende förvärv av förfallna fordringar eller avseende erbjudande av kontoinlåning från allmänheten resulterar i lägre intjäning för Hoist Finance.	Vad gäller förvärvsverksamhet av förfallna fordringar är Hoist Finance verksam i tio länder i Europa och vad gäller kontoinlåning finns detta i Sverige och Tyskland.	Hoist Finance strävar efter att via kostnads-effektivitet vara konkurrenskraftig såväl på inlåning som kredithantering.
Regelverk Risken för att nya regleringar skulle inverka negativt på Hoist Finance affärsmodell eller på annat sätt påverka intjäningen negativt.	Hoist Finance är som kreditmarknadsbolag reglerat av Finansinspektionen och lyder därmed under de allra flesta av de bank-regleringar som gäller i Sverige.	Hoist Finance har en avdelning för regelefterlevnad som arbetar internationellt över alla de jurisdiktioner som bolaget är verksam i. Kommande regelverk är under ständig övervakning och riskanalys. Hoist Finance är även aktiv som remissinstans och yttrar sig emellanåt avseende regelverksförslag.
Skatt Risken att nya eller väsentligt förändrade produkter inte har bedömts på ett korrekt sätt från ett moms eller inkomstskatteperspektiv. Risken att ändamålsenliga processer inte är på plats medförande att inkomstskatt och moms inte blir korrekt hanterat. Risken att Hoist Finance tar över okända skatteskulder i förvärvade bolag.	Eftersom Hoist Finance är verksam i ett större antal jurisdiktioner i Europa är komplexiteten i skattefrågor relativt hög. Med hög komplexitet kommer risker att tolkning- ar kan ha gjorts inkorrekt.	Det pågår ett löpande arbete i för att säkerställa en hållbar struktur inkluderat att analysera nya skatteregler och dess inverkan på Hoist Finance bolagsstruktur. Dessutom pågår ett löpande arbete kring att se till att koncernen har nödvändiga processer implementerade och tillräcklig kompetens för att kunna identifiera skatterisker och för att förtydliga roller och ansvar gällande inkomstskatt och moms.
Makroekonomiska risker Risken för att en svängning i konjunkturen orsakar oväntade intäktsbortfall.	Främst har förändringar i BNP, arbetslöshetsnivå samt försämrings inom sociala skyddsnät i Europa bedömts påverka Hoist Finance intäkter.	Hoist Finance lägger mycket kraft på att utveckla och simulera effekter av stressade makroscevarier för att på bästa sätt kunna förbereda sig på ifall dessa skulle inträffa. Utifrån simuleringarna finns det framtagna handlingsplaner för att motverka negativa effekter i så hög grad som möjligt.

Verksamhetsrelaterade finansiella risker

Risktyp	Riskprofil	Riskhantering
Kreditrisk Risken för förlust på grund av att en gäldenär inte betalar tillbaka nominellt belopp eller ränta eller på annat sätt inte presterar enligt överenskommelse.	Kreditrisken avser främst förvärvade förfallna fordringsportföljer och risken att inkasseringen på dessa blir lägre än prognostiserat. Dessutom innefattas risken för kreditförluster på förvärvade icke kreditförsämrade fordringar. Andra kreditriskexponeringar är (i) kontantsättningar hos banker, (ii) investeringar i räntebärande instrument och (iii) motpartsrisk avseende valuta- och räntesäkring.	Kreditrisken i förvärvade fordringsportföljer övervakas, analyseras och kontrolleras av ledningen i varje land samt av koncernens enhet för Business Control. Andra kreditrisker analyseras och hanteras av koncernens Treasuryfunktion. Riskkontroll analyserar och kontrollerar alla kreditriskexponeringar.
Marknadsrisk Risker till följd av negativa rörelser i växelkurser och räntor.	Den främsta valutarisken beror på att fordringsportföljerna (tillgångarna), är i EUR, PLN och GBP medan rapporteringsvalutan är SEK och majoriteten av skulderna är denominerade i SEK. Förändringar i räntenivåer har en effekt på räntenettot.	Marknadsrisker säkras kontinuerligt av koncernens Treasuryfunktion och analyseras oberoende av koncernens Riskkontrollfunktion.
Likviditetsrisk Risken för svårigheter att få finansiering och därmed inte kunna uppfylla betalningsåtaganden på förfallodagen utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel avsevärt ökar.	Likviditetsrisken är i första hand kopplad till inlåning från allmänheten och risken att stora uttag görs med kort varsel. Även ökade krav på medel ställda som säkerhet för derivatpositioner och refinansieringsrisk av existerande marknadsfinansiering kan potentiellt påverka likviditeten negativt.	Koncernen har en betydande likviditetsreserv för att täcka potentiella likviditetsutflöden. Hoist Finance arbetar även aktivt med att diversifiera antalet finansieringskällor.

Verksamhetsrelaterade operativa risker

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

Risktyp	Riskprofil	Riskhantering
Modellrisk Här avses risken för att de modeller Hoist Finance använder för att värdera tillgångar och mäta risk av någon anledning skulle generera felaktiga resultat eller bli irrelevanta för rådande marknad.	Att korrekt prissätta och värdera förvärvade fordringar är centralt i Hoist Finance verksamhet och är helt avgörande för framtida lönsamhet.	Hoist Finance arbetar fokuserat och aktivt kring dessa frågor. Modeller utvärderas kontinuerligt på ett rigoröst sätt för att tidigt kunna upptäcka avvikelser som kan tyda på felkalibreringar eller andra modellfel.
Utlagd verksamhet I den operativa hanteringen av vissa portföljer av kreditförsämrade fordringar använder sig Hoist Finance av partners (sk "Debt Collection Agents") som via uppdragsavtal sköter uppgifter som kundkontakt, betalningar, uppläggning av betalningsplaner etc. Risken är att dessa partners inte agerar mot kunder i enlighet med den strikta praxis och höga standard som Hoist Finance utmärker sig för.	Partners används i mer eller mindre grad beroende på jurisdiktion, men generellt kan sägas att det är en relativt liten del av total fordringshantering som sköts av partners. Inte desto mindre ses denna risk som prioriterad, eftersom ett brott mot praxis i kundagerandet kan få mycket stora konsekvenser för bolagets rykte och varumärke.	Hoist Finance har rigorösa kontroller på plats som ska säkerställa att de partners vi använder oss av agerar på det professionella sätt som bolaget kräver. Kontrollerna innefattar såväl bedömningar av finansiell styrka som operativa processer och intern styrning och kontroll.
Informationssäkerhet Här avses främst risken för förlust, läckage, ändringar eller stöld av känslig information och integritetskränkningar.	Den information som skulle göra mest skada vid förlust, läckage eller stöld är kunduppgifter och affärshemligheter i form av värderingsdata och riskmodeller. Hoist Finance ser risken som begränsad tack vare rigorösa riskhanteringsåtgärder.	Hoist Finance har en dedikerad säkerhetsavdelning som kontinuerligt arbetar med dessa frågor samt ett säkerhetsfokus på IT-avdelningen. Ett granskande arbete utförs även av funktionen för riskkontroll och internrevision.
Kontinuitetsrisk I Hoist Finance verksamhet finns risk att inte kunna upprätthålla verksamheten vid en eventuell intern eller extern störning.	Hoist Finance är beroende av tillgänglighet av personal, infrastruktur, såsom IT-system och telefoni, och till viss del lokaler för att kunna driva verksamheten. Fokus i kontinuitetshanteringen har varit inom dessa områden.	Hoist Finance arbetar kontinuerligt med att öva avbrott och kriser i samtliga jurisdiktioner. Genom dessa kontinuitetsövningar minskar Hoist Finance sårbarheten för avbrott i de kritiska processerna och ökar förmågan att återta kritiska processer inom en tolerabel tidsrymd.
Ryktessrisk Här avses främst risken för att varumärket skadas.	Risken är att Hoist Finance inte agerar mot kunder i enlighet med den strikta praxis och höga standard som Hoist Finance utmärker sig för och i värsta fall leder till att möjligheten att köpa fordringar minskar.	En viktig del av Hoist Finance affärsmodell för konstruktiva lösningar är att ge kunderna etisk och rättvis behandling. Metoder och arbetssätt bygger på lagstiftning och regler.
Korruption och bedrägerier Här avses främst risken för lagbrott.	Risken för förluster till följd av bedrägligt beteende och korruption. Korruptionsrisker kan uppstå både avsiktligt och oavsiktligt till följd av kunskapsbrister.	Risken för bedrägerier minimeras genom olika metoder för dualitet i de interna processerna. Ett exempel på detta är att det krävs minst ett andra godkännande för att genomföra transaktioner som inte är insignifikanta. Hoist Finance har ett omfattande antikorrupsionsprogram och har fastställt etiska riktlinjer för hur bolaget och dess anställda ska bedriva verksamhet på ett ansvarsfullt och etiskt sätt. Policyer och regelbunden utbildning i de etiska riktlinjerna är några exempel på de åtgärder som vidtas för att bekämpa alla former av korruption. En annan åtgärd är återkommande interna undersökningar.
Penningtvätt och finansiering av terrorism Här avses främst risken för medverkan till penningtvätt eller finansiering av terrorism.	Risken är att Hoist Finance medverkar till penningtvätt till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer eller bristande kunskap hos personalen.	Hoist Finance arbetar aktivt för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Mot bakgrund av den riskanalys som genomförs årligen anpassas åtgärderna i verksamheten. Bland de förebyggande åtgärderna ingår exempelvis åtgärder för kundkännedom, övervakning av transaktioner, och särskilda kontroller av så kallade PEP-kunder (politiskt exponerade personer) samt kontroller mot sanktionslistor.
Arbetsrätt och arbetsmiljö Här avses främst risken för lagbrott enligt lokal arbetsrätt.	Risken är att Hoist Finance inte agerar mot sina anställda i enlighet med lagar och regler.	Ledarskapsutbildningar och utvecklade policyer ligger till grund för den strikta praxis och höga standard som Hoist Finance utmärker sig för när det gäller diskriminering, fackliga rättigheter, arbetsmiljö, kollektivavtal och ersättningsfrågor.
Kompetensbrist Här avses främst risken för att inte kunna attrahera och behålla bästa möjliga kompetens.	Risken att Hoist Finance inte är en tillräckligt bra arbetsgivare för att kunna locka till sig och behålla medarbetare vilket leder till bristande effektivitet och höga kostnader.	Stort fokus på att utveckla arbetsmiljön och tydliga åtgärdsprogram utvecklade för att uppnå bättre resultat i "Great Place to Work". Under 2019 samlas koncernens ledarskapsutveckling inom Hoist Finance Academy.

Hållbart företagande

Hoist Finance samhällsansvar är väl integrerat i affärsmodellen. Genom koncernens utvecklade expertis har Hoist Finance en viktig roll i det finansiella ekosystemet för att möta individer som hamnat i ekonomiskt obestånd och att hjälpa dem.

Hoist Finance bidrag till en hållbar utveckling handlar om att säkerställa nöjda kunder genom ett etiskt och rättvist bemötande, samtidigt som tillämpliga lagar och regler följs. Hoist Finance samhällsansvar finns också i omsorgen om medarbetarna och i målet att minska klimatpåverkan.

Hoist Finance strävar efter att hela tiden höja ambitionen i hållbarhetsarbetet genom att utveckla arbetet inom kundbemötande, miljö, affärsetik, arbetsvillkor och mänskliga rättigheter. Under året initierades en process för att utveckla en ny koncerngemensam hållbarhetsplattform och KPIer som kommer att slås fast under 2019.

För att samordna hållbarhetsarbetet har Hoist Finance valt att rekrytera en hållbarhetschef på koncernnivå med ansvar för utveckling, planering och uppföljning av hållbarhetsprogrammet. Hoist Finance hållbarhetsarbete har sin grund i koncernens hållbarhetspolicy som består av fyra vägledande principer som präglar allt koncernen gör.

» **Respekt för kunder och partners** handlar om att skydda kunders och partners integritet. Kunderna ska behandlas med respekt och värdighet genom en konstruktiv och öppen dialog.

» **Respekt för affärsetik** handlar om att uppfylla alla lagar, regler och interna riktlinjer genom att agera etiskt och med integritet.

» **Respekt för mänskliga och fackliga rättigheter** innebär att visa respekt för individen och att erbjuda alla medarbetare en yrkesmässig utveckling och jämlika möjligheter på en hälso- och säker arbetsplats.

» **Respekt för miljön** innebär att minimera miljöpåverkan från verksamheten genom ökad medvetenhet om negativ inverkan och fokus på åtgärder som gör skillnad.

Globala målen för hållbar utveckling

FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) är framtagna av FN:s 193 medlemsstater tillsammans med representanter från regeringar, näringslivet, forskare och det civila samhället. De globala målen är relevanta för alla världens länder och företag eftersom näringslivets roll har lyfts som avgörande för att kunna nå målen.

Under 2018 har processer inletts för att under 2019 identifiera, definiera och målsätta vilka direkta mål Hoist Finance bidrar till, arbetar med och följer upp. Valda mål kommer att integreras med den nya hållbarhetsplattformen. Hoist Finance ambition är att vara en ansvarsfull samhällsutvecklare som medverkar till att driva utvecklingen framåt för ett hållbart samhälle.



Väsentlighetsanalys

Intressentdialog och väsentlighetsanalys

Det ingår i Hoist Finance övergripande strategi att skapa en förståelse för det hållbarhetsarbete som utförs. Intressentdialogen avser att fånga upp de frågor som intressenterna anser är mest väsentliga för Hoist Finance. Ett steg i att vara mer öppna och proaktiva, är att utveckla den direkta dialogen med Hoist Finance intressenter för att hitta prioriterade frågor. Under 2019 kommer Hoist Finance att se över processen för hur intressentdialoger utförs med syfte att öka engagemanget och öka antalet respondenter i de elva verksamhetsländerna.

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

balansera dessa intressen och samtidigt säkerställa bolagets fortlevnad.

Under 2018 vände sig Hoist Finance till koncernens intressenter för att få deras syn på vilka som är bolaget viktigaste hållbarhetsfrågor. Urvalsprocessen skedde i samråd mellan koncernens lokala enheter och huvudkontoret där varje land identifierade lämpliga deltagare. Frågor skickades under 2018 ut till bolagets intressenter, bland andra kunder, bankpartners, Debt Collection Agencies (DCA:s), anställda och HoistSpar-kunder. Det sammanställda resultatet visar att intressenterna uppfattar att fyra hållbarhetsfrågor är av extra stor betydelse för Hoist Finance verksamhet:

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



Väsentlighetanalys, externa intressenter



Resultaten från dialogen tydliggörs i väsentlighetsanalysen ovan. Den visar att det finns ett flertal frågor som våra intressenter uppfattar som betydelsefulla för Hoist Finance. Dessa områden kommer att ses över och adresseras. Betydande fokus och resurser kommer riktas åt att fortlöpande göra förbättringar inom de mest väsentliga frågorna. Resultatet av intressentdialogen har analyserats tillsammans med resultatet av medarbetarundersökningen, som mer i detalj beskrivs i avsnittet "Bästa arbetsplatsen".

Hållbarhetsstrategi och hållbarhetsmål

Hoist Finance hållbarhetsarbete är uppdelat i fem strategiska områden med nyckeltal och mål för respektive område (se tabell på sidan 41–42).



Hållbarhetsrapportering

Hoist Finance integrerade Års- och hållbarhetsredovisning 2018 är upprättad utifrån GRI standards och uppfyller nivån Core. GRI-indexet framgår av sidorna 43–44 och tydliggör omfattningen på hållbarhetsredovisningen. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten enligt årsredovisningslagen ingår i den legala årsredovisningen: Affärsmodellen tydliggörs på sidorna 10–11. En beskrivning av bästa arbetsplatsen återfinns på sidorna 21–24. Avsnittet hållbart företagande på sidorna 36–42 beskriver mer i detalj Hoist Finance viktigaste hållbarhetsfrågor, hur hållbarhetsarbetet är organiserat och vilka mål samt nyckeltal som bolaget arbetar med.

Nyckeltal	2018	2017
Kundnöjdhet		
Kundnöjdhet (%)	79	E.T.
Antikorrup­tion		
Antal bekräftade incidenter	–	–
Minska energi- och bränsleförbrukning		
Energiförbrukning, inom organisationen ¹⁾	2 688 076 kWh	2 258 212 kWh
Direkta utsläpp av CO ₂	3 ton	70 ton
Indirekta utsläpp av CO ₂ ²⁾	1 607 ton	1 346 ton
Indirekta utsläpp per kvadratmeter kontorsyta	0,1 ton	0,1 ton
Övriga indirekta utsläpp av CO ₂ ³⁾	1 023 ton	832 ton
Övriga indirekta utsläpp per anställd	0,7 ton	0,7 ton
Pappersförbrukning	53,8 ton	44,3 ton
Andel återvunnet papper	59%	72%
Andel återvunna datorer ⁴⁾	99%	91%

1) Londonkontoret, Belgien, Nederländerna, Grekland och Spanien exkluderat.

2) Grekland och Spanien exkluderat.

3) Grekland är exkluderat.

4) Tyskland, Grekland, Italien, Spanien och Sverige är exkluderat.

Bidrag till samhället

Minskad miljöpåverkan

I takt med att omvärldens förståelse för klimatförändringarnas effekter på den globala ekonomin ökat flyttas klimatfrågor högre upp på policyagendor runt om i världen. Finansbranschen har en nyckelroll i att skapa förutsättningar för långsiktig tillväxt och ett positivt avtryck på planeten. Det är viktigt att agera ansvarsfullt för att effektivt minska resursanvändningen och koldioxidutsläppen som ger upphov till den globala uppvärmningen.

2017 påbörjades kvartalsvis insamling av CO₂ data och en översyn av hur vi kan konkretisera målen för energiförbrukning och CO₂. Under 2018 har Hoist Finance utvecklat koncernövergripande nyckeltal för att samtliga verksamheter ska rapportera enhetligt och konsekvent. Under 2019 kommer konkreta mål att utvecklas för att minska papperskon-

sumtionen, säkerställa en bättre hantering av elektroniskt avfall och minska energi- och bränsleförbrukningen. Hoist Finance har också tagit de första stegen mot en omställning mot digitalisering som på sikt kommer att leda till ett minskat antal postförsändelser. Koncernens kunder har möjligheten att använda digitala lösningar för att skapa egna avbetalningsplaner och på det sättet minska pappersanvändningen.

Hållbar inköpsprocess

Idag förväntas företag ta ansvar för mänskliga rättigheter och arbetsrättsliga frågor inom såväl den egna verksamheten som i leverantörskedjan. Det inkluderar att utvärdera risker, säkerställa att krav på mänskliga rättigheter efterföljs och möjligheter för leverantörer att åtgärda såväl arbetsrättsliga som miljöproblem. Genom en ändamålsenlig

inköpsprocess har Hoist Finance möjlighet att säkerställa att de varor och tjänster som köps in möter koncernens krav. Hoist Finance ställer samma krav på konsulter, entreprenörer och leverantörer som på den egna verksamheten. Genom att påverka och aktivt samarbeta med andra företag, myndigheter och organisationer kan koncernen medverka till en hållbar utveckling.

Under 2018 har Hoist Finance initierat arbetet med en fördjupad inköpsprocess med tydliga hållbarhetskrav på de produkter och tjänster som köps in. Due diligence processerna kopplade till nya samarbetspartners och leverantörer har också stärkts. Målet är att alla nya leverantörer ska uppfylla kraven i inköpsprocessen innan avtal upprättas.



Hållbarhetsstyrning och risker

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Hoist Finance hållbarhetsarbete. Det är också styrelsen som godkänner den övergripande hållbarhetspolicy och övriga policyer som styr Hoist Finance hållbarhetsarbete. Verkställande direktören och koncernledningen fattar beslut om mål, utveckling och genomförande av hållbarhetsprogrammet i linje med den strategi som har fastställts av styrelsen.

Hoist Finance hållbarhetsarbete är decentraliserat och implementeras där koncernens affärer och verksamhet sker. Aktiviteterna täcker in hela koncernens verksamhet. De samordnas och leds av Hoist Finance hållbarhetsansvarig och koncernens Chief Business Development Officer (CBDO) ansvarar för frågorna i koncernledningen. Landscheferna ansvarar för att säkerställa att hållbarhetsarbetet genomförs och att rutiner och instruktioner är i linje med tillämpliga policyer. De ansvarar också för rapporteringen av Hoist Finance framsteg.

Policy för hållbarhet

Hoist Finance hållbarhetspolicy utgör grunden för Hoist Finance hållbarhetsprogram och det dagliga hållbarhetsarbetet. Hållbarhetspolicyen omfattar alla medarbetare i Hoist Finance-koncernen och alla delar av Hoist Finance verksamhet. Alla initiativ och aktiviteter styrs av

bolagets fyra vägledande principer för hållbarhet.

Hoist Finance arbete med mänskliga rättigheter är integrerat i alla policyer som styr hållbarhetsarbetet. Utgångspunkten för hur mänskliga rättigheter ska efterlevas finns i de etiska riktlinjerna och i hållbarhetspolicyen. Särskilt mångfaldspolicyen, policyn för persondata och koncernens antikorrupsionspolicy knyter an till mer specifika sakområden. Genom att understryka Hoist Finance syn på mänskliga rättigheter kan koncernen minska risken för att överträdelser görs.

Antikorrupktion och regelefterlevnad

Hoist Finance har ett omfattande antikorrupsionsprogram och har fastställt riktlinjer för hur bolaget och dess anställda ska bedriva verksamhet på ett ansvarsfullt och etiskt sätt. Policyer och regelbunden utbildning i de etiska riktlinjerna är några exempel på de åtgärder som vidtas för att bekämpa alla former av korruption. En annan åtgärd är återkommande interna undersökningar inom regelefterlevnad och intern kontroll. Bolagets antikorrupsionsarbete bidrar till att hålla korruptionsrisken på en absolut miniminivå.

Sedan 2017 genomför funktionen för regelefterlevnad en mer omfattande undersökning av risken för korruption i alla affärsenheter. Det primära målet med undersökningen är att identifiera styrkor och svagheter inom området. Resultatet av undersökningen har två år i rad visat att chefer har en god förståelse för vad korruption är och majoriteten känner väl till de interna reglerna och är välutbildade i ämnet. Undersökningen visar samtidigt att man bör fortsätta arbeta med ramverket för antikorrupsion för att löpande minska risken för korruption. Hoist Finance har under 2018 inte varit föremål för varken finansiella eller icke-finansiella sanktioner för regelefterlevnadsbrott från någon tillsynsmyndighet i något verksamhetsland.

Hållbarhetsrisker

Hoist Finance arbetar kontinuerligt med att bedöma risker i verksamheten. Genom att rigida processer implementeras i hela organisationen kan identifierade risker hanteras och beroende på om riskerna ligger inom organisationen eller utanför har Hoist Finance olika stora möjligheter att påverka och kontrollera riskerna. En översikt över Hoist Finance risker finns på sidorna 32–35.

Följande policyer styr på olika sätt Hoist Finance hållbarhetsarbete

Övergripande kopplat till CSR	Partners	Kunder	Medarbetare	Risker
Hållbarhetspolicy	Investeringspolicy	Policy för förvaltning av förfallna låneportföljer	Ersättningspolicy	Riskhanteringspolicy
Etiska riktlinjer		Policy för klagomålshandling	Mångfaldspolicy	Policy för operationell risk
Policy för internstyrning och kontroll		Instruktioner för incidentrapportering	Whistleblowerpolicy	IT-policy
Antikorrupsionspolicy		Policy för outsourcing	Kommunikationspolicy	Policy vid intressekonflikter
		Policy för persondata		Säkerhetspolicy
				Penningtvättspolicy
				Policy för nya produkter
				Insiderpolicy

En översikt över 2018 års resultat

Strategi	Ämne	Nyckeltal	Målsatta aktiviteter 2018	Resultat 2018
Attraktiv partner sid 14–17	Säkerställa nöjda samarbetspartner (%).	Andel nöjda partners i %.	Implementera rutiner för uppföljningssamtal med partners för att mäta partnernöjdhet efter ingående av avtal.	En automatiserad uppföljning med partners har tagits fram under 2018 och börjar implementeras 2019 med start i Tyskland. Den mäter partnernöjdhet på lika sätt inom samtliga marknader efter varje anbud. Genom att förstå hur partners utvärderar Hoist Finance kan vi identifiera områden för förbättringar och därmed förbättra våra partnerrelationer.
	Transparent rapportering om bekräftade fall av korruption och åtgärder som har vidtagits.	Antal bekräftade fall av korruption. Andel anställda som genomgått anti-korruptionsträning.	Rapportera antalet bekräftade fall av korruption. 95% av anställda ska genomgå antikorruptionsträning.	Under året finns inga bekräftade fall av korruption. Genom de omfattande undersökningar som genomförs av funktionen för regelefterlevnad framgår att det är viktigt att Hoist Finance fortsätter att arbeta mot korruption. Som ett led i detta arbete har antikorrupsionsutbildningen brutits ut till en särskild utbildning och implementering pågår i alla koncernens verksamhetsländer.
Konstruktiva lösningar sid 18–20	Respekt för kundernas integritet.	Antal rapporterade brister som har behövt kommuniceras till kund eller övervakande myndighet.	Noll rapporterade brister som har behövt kommuniceras till kund eller övervakande myndighet.	Under året har noll rapporterade brister behövt kommuniceras till kund eller övervakande myndighet.
	Etisk och rättvis behandling av kunderna.	% av kunder som upplever att de behandlas etiskt och rättvist.	80% av våra kunder upplever att de behandlas etiskt och rättvist.	Under året har ett kundnöjdhetssystem implementerats i Frankrike, Italien, Polen och Storbritannien. Det första konsoliderade resultatet för 2018 visar att 78% av kunderna upplever att de behandlas etiskt och rättvist.
	Säkerställa kundnöjdhet.	% kundnöjdhet i alla länder.	Uppnå 80% kundnöjdhet i koncernen.	Det första konsoliderade resultatet för kundnöjdhet visar på 79% kundnöjdhet sammanlagt för Frankrike, Italien, Polen och Storbritannien.
Bästa arbetsplatsen sid 21–24	Skapa en arbetsplats som präglas av mångfald och lika möjligheter.	Resultat i Great Place to Work-undersökning ¹⁾ , kategorin Mångfald.	Slutresultat mellan 85% och 90% i Great Place to Work-undersökning, kategorin Mångfald.	Resultatet för kategorin Mångfald är 85%.
	Ingen diskriminering av identifierade intressenter.	Utvärderingsnivå för etik och värderingar i Great Place to Work-undersökningen ¹⁾ . Antal rapporterade fall av diskriminering.	Skapa en baseline för "Om jag blir orättvist behandlad, kommer jag att bli tagen på allvar om jag tar upp detta" Noll rapporterade diskrimineringsfall.	Det konsoliderade resultatet på frågan "Om jag blir orättvist behandlad, kommer jag att bli tagen på allvar om jag tar upp detta." i Great Place To Work-undersökningen 2018 hamnade på 58%. Detta kommer att utgöra grunden för det fortsatta arbetet med att förbättra gemensamma processer och intern kommunikation. Inga fall av diskriminering har rapporterats under året.
	Lämpliga anställningsvillkor.	TRUST-indexpoäng i Great Place to Work-undersökning ¹⁾ .	Slutresultat mellan 61 och 66 i TRUST-index.	Resultatet för det konsoliderade TRUST index är 61%.

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

En översikt över 2018 års resultat, fortsättning

Strategi	Ämne	Nyckeltal	Målsatta aktiviteter 2018	Resultat 2018
Attraktiv för investeraren sid 26–31	Säkerställa ett hållbart och starkt ekonomiskt resultat.	Koncernens finansiella mål.	Se sid 7.	Se sid 7.
	Följa lagar och regler.	Antal sanktioner för lagbrott.	Inga sanktioner för lagbrott. 95% av de anställda som har genomgått grundläggande utbildning i regelefterlevnad.	Inga sanktioner för lagbrott under året. Under 2018 har koncernens e-utbildningsplattform fortsatt att utvecklas och är nu implementerad i alla verksamhetsländer. Ett koncerngemensamt ramverk har fastställts och nya och befintliga anställda deltar löpande i återkommande och nya utbildningar. Med det nya ramverket kommer det bli lättare att erbjuda relevanta utbildningar till såväl befintliga som nyanställda.
	Etablera en hållbar inköpsprocess.	Antal leverantörer som genomgått utvärdering enligt hållbarhetskriterier i hållbarhetsprocessen.	Minska kostnader. Minska antalet leverantörer. Minska internarbete kopplat till inköp genom att ha en enhetlig process som effektiviserar.	Implementerat en gemensam inköpsprocess i samtliga länder. Fokuserar på nya inköp. En gemensam funktion för alla framtida inköp kommer att tillsättas under 2019.
Bidrag till samhället sid 36–40	Minska energi- och bränsleförbrukningen.	Reducering i % av direkta och indirekta CO ₂ -utsläpp (Scope 1 & 2).	5% minskning i CO ₂ -utsläpp.	Totala direkta och indirekta CO ₂ -utsläpp ökade till 2 633 ton från 2 248 ton föregående år. Den aggregerade ökningen står i direkt korrelation till ökad kontorsyta under året, vilket bekräftas av att indirekt CO ₂ -utsläpp per kvadratmeter kontorsyta är oförändrad från föregående år.
	Säkerställa minskad papperskonsumtion.	Papperskonsumtion i: 1. Kontorsverksamhet 2. Marknadsföring och uttalanden.	Etablera processer för att samla in data och påbörja insamling en gång i kvartalet från samtliga verksamhetsländer.	Ökningen i papperskonsumtion kan härledas till ökad kvalitet i datainsamlingen från leverantörer på olika marknader. Det är ett kontinuerligt arbete som kommer att fortsätta under 2019 och 2020.
	Hantera elektronikavfall både med avseende på återvinning och hantering av personuppgifter.	Andel (%) av elektroniskt avfall som skickats till återvinning och persondata som förstörts. Andel (%) av funktionell hårdvara som donerats till lokala skolor eller välgörenhet.	Etablera processer för att samla in data och påbörja insamling en gång i kvartalet från samtliga verksamhetsländer.	Processen för hantering av elektronikavfall avseende återvinning och hantering av personuppgifter är nu säkerställd i alla länder och har under året rullats ut på fyra av elva marknader. Den data som presenteras, representerar de fyra länder där processen har implementerats kring återvinning av datorer.

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

Den senaste hållbarhetsredovisningen lämnades den 11 april 2018. Innehållsförteckningen nedan innehåller samtliga standard-upplysningar samt de specifika upplysningar som identifierats som mest relevanta utifrån Hoist Finance långsiktiga hållbarhetsmål. Upplysningarna och övrigt innehåll i hållbarhetsredovisningen har fastställts utifrån Hoist Finance väsentlighetsanalys på sidan 37. Ingen särskild översiktlig granskning enligt GRI har gjorts av hållbarhetsredovisningen.

För frågor kring hållbarhet, vänligen kontakta IR-ansvarig Julia Ehrhardt, se sidan 132.

GRI Standardupplysningar

Upplysning	Namn	Kommentar	Hänvisning, sid.
102-1	Organisationens namn		omslaget, sid 46
102-2	Aktiviteter, varumärke, produkter och tjänster		10–11, 15–20, 26–37
102-3	Lokalisering av huvudkontoret		52
102-4	Länder där verksamhet bedrivs		3
102-5	Ägarstruktur och bolagsform		28, 52
102-6	Marknadsnärvaro		3
102-7	Organisationens storlek		1
102-8	Information om anställda		21–24
102-9	Organisationens leverantörskedja		11, 39, 42
102-10	Väsentliga förändringar i organisationen och dess leverantörskedja		1, 4–5, 9, 14, 16–17, 19, 21, 24
102-11	Försiktighetsprincipens tillämpning		36–42
102-12	Externa stadgor, principer och initiativ		9, 21, 31, 36
102-13	Medlemskap i organisationer		Inga medlemskap
102-14	VD-ord		4–5
102-16	Värderingar, principer, standarder, uppförandekod och etisk policy		21–23, 40, 56
102-17	Vägledning och mekanism för rapportering gällande oetiskt/illegalt beteende		24, 32–33, 41, 58–59
102-18	Styrningsstruktur		52–56
102-40	Intressentgrupper		47
102-41	Andel anställda som omfattas av kollektiva förhandlingar		24
102-42	Identifiering och urval av intressenter		37
102-43	Metoder för samarbete med intressenter		17–19, 21–23, 37
102-44	Viktiga frågor som har lyfts fram av intressenterna		37
102-45	Affärsenheter som inkluderas i redovisningen		102
102-46	Process för att fastställa redovisningsinnehåll och avgränsningar		36–44
102-47	Frågor som identifierats som väsentliga		37
102-50	Redovisningsperiod		74
102-51	Datum för senaste redovisning		43
102-52	Redovisningscykel		43
102-53	Kontaktppgifter för frågor om redovisningen		132
102-54	Val av rapporteringsnivå		43
102-55	GRI innehållsindex		43–44
102-56	Extern granskning		128

Management Approach

Upplysning	Namn	Kommentar	Hänvisning, sid.5
103-1	Avgränsningar för väsentliga frågor inom organisationen		4-5, 9, 14-15, 18-19, 21, 23-24, 30-32, 38-42, 56
103-2	Upplysningar om hållbarhetsstyrningen		17, 23-24, 32-35, 38-42, 56, 58
103-3	Uppföljning av hållbarhetsstyrningen		34-35, 41-42, 58

Specifika standardupplysningar

Upplysning	Namn	Kommentar	Hänvisning, sid.
201-1	Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde		1, 7, 11
201-3	Omfattningen av organisationens förmånsbestämda åtaganden		86
205-1	Andel och antal affärsenheter som analyserats avseende risk för korruption		40
205-2	Kommunikation och utbildning avseende antikorruption		40
205-3	Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder		41
302-1	Energianvändning inom organisationen		38
305-1	Direkta utsläpp av växthusgaser (Scope 1)		38
305-2	Indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)		38
305-3	Andra indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)		38
305-4	Utsläppsintensitet		38
308-1	Andel nya leverantörer som bedömts utifrån miljökrav	Ny process har implementeras 2018.	39
401-1	Nyanställningar och personalomsättning		24
403-2	Typ och andel av skador, arbetsrelaterade sjukdomar, förlorade arbetsdagar, frånvaro samt arbetsrelaterade dödsolyckor		24
404-1	Genomsnittligt antal tränings- och utbildningstimmar per anställd		23
405-1	Mångfald i beslutsfattande grupper och bland anställda		24
405-2	Löneskillnad i procent mellan man och kvinnor	Under 2018 påbörjades arbetet med att införa ett koncern-gemensamt HR som beräknas vara klart under 2019.	24
406-1	Antal fall av diskriminering och hantering av dessa		41
414-1	Andel nya leverantörer som utvärderats enligt kriterier för miljö- och övrig samhällspåverkan.	Process på plats 2018.	39
418-1	Klagomål rörande kundintegritet och förlust av kunddata	Förbättringsarbete kring hur antal kundklagomål ska registreras och följas upp har initierats.	41
419-1	Bristande efterlevnad av lagar och regler på det sociala och ekonomiska området		40

Under 2019 kommer Hoist Finance fortsätta arbetet med att bygga upp plattformen för hållbart företagande. Detta arbete kan resultera i ändringar kring vilka specifika standardupplysningar som ska rapporteras, beroende på väsentlighet.

Innehåll finansiell information

Sidan

46	Förvaltningsberättelse
51	Femårsöversikt
52	Bolagsstyrningsrapport
60	Styrelsen
62	Koncernledningen
	Räkenskaper
64	Koncernens resultaträkning
65	Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat
66	Koncernens balansräkning
67	Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital
68	Koncernens kassaflödesanalys
69	Moderbolagets resultaträkning
69	Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat
70	Moderbolagets balansräkning
72	Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital
73	Moderbolagets kassaflödesanalys
74	Redovisningsprinciper

Sidan

	Noter
83	1 Segmentrapportering
84	2 Räntenetto
84	3 Nedskrivningsvinster/-förluster
85	4 Intäkter avseende arvoden och provisioner
85	5 Nettoresultat av finansiella transaktioner
85	6 Övriga rörelseintäkter
86	7 Personalkostnader
89	8 Övriga rörelsekostnader
90	9 Andelar i joint ventures
90	10 Bokslutsdispositioner
91	11 Skatt
92	12 Resultat per aktie
93	13 Finansiella instrument
96	14 Derivatinstrument
99	15 Löptidsinformation
101	16 Förvärvade fordringsportföljer
102	17 Andelar i dotterbolag
106	18 Immateriella anläggningstillgångar
107	19 Materiella anläggningstillgångar
107	20 Övriga tillgångar
108	21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
108	22 Övriga skulder
108	23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
109	24 Avsättningar
110	25 Upplåning
111	26 Eget kapital
111	27 Ställda säkerheter
111	28 Eventualförpliktelser
112	29 Leasingavtal
112	30 Specifikationer till kassaflödesanalys
113	31 Riskhantering
121	32 Kapitaltäckningsanalys
122	33 Närståendetransaktioner
123	34 Avstämning alternativa nyckeltal
124	35 Klassificering och värdering IFRS 9
125	36 Viktiga uppskattningar och antaganden
126	37 Händelser efter balansdagen
126	38 Förslag till vinstdisposition
127	Årsredovisningens undertecknande
128	Revisionsberättelse
131	Definitioner
132	Aktieägarinformation, finansiell kalender, och IR-kontakt

Förvaltningsberättelse

Verksamhet

Hoist Finance AB (publ), med organisationsnummer 556012-8489, är moderbolag i Hoist Finance-koncernen. Hoist Finance är ett registrerat kreditmarknadsbolag som står under Finansinspektionens tillsyn.

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

Sedan 2009 erbjuder koncernen en traditionell inlåningstjänst över internet till allmänheten i Sverige under varumärket HoistSpar. Under 2017 lanserade Hoist Finance även sparkonton i Tyskland i samarbete med en av Europas största inlåningsplattformar. Som reglerat kreditmarknadsbolag kan Hoist Finance erbjuda allmänheten inlåning som omfattas av den svenska statliga insättningsgarantin, till ett belopp om 950 000 SEK för varje inlåningskund. Detta ger koncernen en kostnadseffektiv, flexibel och tillförlitlig finansiering som koncernen till övervägande del använder för att finansiera förvärv av förfallna fordringar.

Marknad

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

Ägare och koncernstruktur

Hoist Finance börsintroducerades på Nasdaq Stockholm (Mid Cap) den 25 mars 2015. Antalet aktier vid årets slut uppgick till 89 303 000 och vid börsens stängning den 28 december 2018 uppgick betalkursen till 43,15 SEK per aktie, vilket motsvarade ett totalt

börsvärde om 3 853 MSEK. För ytterligare information om aktien och aktieägare, se Hoist Finance webbsida www.hoistfinance.com. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet och det finns inga andra omständigheter att upplysa om enligt ÅRL kap 6, 2a § 3–11.

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

I not 17 "Koncernbolag" framgår Hoist Finance-koncernen med dess viktigaste dotterbolag och filialer per 31 december 2018.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman 2019 att utdelning till Hoist Finance AB:s (publ) aktieägare inte lämnas för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2018. Styrelsen anser att detta avsteg från rådande utdelningspolicy kommer att bidra till att stärka bolagets kärnprimärkapitalrelation samt främja bolagets tillväxt under 2019.

Förslag till vinstdisposition

Enligt moderbolagets balansräkning till årsstämmans förfogande stående vinstmedel:		SEK
Tillskjutet kapital		2 964 067 323
Balanserade vinstmedel		223 897 938
Övriga fria fonder		2 611 246
Årets resultat		646 744 036
Summa		3 837 320 543

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel och fria fonder disponeras enligt följande:		SEK
<i>Till ny räkning förs</i>		
Tillskjutet kapital		2 964 067 323
Balanserade vinstmedel		873 253 220
Summa		3 837 320 543

Viktiga händelser under året

- » Fusionen mellan Hoist Finance och Hoist Kredit slutförs.
- » Klaus-Anders Nysteen tillträder som VD.
- » Under året har Hoist Finance fortsatt att aktivt förvärva fordringsportföljer, främst genom ytterligare tillväxt på befintliga marknader men även genom ett första förvärv på den grekiska marknaden. En stor del av tillväxten skedde även genom nya tillgångsklasser så som säkerställda förfallna fordringsportföljer, samt icke-förfallna fordringsportföljer.
- » En ny organisation för ökad tillväxt och förbättrad operationell effektivitet införs.
- » Emission av primärkapitaltillskott om 40 MEUR samt återköp om 100 MSEK primärkapitaltillskott emitterat 2013.
- » Hoist Finance stärkte eget kapital genom en riktad nyemission av aktier uppgående till 568 MSEK.
- » Hoist Finance emitterade senior obligation om 250 MEUR och återköpte 186 MEUR av senior obligation emitterad 2016.
- » Avtal om att förvärva det italienska kredithanteringsföretaget Maran S.p.A. ingås.
- » Hoist Finance ökade investeringstakten i digitala lösningar i syfte att förbättra den operativa effektiviteten.
- » Hoist Finance utvärderar alternativ som svar på FI:s nya tolkning av kapitaltäckningsförfordningen med avseende på riskvikter för förfallna fordringar och vidtar åtgärder för fortsatt tillväxt.

Utveckling under räkenskapsåret 2018

Såvida inte annat anges, gäller alla jämförelser avseende marknads-, finansiell och operativ information helåret 2017.

Rörelseintäkter

Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer under 2018 uppgick till 2 799 MSEK. Tidigare redovisades Intäkter förvärvade fordringsportföljer beräknat som inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer reducerat med portföljavskrivningar och -omvärderingar. Dessa intäkter uppgick till 2 644 MSEK för jämförelseåret, ett resultatmått som inkluderar både effekter av att inkasserade belopp översteg prognostiserad inkassering samt portföljovvärderingar. Från 1 januari 2018 redovisas portföljovvärderingar i resultatposten Nedskrivningsvinster/-förluster efter räntenettot.

Övriga ränteintäkter uppgick till -13 MSEK (-10). Räntekostnader ökade till -351 MSEK (-305) där den fortsatt starka portföljtillväxten till stor del möjliggjorts genom skuldfinansiering. Volymen under Inlåning från allmänheten ökade främst på den tyska marknaden, delvis accelererat av en positiv justering av inlåningsräntan.

Nedskrivningsvinster/-förluster uppgick till 261 MSEK, där 5 MSEK utgörs av portföljovvärderingar som en följd av justerade inkasseringsskattprognoser för framtida perioder. Dessa portföljovvärderingar är delvis hänförliga till Tyskland där ogynnsam timing har inneburit inkassering något under förväntan under 2018, vilket leder till en positiv revidering av framtida prognos. De positiva omvärderingarna är till stor del motverkade av negativa omvärderingar i Italien där inkassering tidigare än prognos på fordringsportföljer med säkerställda fordringar lett till en negativ revidering av framtida prognoser, samt till Spanien där sämre än förväntad inkassering under året lett till något lägre förväntningar på framtida inkassering. Resultatet av realiserad inkassering gentemot prognos uppgick till 259 MSEK och motsvarar 105 procent av prognosticerad nivå. Denna effekt är främst hänförlig till portföljer i Italien där en stor andel av portföljerna har inkasserat avsevärt bättre än prognos, samt ett antal portföljer i Polen och Nederländerna. Kreditreserveringar på icke-förfallna fordringsportföljer uppgick till -3 MSEK.

Intäkter för arvoden och provisioner ökade under året med 8 procent till 79 MSEK (73) och drivs i sin helhet av det italienska verksamhetsförvärv som genomfördes under året.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 43 MSEK (-50) huvudsakligen drivet av den modifieringsvinst hänförlig till återköp och emission av senior obligationer under året. Utfallet för värdeförändring i räntesäkringsinstrument samt marknadsvärdesförändring för obligationer uppgick till 1 MSEK, och resultat från valutasäkring uppgick till -7 MSEK (3).

Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar innefattade effekter om -5 MSEK vilka har sitt ursprung i avskrivningar av ett antal fordringar i icke-förfallna fordringar i Storbritannien, Polen samt Tyskland.

Summa rörelseintäkter ökade med 20 procent till 2 829 MSEK (2 365), huvudsakligen som ett resultat av fortsatt tillväxt och hög inkasseringssnivå i Italien och Polen samt inkassering över prognos på befintliga portföljer i Nederländerna.

Rörelsekostnader

Personalkostnader ökade med 13 procent till -826 MSEK (-730), huvudsakligen som en följd av ovan nämnda portföljtillväxt, mer specifikt inom nya tillgångsklasser där kompetensen breddats allteftersom portföljer förvärvats. Inom den polska marknaden fortsatte personalkostnaderna att öka under året, vilket förklaras av det skiftade fokuset från legala inkasseringsskattaktiviteter till gemensamt överenskomna återbetalningsplaner, som över tid skall ses i relation till en förväntad minskad andel legala inkasseringsskattkostnader. Satsningar inom den tidigare kommunicerade digitala transformationen fortsatte under året, vilket även leder till ökade kostnader inom centrala funktioner, som på sikt skall leda till lägre personal- och inkasseringsskattkostnader på landsnivå.

Inkasseringsskattkostnader ökade med 12 procent till -750 MSEK (-672) och relaterar primärt till ovan nämnda portföljtillväxt samt Tyskland där framgångsrik inkassering på ett antal portföljer föranlett en extra inkasseringsskattkostnad till tredje part.

Administrationskostnader ökade till -509 MSEK (-402), vilket till största del är en följd av ökade kostnader inom Centrala funktioner avseende strategiska initiativ samt digital transformation där sistnämnda som tidigare kommunicerats börjar ge effekt genom kostnadsbesparingar inom andra områden.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade något och uppgick till -61 MSEK (-56). Detta speglar dock inte den ökade investeringstakten som bland annat innefattar investeringar i nya inkasseringssystem som förväntas börja tas i bruk under det första kvartalet nästkommande år.

Summa rörelsekostnader ökade med 15 procent till -2 146 MSEK (-1 860).

Resultat före skatt och totalresultat

Resultat av andelar i joint ventures var nästintill oförändrat mot jämförelseåret där både resultat från det joint venture som avser Polen, samt den prestationsbaserade ersättning för det joint venture som avser Grekland, var i linje med förväntan.

Den redovisade skattekostnaden uppgick till -165 MSEK (-128).

Årets resultat uppgick till 590 MSEK (453) och totalresultatet uppgick till -87 MSEK (-46). Inom övrigt totalresultat redovisas koncernmässiga resultat effekter för ersättning till anställda och omräkningsdifferens på utländsk verksamhet och joint venture samt säkring i valutarisk i utländsk verksamhet och joint venture, inkluderat skatteeffekten.

Balansräkning

Totala tillgångar ökade med 6 718 MSEK jämfört med 31 december 2017 och uppgick till 29 255 MSEK (22 537). Förändringen utgörs främst av förvärvade fordringsportföljer som ökade med 5 839 MSEK. Denna ökning består av förvärv främst i Italien, Storbritannien och Polen, såväl förfallna som icke-förfallna fordringsportföljer.

Finansiering och kapitalstruktur

MSEK	2018	2017	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande tillgångar	7 476	6 861	9
Förvärvade fordringsportföljer	20 605	14 766	40
Övriga tillgångar ¹⁾	1 174	910	29
Summa tillgångar	29 255	22 537	30
Inlåning från allmänheten	17 093	13 227	29
Senior skuld	5 950	4 355	37
Efterställda skulder	839	803	4
Summa räntebärande skulder	23 882	18 385	30
Övriga skulder ¹⁾	960	924	4
Eget kapital	4 413	3 228	37
Summa skulder och eget kapital	29 255	22 537	30

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

Totala räntebärande skulder uppgick till 23 882 MSEK (18 385). Förändringen förklaras främst av inlåning från allmänheten som ökade med 3 865 MSEK, samt senior skuld som ökade med 1 595 MSEK. Hoist Finance finansierar sin verksamhet dels genom inlåning från allmänheten i Sverige och Tyskland, dels genom upplåning på den internationella obligationsmarknaden och den svenska penningmarknaden. Inlåning från allmänheten i Sverige sker under varumärket HoistSpar, och uppgick till 11 292 MSEK (12 242) där 4 324 MSEK (4 569) utgjordes av tidsbunden inlåning fördelat på 12, 24 respektive 36 månader. I Tyskland erbjuds sedan september

2017 inlåning till privatpersoner under namnet Hoist Finance. Per den 31 december 2018 uppgick inlåning från allmänheten i Tyskland till 5 801 MSEK (985), varav 1 728 MSEK utgjordes av tidsbunden inlåning på 12 respektive 24 månader.

Utestående obligationsskuld uppgick per 31 december 2018 till 6 789 MSEK (5 158), varav 5 950 MSEK (4 355) utgjordes av senior skuld. Under året emitterade Hoist Finance ett nytt senior obligationsskuld om 250 MEUR, samtidigt som partiellt återköp av ett tidigare emitterat senior obligationsskuld genomfördes. Emitterade penningmarknadsinstrument under Hoist Finance nyetablerade svenska företagscertifikatprogram uppgick till 852 MSEK per den 31 december 2018.

Under tredje kvartalet ingick Hoist Finance ett avtal om en syndikerad revolverande kreditfacilitet med ett rambelopp om 150 MEUR.

Det egna kapitalet uppgick till 4 413 MSEK (3 228). Ökningen förklaras delvis av årets resultat. Under andra kvartalet emitterade Hoist Finance ett primärkapitaltillskott (AT1) uppgående till 40 MEUR samtidigt som utestående primärkapitaltillskott om 100 MSEK emitterat under 2013 förtidsinlöstes. Under tredje kvartalet genomförde Hoist Finance en riktad nyemission av 8 118 454 aktier till en teckningskurs om 70 SEK per aktie, vilket resulterade i att bolaget erhöll en bruttolikvid om ca 568 MSEK. Genom emissionen ökade antalet aktier och röster i Hoist Finance till 89 303 000 (81 184 546), och aktiekapitalet med 3 MSEK, från 27 MSEK till 30 MSEK.

Förvärvade fordringar

MSEK	2018	2017	Förändring, %
Förvärv av fordringsportföljer	8 048	4 253	89
Redovisat värde förvärvade fordringar ¹⁾	20 834	15 024	39

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

Under 2018 fortsatte Hoist Finance att aktivt förvärva fordringsportföljer, både genom geografisk diversifiering samt expansion på befintliga marknader. Den totala förvärvsvolymen uppgick 2018 till 8 048 MSEK (4 253). Det redovisade värdet av förvärvade fordringar uppgick per 31 december 2018 till 20 834 MSEK (15 024), en ökning med 5 810 MSEK sedan 2017.

Betydande portföljförvärv genomfördes huvudsakligen mellan andra och fjärde kvartalet och innefattade likt tidigare år förvärv inom icke-säkerställda förfallna fordringar, men även till stor del säkerställda förfallna fordringar samt icke-förfallna fordringar. Förvärvsaktiviteten var hög under hela året och större förvärv genomfördes i Italien, Storbritannien och Polen. Bolaget genomförde även sitt första förvärv på den grekiska marknaden. För att finansiera expansionen under året utnyttjade Hoist Finance tillskott från under året emitterade seniora skulder och primärkapitaltillskott, nyemissionen som genomfördes under det tredje kvartalet, samt kassaflödet som genererades i verksamheten.

Kassaflöde

Jämförelsetal avser helåret 2017. Hoist Finance har valt att inte räkna om jämförelsetalen efter att IFRS 9 trädde ikraft den 1 januari 2018. Presentationen av kassaflöden inom den löpande verksamheten är därmed ej fullt jämförbara.

Kassaflöde

MSEK	2018	2017	Förändring, %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 828	2 495	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 055	-5 439	-48
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 861	2 750	>100
Årets kassaflöde	634	-194	n/a

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2 828 MSEK (2 495). Posten amorteringar förvärvade fordringsportföljer är ny från den 1 januari 2018 och presenteras i den löpande verksamheten. Dessa amorteringar uppgick under året till 2 881 MSEK. Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder i kassaflödet uppgick till -513 MSEK (-327), där merparten är hänförlig till realiserade kassaflöden från valutasäkringar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -8 055 MSEK (-5 439). Årets förvärv av fordringsportföljer ökar i jämförelse med 2017, till -8 048 MSEK, att jämföra med -4 253 MSEK. Under året investerades netto 64 MSEK (-1 150) i obligationer och andra värdepapper.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 5 861 MSEK (2 750). Inlåning från allmänheten uppgick till 3 832 MSEK (1 407) där inlåningen i Tyskland stod för 4 813 MSEK av inflödet. Merparten av inflödet skedde till konton med rörlig ränta. Nettoutflödet från inlåningen i Sverige uppgick till -936 MSEK. Kassaflöde från nyemission av aktier uppgick till 555 MSEK (29). Årets kassaflöde från emitterade obligationer uppgick netto till 1 360 MSEK (1 455) och en nyemission och återköp av primärkapitaltillskott ökade kassaflödet med 310 MSEK. Övriga kassaflöden från finansieringsverksamheten var hänförligt till utdelning till aktieägare, -154 MSEK, och utbetald ränta på primärkapitaltillskott, -42 MSEK.

Årets totala kassaflöde uppgick till 634 MSEK, att jämföra med -194 MSEK under 2017.

Segmentsöversikt

Från 1 januari 2018 arbetar Hoist Finance efter en ny organisation där fokus ligger på att bygga ett starkare och mer integrerat bolag för att öka bolagets operationella effektivitet och bättre fånga marknadstillväxten. Den tidigare segmentsindelningen i regioner har därför upplösts och ersatts med indelning baserad på landsnärvar, vilket är utifrån hur högsta verkställande ledning följer upp verksamheten. Se not 1 "Segmentrapportering" för vidare detaljer.

Hållbarhetsrapport

Hoist Finance har i enlighet med årsredovisningslagen upprättat en hållbarhetsrapport. Hållbarhetsrapporten finns intagen i årsredovisningen och omfattar sidorna 10–11, 21–24 och 36–42. Revisorns yttrande om hållbarhetsrapporten återfinns på sidan 130.

Övriga upplysningar

Moderbolaget

Den 2 januari 2018 fusionerades dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") upp i moderbolaget Hoist Finance AB (publ). Detta medför att moderbolagets finansiella ställning från och med den 2 januari 2018 inkluderar den verksamhet som tidigare bedrivits i Hoist Kredit.

Moderbolagets räntenetto uppgick under året till 983 MSEK (25). Det ökade räntenettet är hänförligt till tidigare verksamhet inom Hoist Kredit och består av ränteintäkter från förvärvade fordringsportföljer och interna lån samt räntekostnader från inlåningsverksamheten och emitterade obligationer.

Ränteintäkter relaterade till förvärvade icke-förfallna fordringsportföljer uppgick till 24 MSEK. Ränteintäkter från förvärvade förfallna fordringsportföljer uppgick till 637 MSEK (-). Övriga ränteintäkter avser främst ränteintäkter genererade från internlån mot Hoist Finance dotterbolag.

Jämfört med 2017 i Hoist Kredit, ökade räntekostnaderna med 22 MSEK, relaterat till större volymer inlåning i euro, samt ökade kostnader för obligationer och minskade räntekostnader då Hoist Kredit AB (publ) finansierades av Hoist Finance AB (Publ).

Summa rörelseintäkter uppgick till 3 048 MSEK (450). Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -196 MSEK (2) och avser förändring på räntederivat och valutakursförändringar på övriga tillgångar och skulder. Övriga intäkter uppgick till 310 MSEK (243) och avser främst management fees fakturerade till dotterbolag.

Rörelsekostnader uppgick till -989 MSEK (-342). Vid fusionen togs personal i Hoist Kredit över av Hoist Finance AB (publ) vilket påverkar rörelsekostnader. Personalkostnader ökade med 27 MSEK i jämförelse med 2017 i Hoist Kredit. De ökade personalkostnaderna förklaras av ökade lönekostnader, då den tyska filialens personalkostnader fusionerades in i Hoist Kredit först per juli 2017 och därmed ej påverkade helår 2017.

Övriga administrationskostnader ökade med 262 MSEK till -593 MSEK, vid jämförelse med administrationskostnader 2017. De ökade kostnaderna avsåg verksamhet som tidigare låg i Hoist Kredit. Dessa var relaterade till inkasseringssättning på portföljer från dotterbolag, totalt -126 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 770 MSEK (108). Uppskrivningar om 83 MSEK avsåg främst skillnaden mellan prognostiserade och faktiska inkasseringar. Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar uppgick till -1 454 MSEK och avser nedskrivning av aktier i dotterbolag i samband med likvidation. Andelar i ägarintressens resultat uppgick till 82 MSEK och var något lägre än 2017 då tidigare ersättningar erhållna i Hoist Kredit uppgick till 86 MSEK.

Under året har Hoist Finance erhållit utdelningar från dotterbolag uppgående till 1 947 MSEK, vilket förklarade större delen av periodens resultat om 647 MSEK (65). Skattekostnaden uppgick till -66 MSEK (-19).

Tillgångar och skulder har vid fusionen tagits över från Hoist Kredit och därmed ökat balansposterna i Hoist Finance AB (publ). Balansposterna bestod till större del, på tillgångssidan, av likviditetsportföljen, förvärvade fordringsportföljer och fordringar på koncernbolag. Större poster som moderbolaget övertagit på skuldsidan avsåg inlåning från allmänheten och emitterade obligationer.

Per 31 december uppgick förvärvade fordringsportföljer till 5 593 MSEK, vilket ger en ökning från samma tidpunkt föregående år om 3 129 MSEK. Hoist Finance fortsatte under året att förvärva främst förfallna fordringsportföljer. Inlåning ökade med 3 865 MSEK under året. Under september genomfördes en riktad nyemission vilket ökade aktiekapitalet med 3 MSEK, samt fritt eget kapital med 552 MSEK. Skuldsidan påverkades även av nyemission och återköp av seniora obligationer.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Som en följd av Hoist Finance affärsverksamhet och breda geografiska närvaro är Hoist Finance exponerat mot flera osäkerhetsfaktorer. Nya och förändrade regleringar av banker och kreditmarknadsbolag kan påverka både direkt, till exempel via kapital- och

likviditetsregleringar i Basel IV, och indirekt via dessa regleringars inverkan på utbudet av fordringsportföljer på marknaden. Hoist Finance gränsöverskridande verksamhet innebär skattefrågor avseende koncernbolag i flera jurisdiktioner. Koncernen är därmed exponerad för potentiella skatterisker, som följer av att tillämpningar och tolkningar av förekommande lagar, fördrag, regleringar och vägledning på skatteområdet varierar.

En redogörelse för Hoist Finance riskhantering samt mest väsentliga risker finns i avsnittet Riskhantering på sidorna 32-35 samt i not 31 "Riskhantering".

Risikutveckling

Kreditrisken för Hoist Finance fordringsportföljer bedöms vara i stort sett oförändrad under året. Kreditrisken i likviditetsportföljen är fortsatt låg då placeringar är gjorda i stats-, kommun- och säkerställda obligationer med hög kreditkvalitet.

För att diversifiera bolagets befintliga tillgångar på ett gynnsamt sätt ur ett riskperspektiv kommer Hoist Finance fortsätta att utvärdera nya möjligheter att förvärva portföljer med både förfallna fordringar med säkerhet och ej förfallna lån.

Koncernen arbetar kontinuerligt med att förbättra kvaliteten i de interna processerna i syfte att reducera de operativa riskerna.

Marknadsriskerna är fortsatt låga då Hoist Finance kontinuerligt säkrar både ränte- och valutarisker på kort och medellång sikt.

I november 2018 godkände Finansinspektionen att kapitaltillskottet från nyemissionen av aktier om 568 MSEK, som genomfördes i september 2018, får räknas in i Hoist Finance kärnprimärkapital. Nyemissionen har stärkt bolagets egna kapital.

Den 18 december 2018 bekräftade Finansinspektionen den Europeiska Bankmyndighetens (EBA) tolkning av riskvikter för förvärvade förfallna fordringar, som innebär att icke säkerställda förfallna lån nu kommer att åsättas en riskvikt på 150 procent istället för 100 procent. Hoist Finance arbetar med åtgärder för att mitigera risker och därmed främja en hållbar tillväxt.

Likviditetsrisken var låg under kvartalet. Hoist Finance likviditetsreserv överstiger koncernens mål med god marginal. Den starka likviditetspositionen gör bolaget väl rustat för framtida förvärv och tillväxt.

Hoist Finance har under 2018 noga följt utvecklingen kring förändringsförslaget av tillsynsförordningen gällande minsta förlusttäckning för nödlidande exponeringar. Förslaget publicerades i januari 2019 och kommer med stor sannolikhet att träda ikraft under andra kvartalet 2019. Förslaget kommer att få konsekvenser för Hoist Finance och innebär att avdrag på kapitalbasen skall göras för exponeringar som klassas som nödlidande. Avdraget ökar successivt beroende på hur lång tid som har gått sedan exponeringen blev nödlidande, där fullt avdrag skall göras efter tre år. De nya reglerna gäller lån som utgivits efter reglernas ikraftträdande och träffar alltså inte Hoist Finance nuvarande fordringsportföljer. Hoist Finance beräknar dock att detta kommer att påverka Hoist Finance kapitalisering om några år då nya nödlidande krediter utgivna efter andra kvartalet 2019 förvärvats. I längden är Hoist Finance nuvarande affärsmodell och produktmix inte förenlig med detta nya regelverk varför en ny affärsmodell som är bättre lämpad är under utveckling.

Tolkningar från EBA om hur ränterisk i bankboken mäts kommer att utvärderas under 2019.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Information om de senast beslutade riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 7 "Personalkostnader". En ny ersättningspolicy beslutades av Styrelsen på det konstituerande mötet i maj 2018. Styrelsen kommer vid årsstämman i maj 2019 att lägga fram förslag om följande riktlinjer för godkännande på stämman. Riktlinjerna har uppdaterats för att reflektera det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet som styrelsen kommer att föreslå för årsstämman. I övrigt är riktlinjerna oförändrade mot föregående år.

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

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

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

Den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare ska utgå i form av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram, ett så kallat LTIP, och ska inte överstiga 100 procent av den fasta lönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på olika finansiella och icke-finansiella kriterier samt ska vara kopplade till koncernens respektive affärsenhetens resultat och individuella mål.

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

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

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

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

Det är inte tillåtet att ge lån till ledande befattningshavare.

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

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

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

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 2018 avges som ett särskilt avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.

Händelser efter rapporteringsperiodens utgång

Den 2 januari 2019 genomfördes fusionen av Hoist Finance SAS och Hoist Finance AB (publ). Genom fusionen har samtliga tillgångar och skulder i Hoist Finance SAS överförts till Hoist Finance AB (publ) och ingår i den nya filialen Hoist Finance AB (publ) filial Frankrike.

Utöver detta har inga väsentliga händelser som påverkar verksamheten inträffat.

Framtidsutsikter

Marknadsutsikterna för kredithanteringstjänster är väldigt positiva. Mer än tio år efter finanskrisen har bankerna i Europa fortfarande betydande exponeringar mot förfallna fordringar. Tillgången på förfallna fordringar förväntas öka under de närmaste åren till följd av regulatoriska förändringar under 2018 och 2019.

Samtidigt kan vi konstatera att marknaden är mer konsoliderad än tidigare och att finansieringskostnaden via obligationsmarknaden är högre än på flera år. Många kredithanteringsföretag strävar efter att begränsa sin belåningsgrad, vilket också påverkar efterfrågan på marknaden. Marginalerna förbättrades under 2018, och när vi nu går in i 2019 ser trenden ut att fortsätta.

Genom åren har bankerna blivit alltmer komfortabla med att avyttra förfallna fordringar inom olika tillgångsklasser. I och med att kredithanteringsbranschen har visat sig vara en relevant omstruktureringspartner är utsikterna positiva för flera segment av förfallna fordringar. Vi tror också att betydelsen av forward flow-avtal kommer att bli ännu större för att strukturera avyttringar av förfallna fordringar under de kommande åren.

Hoist Finance tog under 2018 viktiga steg för att leverera på strategin att förvärva förfallna fordringar inom flera tillgångsklasser på olika marknader. Hoist Finance är därmed utmärkt positionerat för att fortsätta expandera på detta område framöver. De nya regleringarna tillgodoser behovet av att minska exponeringar mot förfallna fordringar i bankernas balansräkningar. Vi bedömer att utbudet kommer att öka, vilket naturligtvis är positivt för kredithanteringsmarknaden som helhet.

Femårsöversikt

Koncernens resultaträkning

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Summa rörelseintäkter	2 829	2 365	2 139	1 808	1 291
varav räntenetto	2 435	2 329	2 107	1 681	1 143
Summa rörelsekostnader	-2 146	-1 860	-1 692	-1 572	-1 131
Resultat före skatt	755	581	533	285	218
Årets resultat	590	453	417	231	180

Koncernens balansräkning

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Kassa och utlåning till kreditinstitut	1 187	1 681	1 064	859	1 293
Belåningsbara statsskuldforbindelser	2 653	1 490	2 274	3 078	2 316
Utlåning till allmänheten	14	37	36	78	157
Förvärvade fordringsportföljer	20 605	14 766	12 386	11 015	8 587
Obligationer och andra värdepapper	3 635	3 689	2 539	1 303	1 951
Andelar i joint venture	215	238	241	206	215
Anläggningstillgångar	446	329	284	278	203
Övriga tillgångar	500	307	326	634	340
Summa tillgångar	29 255	22 537	19 150	17 451	15 062
Inlåning från allmänheten	17 093	13 227	11 849	12 791	10 987
Övriga skulder och avsättningar	7 749	6 082	4 376	2 371	2 678
Eget kapital	4 413	3 228	2 925	2 289	1 397
Summa skulder och eget kapital	29 255	22 537	19 150	17 451	15 062

Nyckeltal koncernen

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Räntenettomarginal, % ¹⁾	14				
K/I-tal, % ²⁾	74	76	76	85	84
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	16	15	17	11	16
Avkastning på tillgångar, %	2,3	2,2	2,3	1,4	1,3
Förvärv av fordringsportföljer	8 037	4 253	3 329	4 370	3 227
Redovisat värde förvärvade fordringar ⁴⁾	20 834	15 024	12 658	11 279	8 921
Brutto 180 månader ERC ⁵⁾	33 602				
Brutto 120 månader ERC ⁵⁾	30 733	23 991	21 375	19 367	15 576
Total kapitaltäckningsrelation, %	14,14	17,71	16,76	15,21	12,17
Kärnprimärkapitalrelation, %	9,66	11,70	12,46	12,32	9,35
Likviditetsreserv	7 399	6 800	5 789	5 156	5 352
Antal anställda (FTEs)	1 556	1 335	1 285	1 349	1 077

1) Nytt nyckeltal från 2018, se Definitioner för beräkning av Räntenettomarginal. Då beräkning av Räntenetto skiljer sig åt mellan IFRS 9 och IAS 39 har jämförelsetal för Räntenettomarginal ej beräknats.

2) Nytt nyckeltal från 2018, se Definitioner för beräkning av K/I-tal.

3) Definitionen av Avkastning på eget kapital har ändrats från den 1 januari 2018, se Definitioner. Jämförelsetalen har justerats för samtliga år.

4) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån, icke-kreditförsämrade fordringsportföljer samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.

5) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån, icke-kreditförsämrade fordringsportföljer samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.

6) Från den 1 januari 2018 har Hoist Finance valt att förlänga prognosen för framtida kassaflöden på kreditförsämrade fordringsportföljer till 180 månader, mot tidigare 120 månader. Jämförelsetalen har ej räknats om.

Bolagsstyrningsrapport

God bolagsstyrning syftar till att skapa förutsättningar för ett aktivt engagemang från ägarna med en tydlig och väl avvägd ansvarsfördelning mellan bolagsorganen samt att tillförsäkra marknaden korrekt information.

Målet med bolagsstyrningen är dels att säkerställa att bolaget sköts på ett, för aktieägarna, så effektivt och ändamålsenligt sätt som möjligt, dels att Hoist Finance AB (publ) ("bolaget" eller "Hoist Finance") följer de regler som lagstiftare och reglerande myndigheter kräver. Bolagsstyrningen syftar även till att skapa ordning och systematik, för såväl styrelse som ledning. Genom att ha en tydlig struktur samt klara regler och processer kan styrelsen säkerställa att ledningens och medarbetarnas fokus ligger på att utveckla affärerna och därigenom skapa aktieägarvärde.

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

Tillämpning av svensk kod för bolagsstyrning

Sedan den 1 juli 2008 gäller att samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm eller NGM Equity, oavsett marknadsvärde, ska tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Svensk kod för bolagsstyrning bygger på principen "följ eller förklara", vilket betyder att ett bolag kan avvika från kodens bestämmelser utan att detta innebär ett brott mot koden. Ett bolag som avviker från en bestämmelse i koden måste dock förklara varför. Hoist Finance följer och har under 2018 följt samtliga bestämmelser i koden. Det ska dock noteras att endast en stämмоvald styrelseledamot, enligt koden, får arbeta i bolagets ledning eller i ledningen av bolagets dotterbolag. Under den första delen av 2018 var två av de stämмоvalda ledamöterna anställda i Hoist Finance-koncernen; Jörgen Olsson och Costas Thoupou. Jörgen Olsson var bolagets VD och medlem i koncernledningen fram till den 14 mars 2018, Costas Thoupou i en operativ roll och som ordförande i bolagets investeringskommitté (som i övrigt endast består av operativa medlemmar) fram till årsstämman 2018. Rent formellt uppfylldes således kravet i koden om att högst en ledamot får ingå i bolagets koncernledning under 2018. Bolagsstyrningsrapporten är en del av bolagets förvaltningsberättelse och granskas av bolagets revisorer.

Bolagsstyrning inom bolaget

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

De externa styrsystemen utgör ramarna för bolagsstyrning inom Hoist Finance. Till dessa hör svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, andra relevanta lagar och föreskrifter, samt Svensk kod för bolagsstyrning. Styrning, ledning och kontroll fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen och VD i enlighet med svensk aktiebolagsrätt, Svensk kod för bolagsstyrning och bolagsordningen.

De interna styrsystemen omfattar bland annat, den av stämman fastställda, bolagsordningen. Därtill har styrelsen antagit policyer och instruktioner som klargör ansvarsfördelningen inom koncernen.

Särskilt viktiga i detta sammanhang är:

- » Arbetsordningen för styrelsen.
- » Instruktionen för den verkställande direktören.
- » Policy för intern styrning och kontroll.

- » Instruktionen för risk- och revisionsutskottet.
- » Instruktionen för ersättningsutskottet.
- » Instruktionen för investeringsutskottet.
- » Attestordningen.

Bolagsordning

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

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

Översikt av styrning

Aktieägare

Antalet aktier uppgick per 31 december 2018 till 89 303 000 och aktiekapitalet uppgick till 29 767 666,66 kronor. Bolagets aktier ger rätt till en röst per aktie. Vid årsskiftet hade bolaget 4 301 aktieägare. De femton största ägarna representerade tillsammans 61,5 procent av totalt aktiekapital vid utgången av 2018. Läs mer om bolagets största aktieägare på www.hoistfinance.com.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Hoist Finance-koncernens högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman ges samtliga aktieägare möjlighet att utöva det inflytande som deras respektive aktieinnehav representerar. Regler som styr bolagsstämman, och vad som ska behandlas vid denna, finns bland annat i aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Hoist Finance räkenskapsår löper från och med den 1 januari till och med den 31 december. Kallelse till årsstämma ska enligt aktiebolagslagen ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman. På årsstämman fattas bland annat beslut om fastställande av årets balans- och resultaträkningar, vinstdisposition, val av styrelse och revisor, arvode till styrelseledamöter och revisorer samt andra frågor enligt aktiebolagslagen och bolagsordningen. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken dagen för årsstämman och som inom föreskriven tid har anmält sitt deltagande har rätt att delta på årsstämman, personligen eller genom ombud, och rösta för sitt innehav.

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

Årsstämma 2018

Den senaste årsstämman hölls den 16 maj 2018 i Stockholm. Vid stämman var 88 aktieägare representerade vilket motsvarade 37,6 procent av antalet aktier och röster i bolaget. VD, majoriteten av styrelseledamöterna, bolagets revisor, valberedningens ordförande och CFO var också närvarande vid stämman.

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

- » Fastställande av balans- och resultaträkningar.
- » Aktieutdelning om 1,90 kr per aktie.
- » Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och VD.
- » Omval av styrelseledamöterna Ingrid Bonde, Cecilia Daun Wennborg, Malin Eriksson, Liselotte Hjorth, Jörgen Olsson, Joakim Rubin och Gunilla Öhman. Marcial Portela valdes till ny styrelseledamot. Årsstämman omvalde Ingrid Bonde till ordförande för styrelsen. Den tidigare styrelseledamoten Costas Thoupou lämnade styrelsen i samband med årsstämman.
- » Arvode till styrelsens ordförande och övriga ledamöter.
- » Omval av KPMG representerad av Anders Bäckström, till revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma och att arvode till revisorn ska utgå med belopp enligt godkänd räkning.
- » Godkännande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- » Bemyndigande till styrelsen avseende emission av aktier.
- » Bemyndigande till styrelsen avseende förvärv av egna aktier.

Det fullständiga protokollet från årsstämman 2018 finns på www.hoistfinance.com.

Årsstämma 2019

Årsstämma 2019 äger rum på Kungliga Myntkabinettet i Stockholm, torsdagen den 16 maj 2019, kl 11:00.

Valberedning

Valberedningen ska bestå av representanter för tre av de största aktieägarna enligt aktieboken per sista bankdagen i augusti månad varje år, tillsammans med styrelseordföranden. Det är styrelsens ordförande som sammankallar det första mötet för valberedningen. Om en aktieägare som får förfrågan att ingå i valberedningen avböjer ska frågan gå vidare till nästa aktieägare som storleksmässigt

står på tur. Sker väsentliga ändringar i ägarbilden kan valberedningens sammansättning komma att ändras för att återspegla detta.

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

Valberedningen består av följande ledamöter: Jan Andersson (utsedd av Swedbank Robur Fonder), Niklas Ringby (utsedd av EQT) ordförande i valberedningen, Peter Thelin (utsedd av Carve Capital AB) samt Ingrid Bonde (styrelseordförande i Hoist Finance). Valberedningen har inför årsstämman 2019 hållit tre protokollförda sammanträden och däremellan haft löpande kontakt. Valberedningen har även haft enskilda intervjuer med nuvarande och föreslagna styrelseledamöter.

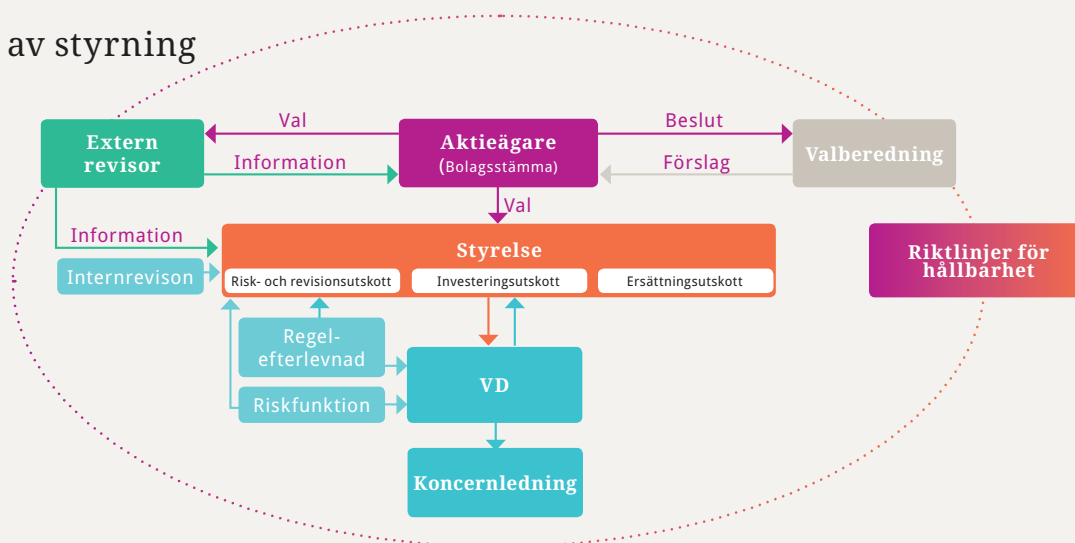
Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2019 samt information om föreslagna styrelseledamöter och revisor offentliggörs i samband med kallelsen till årsstämman.

Styrelse

Hoist Finance styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst nio styrelseledamöter. Styrelsen ska utses av årsstämman och mandatperioden är ett år. Årsstämman 2018 beslutade att styrelsen ska bestå av Ingrid Bonde (ordförande), Cecilia Daun Wennborg, Malin Eriksson, Liselotte Hjorth, Jörgen Olsson, Marcial Portela, Joakim Rubin och Gunilla Öhman. Den tidigare styrelseledamoten Costas Thoupou avgick i samband med årsstämman.

Vid räkenskapsårets utgång bestod styrelsen av fem kvinnor och tre män. En av de åtta befintliga styrelseledamöterna var under 2018 anställd i bolaget; Jörgen Olsson. Jörgen Olsson var bolagets VD och medlem i koncernledningen fram till den 14 mars 2018. Samtliga ledamöter, utöver Jörgen Olsson, var under 2018 oberoende i förhållande till såväl bolagets större aktieägare (enligt definitionen i punkt 4.4 i Svensk kod för bolagsstyrning) som i förhållande till bolaget och koncernledningen. För mer information om styrelseledamöterna se beskrivningen om bolagets styrelse och koncernledning på bolagets webbsida www.hoistfinance.com.

För information om ersättning till styrelsen, se not 7 "Personalkostnader".

Översikt av styrning

Mångfaldspolicy

Styrelsen i bolaget ska som helhet ha en ändamålsenlig och samlad kompetens, erfarenhet och bakgrund för den verksamhet som bedrivs för att kunna identifiera och förstå de risker som verksamheten medför. Målsättningen är att styrelsen ska bestå av ledamöter med kompletterande erfarenheter och kompetenser i varierande ålder, kön och geografiskt ursprung, samt med en varierande utbildnings- och yrkesbakgrund som tillsammans bidrar till ett oberoende och kritiskt ifrågasättande i styrelsen. Bolagets styrelse har antagit en mångfaldhetspolicy tillämplig för styrelsen. Valberedningen beaktar, vid framtagande av sitt förslag till stämman, punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning, styrelsens mångfaldhetspolicy samt de krav som framgår av Europeiska bankmyndighetens riktlinjer avseende lämplighetsbedömningar av styrelseledamöter för att uppnå mångfald i styrelsen. Bolaget utvärderar löpande styrelsens sammansättning och anser att styrelsen under 2018 har haft en tillfredsställande sådan.

Styrelsens arbete

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

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

Styrelsens uppgifter och arbetsformer regleras av aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning. Uppgifterna och arbetet för styrelsen är dessutom reglerade i lagen om bank- och finansieringsrörelse.

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

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

Styrelsesammanträden under 2018

Under 2018 har sammanlagt 15 protokollförda styrelsesammanträden hållits, varav sju ordinarie sammanträden, ett konstituerande sammanträde och sju extra sammanträden. Samtliga styrelseledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag från mötena den 16 maj då Malin Eriksson och Marcial Portela inte närvarade, den 14 juni då Marcial Portela inte deltog samt den 14 november då Joakim Rubin inte deltog. CFO och styrelsens sekreterare har båda deltagit på styrelsens sammanträden. Vid styrelsens sammanträden har även medarbetare inom bolaget deltagit såsom föredragande i särskilda frågor.

Styrelsens arbete följer en årlig plan, vilken dock kan justeras beroende på årets händelser och projekt. Majoriteten av styrelsens ordinarie sammanträden hålls i anslutning till bolagets rapportering. Varvid årsbokslut och förslag till utdelning behandlades i februari; årsredovisningen och frågor relaterade till årsstämma i mars; delårsbokslut i maj, juli och oktober; strategi i juni samt budget och affärsplan för nästkommande år i december. Vidare antas, som huvudregel, styrningsdokumentation och instruktioner på det konstituerande styrelsemötet. På ordinarie styrelsemöten får styrelsen löpande rapportering från styrelseutskott och kontrollfunktioner.

Under 2018 hanterade styrelsen bland annat organisation-, strategi-, digitaliserings-, säkerhets och ersättningsfrågor samt emission av aktier och skuldinstrument. Styrelsen har även haft möte med de externa revisorerna utan koncernledningens närvaro.

Utbildningsinsatser till styrelsen

Styrelsen har under 2018 genomfört flera utbildningsinsatser i varierade ämnesområden, exempelvis inom riskhantering, dataskydd, avkastning på eget kapital, IFRS 9, ICAAP/ILAAP, lagen om bank- och finansieringsrörelse, nya och ändrade regler samt särskilt fokus på bolagets verksamhet och investeringsprocess.

Styrelsens arbete under 2018

Januari	Februari	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Augusti	September	Oktober	November	December
				» Kvartalsrapport » ICAAP » ILAAP » Styrelseutskott, uppdatering » Rapport från internrevision, risk, och klagomålsansvarig » Externrevisorernas årsplan » Ersättningsfrågor » Säkerhetsarbetet, uppdatering » Emission av skuldinstrument » Verksamhetsrelaterade frågor » Årsstämma » Konstituerande möte (kommittéledamöter och firmatecknare utses) » Årlig genomgång av policyer och instruktioner		» Kvartalsrapport » Styrelseutskott, uppdatering » Rapport från internrevision och regelefterlevnad » Årlig uppdatering av EMTN-program och emission av skuldinstrument » Verksamhetsrelaterade frågor		» Budget/affärsplan, uppdatering » Styrelseutskott, uppdatering » Rapport från externrevision, internrevision, risk, regelefterlevnad och klagomålsansvarig » Årlig plan för internrevision, risk och regelefterlevnad » Styrelsens utbildningsplan » Regulatoriska frågor » Utvärdering av koncernledningen » Resultat från styrelsens årliga utvärdering » Organisation, uppdatering » Datum för kommande ordinarie styrelsemöten, årsstämma och rapportdatum » Verksamhetsrelaterade frågor			
		» Boksutskommuniké inklusive utdelningsförslag » Styrelseutskott, uppdatering » Rapport från externrevision, internrevision och risk » Kommunikationsarbetet, uppdatering » Enskilt möte med externrevisor » Valberedningen, uppdatering » Organisation, uppdatering » Verksamhetsrelaterade frågor			» IR-arbetet, uppdatering » Strategi » Verksamhetsrelaterade frågor		» Ersättningsfrågor » Kapitaliseringsfrågor » Regulatoriska frågor » Verksamhetsrelaterade frågor		» Kvartalsrapport » Styrelseutskott, uppdatering » Rapport från externrevision, internrevision, risk, regelefterlevnad och klagomålsansvarig » Valberedningen, uppdatering » Verksamhetsrelaterade frågor » IT-arbetet, uppdatering » Utvärdering av styrelsen		
		» Årsredovisning 2018 » Kallelse och förslag till årsstämma » Styrelseutskott, uppdatering » Rapport från regelefterlevnad » Ersättningsfrågor » Pelare 3-rapport » Strategi- och digitaliseringsarbetet, uppdatering » Verksamhetsrelaterade frågor									

Styrelsens utskott

Risk- och revisionsutskottet

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

Antalet ledamöter i Risk- och revisionsutskottet ska uppgå till minst tre ledamöter som årligen utses av styrelsen. Utskottets ledamöter får inte vara anställda av bolaget. En av utskottets ledamöter ska väljas till ordförande. Ordföranden får inte vara ordförande i Hoist Finance. Risk- och revisionsutskottet har sedan årsstämman 2018 bestått av ledamöterna Cecilia Daun Wennborg (ordförande), Ingrid Bonde, Liselotte Hjorth och Gunilla Öhman. Vid utskottets möten närvarar också VD, CFO och bolagets externa revisorer. Till utskottets möten kallas även medarbetare inom bolaget 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 2018 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 som är ansvariga för kontrollfunktioner. Ersättningsutskottet ska vidare följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för koncernledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om samt gällande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer i koncernen.

Antalet ledamöter i Ersättningsutskottet ska vara minst två som årligen utses av styrelsen. Ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning och ledamöterna ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Ersättningsutskottet ska sammanträda minst två gånger per räkenskapsår. Styrelsens Ersättningsutskott har sedan årsstämman 2018 bestått av Ingrid Bonde (ordförande), Joakim Rubin och Gunilla Öhman. Vid utskottets möte närvarar också VD och HR-chef. 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 2018 haft åtta möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten.

Investeringsutskottet

Investeringsutskottet är dels ett beredande och dels ett beslutande utskott. Investeringsutskottet ansvarar bland annat för att utvär-

dera och godkänna standardiserade portföljförvärv med ett värde av 75 MEUR eller mer, portföljförvärv som inte är att anse som standardiserade med ett värde av 25 MEUR eller mer samt investeringar som kräver Finansinspektionens godkännande. Antalet ledamöter i Investeringsutskottet ska uppgå till minst tre ledamöter som årligen utses av styrelsen. Ordföranden i utskottet ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning och får inte vara ordförande i Hoist Finance. Investeringsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per räkenskapsår samt vid tillfälle då ett beslut eller en rekommendation från utskottet krävs i enlighet med bolagets investeringspolicy. Styrelsens Investeringsutskott har sedan årsstämman 2018 bestått av ledamöterna Malin Eriksson (ordförande), Liselotte Hjorth, Jörgen Olsson och Joakim Rubin. Costas Thoupas var ledamot i utskottet fram till den 16 maj 2018 och Liselotte Hjorth var ordförande i utskottet fram till den 30 september 2018. Till utskottets möten kan även medarbetare inom bolaget kallas för att redogöra för beslutsunderlag i investeringsärenden. Vid Investeringsutskottets möten förs protokoll, vilka görs tillgängliga för samtliga styrelseledamöter. Vid styrelsemötena rapporterar ordförande i utskottet till styrelsen vad som diskuterats, föreslagits och beslutats vid utskottets möten. Utskottet har under 2018 haft 13 möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten.

Avseende standardinvesteringar med ett värde som understiger 75 MEUR och icke standardinvesteringar med ett värde som understiger 25 MEUR, kan Investeringsutskottet överlämna beslutanderätten till investeringskommittén som består av anställda befattningshavare, såvida sådana investeringar inte kräver Finansinspektionens godkännande.

Styrelsens ordförande

Vid årsstämman den 16 maj 2018 omvaldes Ingrid Bonde till styrelseordförande. Ingrid Bonde har varit styrelseordförande för Hoist Finance sedan den 16 november 2014.

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

I styrelseordförandens uppgifter ingår särskilt att:

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

Styrelseutvärdering

Styrelseordföranden initierar en gång per år i enlighet med styrelsens arbetsordning, en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärdering för verksamhetsåret 2018 innebar att varje styrelseledamot gavs möjlighet att lämna sin syn på bland annat arbetsform, styrelsemötena, styrelsens och ledningens arbete och struktur under året genom gemensamma diskussioner inom styrelsen. 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 13 december 2018. Valberedningen har även tagit del av materialet och resultatet av utvärderingen.

VD och koncernledning

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

Klaus-Anders Nysteen är VD för bolaget och tillträdde som VD den 15 mars 2018. Den tidigare VD:n Jörgen Olsson tillträdde som VD under 2012 och avgick den 14 mars 2018. För mer information om VD och VD:s aktieinnehav hänvisas till beskrivningen om bolagets styrelse och koncernledning samt till bolagets webbplats www.hoistfinance.com.

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

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

I VD:s huvudsakliga uppgifter ingår bland annat att:

- » Ansvara för finansiell rapportering genom att tillse att bokföringen inom bolaget fullgörs i överensstämmelse med lag och att medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt.
- » Leda och samordna verksamheten inom koncernen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar, samt
- » Tillse att styrelsens beslut blir genomförda samt kontinuerligt hålla styrelsen informerad om utvecklingen av bolagets och koncernens verksamhet, resultat och ekonomiska ställning.

Koncernledningen

Christer Johansson är CFO (ekonomi- och finansdirektör) för Hoist Finance sedan 8 maj 2018. För information om VD, CFO och övriga medlemmar i koncernledningen, se beskrivningen om bolagets styrelse och koncernledning samt bolagets webbplats www.hoistfinance.com.

För information om ersättning till VD och koncernledning se not 7 "Personalkostnader".

Viktiga riktlinjer

Bolaget har en policy för hållbarhet som tillämpas koncernövergripande och i det dagliga arbetet samverkar både koncerngemensamma och lokala mål och åtgärder. Styrstrukturen för hållbarhetsarbetet består av ett ramverk för intern styrning och kontroll innefattande en ändamålsenlig organisation med en tydlig ansvarsfördelning mellan ledning, verksamhet och kontrollfunktioner samt principer, styrdokument och processer. För att ytterligare stärka tillämpningen och relevansen i varje styrdokument allokeras vart och ett av styrdokument till enskilda så kallade dokumentägare, vilka ofta också är ansvariga för det specifika området. Ledningen är ansvarig för hållbarhetsstrategin medan koncernens Chief Business Development Officer har ett övergripande ansvar för genomförandet av strategin. Respektive chef ansvarar för att de enskilda målen uppnås.

Bolagets etiska riktlinjer utgörs av ett paraplydokument med flera anknutna dokument som är framtagna för att kunna tillämpas av såväl anställda som samarbetspartners. Paraplydokumentet anger de grundläggande värderingarna och principerna samt en presentation av några av de anknutna dokumenten. Alla anställda utbildas löpande i etiska frågor. För att säkerställa att alla anställda får regelbunden utbildning i etiska frågor följs utbildningstalen upp på månadsbasis.

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

Revisor

Vid årstämman 2018 omvaldes det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor i bolaget för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Auktoriserade revisorn Anders Bäckström är huvudansvarig revisor.

Finansiell rapportering

Styrelsen ansvarar för att bolagets organisation är utformad så att bolagets ekonomiska förhållanden kan kontrolleras på ett betryggande sätt och att finansiella rapporter såsom delårsrapporter och årsbokslut utformas i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga gällande krav. Delårsrapporterna behandlas initialt av Risk- och revisionsutskottet och beslutas sedan av styrelsen i sin helhet. Styrelsen säkerställer kvaliteten på den finansiella redovisningen genom Risk- och revisionsutskottet. Styrelsen och Risk- och revisionsutskottet behandlar inte bara koncernens finansiella rapporter och mer väsentliga redovisningsfrågor, utan även bland annat frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentlig osäkerhet i redovisade värden, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet. VD ska se till att bokföringen i bolaget fullgörs i överensstämmelse med lag och att medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt. För bolaget och koncernen upprättas ett bokslut varje månad. Styrelsen och koncernledningen får kontinuerligt information om bolagets och koncernens ekonomiska situation.

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

Interna rapporter

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

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare m.m.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har antagits av årsstämma den 16 maj 2018. Ersättning till ledande befattningshavare består av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Ersättning ska uppmuntra ledande befattningshavare att skapa resultat i linje med bolagets mål, strategi och vision samt främja ett agerande enligt bolagets etiska kod och värdegrund.

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

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

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

Pensioner och försäkringar erbjuds enligt nationella lagar, bestämmelser och marknadspraxis i form av antingen kollektivavtalade eller företagsspecifika planer, eller enligt en kombination av dessa två. Hoist Finance har premiebestämda pensionsplaner och tillämpar inte diskretionära pensionsförmåner. Riktlinjerna framgår i sin helhet av not 7 "Personalkostnader". Styrelsens förslag till nya riktlinjer för 2019 framgår av förvaltningsberättelsen. Information om löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 7 "Personalkostnader".

Internkontroll över finansiell rapportering

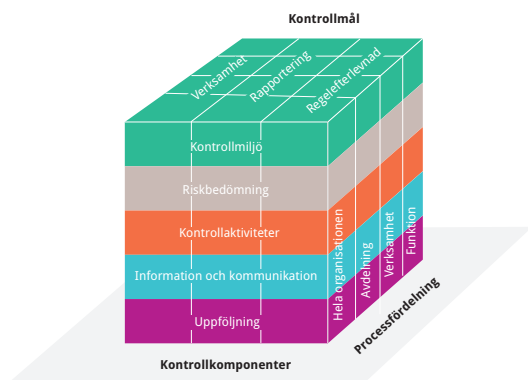
Intern styrning och kontroll

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

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

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

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



Roller och ansvar

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

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

VD ansvarar för en effektiv utformning och genomförande av intern kontroll inom koncernen. CFO ansvarar för utformning, genomförande och korrekt tillämpning av ramverket för intern kontroll på central nivå. De lokala ledningarna ansvarar för utformning, genomförande och korrekt tillämpning på lokal nivå.

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

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

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

Ansvarsområden

Funktionen för riskkontroll

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

- » Kontrollerar att alla väsentliga risker som bolaget exponeras mot identifieras, analyseras och hanteras på ändamålsenligt vis av berörda funktioner.
- » Identifierar och rapporterar risker som uppstår på grund av brister i bolagets riskhantering. Rekommenderar hur bristerna kan åtgärdas och därmed hur dessa risker kan undvikas eller minimeras i framtiden.
- » Regelbundet lämnar information, analyser och råd om bolagets risker till styrelse och VD.
- » Lämner relevant information som kan utgöra underlag för beslut när bolaget tar fram eller ändrar sin riskstrategi och riskaptit och bedömer föreslagen riskstrategi och lämnar en rekommendation innan beslut fattas.
- » Bedömer, när bolaget lägger fram förslag eller fattar beslut som medför att riskerna kan öka väsentligt, om dessa är förenliga med bolagets riskaptit.
- » Identifierar, kontrollerar och rapporterar risker för fel i bolagets antaganden och bedömningar som ligger till grund för den finansiella rapporteringen.
- » Utvärderar risker innan bolaget beslutar om nya, eller väsentligt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt vid större förändringar i bolagets verksamhet och organisation samt utvärderar hur dessa kan förväntas påverka bolagets sammanvägda risk.

Funktionen för regelefterlevnad

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

- » Identifierar vilka risker som finns om bolaget inte fullgör sina förpliktelser enligt författningar och andra regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten, samt övervakar och kontrollerar att riskerna hanteras av berörda funktioner.
- » Övervakar och kontrollerar efterlevnaden av dels författningar och andra regler, dels relevanta interna regler.

Tre försvarslinjer för riskhantering och intern kontroll

1^a försvarslinjen →

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

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

2^a försvarslinjen →

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

3^e försvarslinjen →

Den tredje försvarslinjen består av funktionen för internrevisionen som oberoende genomför revisioner och granskningar. Internrevision lämnar bedömningar till styrelsen om Hoist Finance processer för intern kontroll och riskhantering.

- » Regelbundet granskar och bedömer om bolagets rutiner är ändamålsenliga och effektiva.
- » Lämnar rekommendationer till berörda personer baserade på de iakttagelser som funktionen gjort.
- » Ger råd och stöd till bolagets personal, VD och styrelse om dels de författningar och andra regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten, dels interna regler.
- » Informerar och utbildar berörda personer om nya eller ändrade regler.
- » Kvalitetssäkrar och kontinuerligt uppdaterar bolagets interna regler, policyer och instruktioner.
- » Kontrollerar att nya, eller väsentligt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt större förändringar i bolagets verksamhet och organisation följer de författningar och andra regler som gäller för bolagets tillståndspliktiga verksamhet.
- » Regelbundet informerar och rapporterar till bolagets styrelse och VD.

Internrevisionsfunktionen

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

- » Om bolagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, modeller och rutiner är ändamålsenliga och effektiva.
- » Om bolagets interna kontroll är ändamålsenlig och effektiv samt om verksamheten drivs i enlighet med bolagets interna regler.
- » Om bolagets interna regler är lämpliga och förenliga med lagar, förordningar och andra regler.
- » Tillförlitligheten i bolagets finansiella rapportering, inklusive åtaganden utanför balansräkningen.
- » Tillförlitligheten och kvaliteten på det arbete som utförs inom bolagets övriga kontrollfunktioner; samt
- » Bolagets riskhantering utifrån den beslutade riskstrategin och riskkaptiten.

Funktionen för internrevision lämnar även rekommendationer till berörda personer, baserade på de iakttagelser som funktionen gjort, samt följer upp om åtgärderna efter en tid har genomförts, samt rapporterar regelbundet till bolagets styrelse.

Processen för intern kontroll

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

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

- » kontrollmiljö
- » riskbedömning
- » kontrollaktiviteter
- » information och kommunikation, samt
- » uppföljning

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

Riskbedömningen inkluderar processer för att identifiera, analysera och utvärdera risker i den finansiella rapporteringen. I detta

moment bedöms och prioriteras de områden som respektive affärsområde anser vara mest relevant i bolaget utifrån en riskanalys. Riskanalysen beaktar såväl sannolikheten som konsekvensen av att en risk materialiseras. Riskanalys utförs regelbundet på koncernnivå för att identifiera och skapa förståelse för riskerna i koncernen, både vad gäller väsentlighet och komplexitet. Riskanalysen används sedan som utgångspunkt för att bestämma vilka områden som ska prioriteras och hur riskerna inom dessa ska begränsas och hanteras.

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

Information och kommunikation är både ett internt verktyg för att stärka den interna kontrollmiljön och en process att säkerställa att korrekt information identifieras, samlas in och kommuniceras på ett sätt och inom en tidsram som möjliggör för organisationen att utföra sina arbetsuppgifter. Inom koncernen har policyer och instruktioner antagits och bolagets ekonomihandbok (Hoist Finance Financial Framework) innehåller anvisningar och råd för redovisning och finansiell rapportering. Policyer, instruktioner och ekonomihandboken uppdateras kontinuerligt och är tillgängliga för hela organisationen. Utöver detta hålls regelmässiga möten med redovisningspersonal och lokala CFOs för att informera om nya eller uppdaterade lagar och regler som gäller för Hoist Finance, samt om ansvaret för den interna kontrollen. En annan viktig kommunikationskanal är koncernens intranät. Vidare får styrelsen ytterligare information avseende riskhantering, intern kontroll och finansiell rapportering via kontrollfunktionerna och Risk- och revisionsutskottet. För att säkerställa att den externa informationsgivningen blir korrekt och fullständig finns en kommunikations- och informationspolicy.

Uppföljning sker på alla nivåer inom koncernen. Bolaget utvärderar regelbundet den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Arbetet med internkontroll rapporteras till styrelse och Risk- och revisionsutskott. Rapporteringen utgör grunden för styrelsens utvärdering och bedömning av effektiviteten i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och ligger till grund för beslut om eventuella förbättringsåtgärder. Bolaget har en process för incidentrapportering där incidenter rapporteras, analyseras och åtgärder vidtas för att minska risker så länge det är ekonomiskt försvarbart.

Bolaget har också en intern process för skilsmässa, där anställda anonymt kan rapportera misstankar om oegentligheter i organisationen.

Kompetens inom finansiell rapportering

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

Styrelse



Ingrid Bonde

Styrelseordförande

Ledamot sedan 2014.

Född: 1959.

Utbildning:

Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm och studier vid New York University.

Interna uppdrag:

Styrelsen, ordförande
Ersättningsutskottet, ordförande
Risk- och revisionsutskottet, ledamot

Andra väsentliga

externa uppdrag:

Loomis AB, ledamot
Securitas AB, ledamot
Kollegiet för svensk bolagsstyrning, ledamot
Klimatpolitiska Rådet, ordförande

Tidigare erfarenhet:

Danske bank A/S, ledamot
Finansdirektör och ställföreträdande koncernchef för Vattenfall, VD och koncernchef för AMF, Generaldirektör på Finansinspektionen, Överdirektör och ställföreträdande Riksgäldsdirektör på Riksgäldskontoret, finanschef på SAS Finance, finanschef för utländsk valuta-finansiering och skuldförvaltning vid Riksgäldskontoret.

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

Aktieinnehav:

22 600 aktier.



Cecilia Daun Wennborg

Ledamot

Ledamot sedan 2017.

Född: 1963.

Utbildning:

Civilekonomexamen, Stockholms universitet.

Interna uppdrag:

Styrelsen, ledamot
Risk- och revisionsutskottet, ordförande

Andra väsentliga

externa uppdrag:

Getinge AB, ledamot
ICA Gruppen AB, ledamot
Loomis AB, ledamot
Bravida Holding AB, ledamot
Hotell Diplomat AB, ledamot
Atvexa AB, ledamot
Oncoceptides AB, ledamot
Sophiahemmet ideell förening, ledamot
Sophiahemmet AB, ledamot
Aktiemarknadsnämnden, ledamot
Stiftelsen Oxfam Sverige, ledamot

Tidigare erfarenhet:

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

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

Aktieinnehav:

3 500 aktier.



Malin Eriksson

Ledamot

Ledamot sedan 2017.

Född: 1971.

Utbildning:

Civilekonomexamen, Ithaca College.

Interna uppdrag:

Styrelsen, ledamot
Investeringsutskottet, ordförande

Andra väsentliga

externa uppdrag:

Klarna Inc., Head of US Market

Tidigare erfarenhet:

Partner och Chief Investment Officer på Credigy, styrelseledamot och Head of Investment Committee i Lindorff Group, VD för Rio Branco Aquisição e Administração de Créditos samt seniorkonsult på Monitor.

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

Aktieinnehav:

31 500 aktier.



Liselotte Hjorth

Ledamot

Ledamot sedan 2015.

Född: 1957.

Utbildning:

Civilekonomexamen, Lunds universitet.

Interna uppdrag:

Styrelsen, ledamot
Investeringsutskottet, ledamot
Risk- och revisionsutskottet, ledamot

Andra väsentliga

externa uppdrag:

White arkitekter AB, ordförande
White Intressenter AB, ordförande
Eastnine AB (publ), ordförande
Rikshem AB (publ), ledamot
Kungsleden AB, ledamot
Ativo Finans AB, ledamot
BNP Paribas Real Estate Investment Management Germany GmbH, ledamot
Emilshus AB, ledamot

Tidigare erfarenhet:

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

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

Aktieinnehav:

4 700 aktier.

Aktieinnehav avser 29 mars 2019.



Jörgen Olsson

Vice styrelseordförande

Ledamot sedan 2010 och vice styrelseordförande sedan 2018.

Född: 1961.

Utbildning:

Civilekonomexamen, Luleå Universitet.

Interna uppdrag:

Styrelsen, ledamot
Investeringsutskottet, ledamot
Hoist Italia S.r.l., ordförande

Andra väsentliga externa uppdrag:

–

Tidigare erfarenhet:

VD och koncernchef (till mitten av mars 2018) för Hoist Finance, Chef för Corporate Banking på Kaupthing Bank Sverige, ledande befattningar inom SEB/Enskilda Corporate och finanschef på Elekta AB.

Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Aktieinnehav:

2 603 369 aktier privat och genom Deciso Holding AB.

Aktieinnehav avser 29 mars 2019.



Marcial Portela

Ledamot

Ledamot sedan 2018.

Född: 1945.

Utbildning:

Masterexamen i statsvetenskap, Complutense University of Madrid och masterexamen i sociologi, University of Louvain.

Interna uppdrag:

Styrelsen, ledamot

Andra väsentliga externa uppdrag:

KIDER S.L., ordförande
Gaudea, ledamot
MRFactory, ledamot

Tidigare erfarenhet:

VD för Banco Santander Brasilien, VD för Telefónica International, olika ledande positioner i Argentaria och BBVA samt styrelseledamot i Lindorff Group.

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

Aktieinnehav:

0 aktier.



Joakim Rubin

Ledamot

Ledamot sedan 2017.

Född: 1960.

Utbildning:

Civilingenjörsexamen, Linköpings Tekniska Högskola.

Interna uppdrag:

Styrelsen, ledamot
Ersättningsutskottet, ledamot
Investeringsutskottet, ledamot

Andra väsentliga externa uppdrag:

EQT AB, Partner och Chief Investment Adviser of Public Value advisory team
Cramo Plc, ledamot
Cario AB (publ), ledamot
ÅF AB, ledamot

Tidigare erfarenhet:

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

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

Aktieinnehav:

0 aktier. EQT äger 5 558 523 aktier.



Gunilla Öhman

Ledamot

Ledamot sedan 2014.

Född: 1959.

Utbildning:

Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.

Interna uppdrag:

Styrelsen, ledamot
Ersättningsutskottet, ledamot
Risk- och revisionsutskottet, ledamot

Andra väsentliga externa uppdrag:

NCAB AB, IR-chef
Elekta AB, IR-chef (interim)
Carrara Communication AB, ledamot

Tidigare erfarenhet:

Styrelseledamot i HMS Networks, Oatly, Proffice, SJ och AMF Fonder. Tidigare befattningar i SEB, Riksbanken och Bankstödsnämnden som kommunikationschef. IR-ansvarig på Resursbank, Eltel och Edgeware.

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

Aktieinnehav:

4 000 aktier genom Carrara Communication AB.

Anders Bäckström

Huvudansvarig revisor

Auktoriserad revisor KPMG AB

Född: 1966.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Koncernledning



Klaus-Anders Nysteen

VD

Medlem i koncernledningen sedan mars 2018. Anställd i Hoist Finance sedan 2018.

Född: 1966.

Utbildning:

Civilekonomexamen, Norska Handelshögskolan (NHH).

Andra väsentliga externa uppdrag:

Webstep ASA, ordförande
Asset Buyout Partner AS, ledamot

Tidigare befattningar:

Senior Advisor för Nordic Capital. VD för Lindorff Group, Entra Eiendom AS och Storebrand Bank ASA. CFO för Statoil Fuel & Retail. Styrelseledamot i AFF, AIM Norway, Hinna Park, Oslo S Utvikling och Powerhouse.

Aktieinnehav:

69 370 aktier privat och genom Nysteen Invest AS.



Viktoria Aastrup

Chief Business Development Officer

Medlem i koncernledningen sedan oktober 2018. Anställd i Hoist Finance sedan 2018.

Född: 1971.

Utbildning:

Civilekonomexamen, Linköpings universitet och Diplomutbildning för finansanalytiker, Handelshögskolan i Stockholm.

Tidigare befattningar:

Head of Compliance Retail Banking och Head of Branch Region Stockholm i Nordea. Investeringsansvarig för statligt ägda bolag på Näringsdepartementet. VD för Förvaltningsaktiebolaget Stattum. Styrelseledamot i Vattenfall, Lernia, Svenska Rymdaktiebolaget, Sveriges Provnings- och Forskningsinstitut och Svenska Kraftnät.

Aktieinnehav: 4 450 aktier.



Anders Carlsson

Chief General Counsel

Medlem i koncernledningen sedan oktober 2017. Anställd i Hoist Finance sedan 2014.

Född: 1983.

Utbildning:

Juristexamen, Stockholms universitet.

Tidigare befattningar:

Biträdande jurist på Hannes Snellman Advokatbyrå.

Aktieinnehav:

81 879 aktier.



Ulf Eggefors

Chief People Officer

Medlem i koncernledningen sedan augusti 2017. Anställd i Hoist Finance sedan 2017.

Född: 1961.

Utbildning:

Ekonomistudier vid Stockholms Universitet.

Tidigare befattningar:

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

Aktieinnehav:

7 000 aktier genom närståendes innehav.

**Christer Johansson****Chief Financial Officer**

Medlem i koncernledningen sedan maj 2018. Anställd i Hoist Finance sedan 2014.

Född: 1979.

Utbildning:

Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan.

Tidigare befattningar:

Head of Group Finance och Business Control på Hoist Finance. Olika positioner inom affärsutveckling, rådgivning och front office management på SEB. Managementkonsult vid McKinsey & Company.

Aktieinnehav: 3 200 aktier.

**Fabien Klecha****Chief Sales Officer**

Medlem i koncernledningen sedan mars 2019. Anställd i Hoist Finance sedan 2012.

Född: 1984.

Utbildning:

Civilekonomexamen, Università Commerciale L. Bocconi (Italien). Master Degree in Management, HEC Paris (Frankrike).

Tidigare befattningar:

Hoist Finance Investment team, baserad i London 2012. Landchef i Frankrike från 2014. Erfarenhet från den finansiella sektorn (M&A) och entreprenörskap i AgroGeneration från start till börsnotering.

Aktieinnehav: 0 aktier.

**Stephan Ohlmeyer****Chief Investment Officer**

Medlem i koncernledningen sedan januari 2018. Anställd i Hoist Finance sedan 2018.

Född: 1968.

Utbildning:

Filosofie doktor och studier inom fysik, University of Hamburg.

Tidigare befattningar:

Olika positioner inom Lone Star, Intrum, Och-Ziff, Värde, Goldman Sachs, Morgan Stanley och Chase Manhattan.

Aktieinnehav:

10 000 aktier.

**Emanuele Reale****Chief Operating Officer**

Medlem i koncernledningen sedan maj 2018. Anställd i Hoist Finance sedan 2014.

Född: 1966.

Utbildning:

Civilekonomexamen, London.

Tidigare befattningar:

VD för TRC Spa och ledamot i TRC Call Srl. Ordförande för 3 Erre Srl. Ledamot för Countdown Italia Srl och Ci.Gi.S Srl.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Björn Hoffmeyer ingick i koncernledningen per årsskiftet och lämnade Hoist Finance i mars 2019.

Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2018	2017
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	2		2 644
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	2	2 799	
Övriga ränteintäkter	2	-13	-10
Räntekostnader	2	-351	-305
Räntenetto	2	2 435	2 329
Nedskrivningsvinster/-förluster	3	261	
Intäkter avseende arvoden och provisioner	4	79	73
Nettoreultat av finansiella transaktioner	5	43	-50
Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar		-5	
Övriga rörelseintäkter	6	16	13
Summa rörelseintäkter		2 829	2 365
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	7	-826	-730
Inkasseringskostnader	8	-750	-672
Administrationskostnader	8	-509	-402
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	18,19	-61	-56
Summa rörelsekostnader		-2 146	-1 860
Rörelseresultat		683	505
Resultat från andelar i joint ventures	9	72	76
Resultat före skatt		755	581
Skatt	11	-165	-128
Årets resultat		590	453
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		590	453
Resultat per aktie före utspädning	12	6,29	5,10
Resultat per aktie efter utspädning	12	6,29	5,09 ¹⁾

1) Inkluderar effekt av 5 000 utestående teckningsoptioner.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	2018	2017
Årets resultat	590	453
Övrigt totalresultat		
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	1	1
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	1	-1
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	0	0
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	2	0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning		
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	96	90
Omräkningsdifferens avseende joint venture	-4	18
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet	-233	-180
Säkring av valutarisk avseende joint venture	-8	-26
Omklassificerat till resultaträkning under året	10	7
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	50	45
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	-89	-46
Övrigt totalresultat	-87	-46
Totalresultat	503	407
Hänförligt till:		
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	503	407

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Kassa		0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	13,15	2 653	1 490
Utlåning till kreditinstitut	13,15	1 187	1 681
Utlåning till allmänheten	13,15	14	37
Förvärvade fordringsportföljer	13,15,16	20 605	14 766
Obligationer och andra värdepapper	13,15	3 635	3 689
Andelar i joint venture	9	215	238
Immateriella anläggningstillgångar	18	387	287
Materiella anläggningstillgångar	19	59	42
Övriga tillgångar	20	425	200
Uppskjuten skattefordran	11	22	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	53	86
Summa tillgångar		29 255	22 537
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	13,15,25	17 093	13 227
Skatteskulder	11	92	84
Övriga skulder	22	380	394
Uppskjuten skatteskuld	11	188	148
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	232	211
Avsättningar	24	68	87
Senior skuld	13,15,25	5 950	4 355
Efterställda skulder	13,15,25	839	803
Summa skulder		24 842	19 309
Eget kapital	26		
Aktiekapital		30	27
Övrigt tillskjutet kapital		2 965	2 102
Reserver		-202	-113
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		1 620	1 212
Summa eget kapital		4 413	3 228
Summa skulder och eget kapital		29 255	22 537

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2018	27	2 102	-113	1 212	3 228
Övergångseffekter IFRS 9				17	17
Justerad ingående balans 1 jan 2018	27	2 102	-113	1 229	3 245
Totalresultat för året					
Årets resultat				590	590
Övrigt totalresultat			-89		-89
Summa totalresultat för året			-89	590	501
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Utdelning				-154	-154
Nyemission	3	552 ¹⁾			555
Primärkapitaltillskott		311 ²⁾		-7	304
Omklassificering		-3		3	0
Utbetald ränta kapitaltillskott				-41	-41
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		3			3
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	3	863		-199	667
Utgående balans 31 dec 2018	30	2 965	-202	1 620	4 413

1) Nominellt belopp om 566 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 13 MSEK

2) Nominellt belopp om 410 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 6 MSEK och återköpt nominellt belopp om 100 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 7 MSEK.

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2017	27	2 073	-67	892	2 925
Totalresultat för året					
Årets resultat				453	453
Övrigt totalresultat			-46		-46
Summa totalresultat för året			-46	453	407
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Utdelning				-105	-105
Nyemission	0	29			29
Återköp av teckningsoptioner		0			0
Utbetald ränta kapitaltillskott				-28	-28
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	0	29		-133	-104
Utgående balans 31 dec 2017	27	2 102	-113	1 212	3 228

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2018	2017
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		755	581
– varav erhållna räntor		2 778	5
– varav erlagda räntor		–289	–356
Portföljavskrivningar och -omvärderingar			2 233
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet	30	–122	122
Realiserat resultat avyttring av fordringsportföljer		1	–
Realiserat resultat inlösen av fondandelar joint ventures		–65	–62
Betald inkomstskatt		–109	–52
Summa		460	2 822
Amorteringar förvärvade fordringsportföljer		2 881	
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder		–513	–327
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 828	2 495
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärvade fordringsportföljer		–8 048	–4 253
Avyttrade fordringsportföljer		66	–
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper		64	–1 150
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten		–137	–36
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–8 055	–5 439
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Inlåning från allmänheten		3 832	1 407
Nyemission aktier		555	29
Emitterade obligationer		3 991	2 131
Återköp av emitterade obligationer		–2 631	–676
Primärkapitaltillskott		310	–
Övriga kassaflöden inom finansieringsverksamheten		–196	–141
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		5 861	2 750
Årets kassaflöde		634	–194
Likvida medel vid årets början		3 172	3 338
Omräkningsdifferens		34	27
Likvida medel vid årets slut	30	3 840	3 171

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2018	2017
Ränteintäkter	2	1 338	30
Räntekostnader	2	-355	-5
Räntenetto		983	25
Erhållna utdelningar		1 947	180
Provisionsintäkter	4	6	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-196	2
Realisationsvinst/-förlust på finansiella tillgångar		-2	-
Övriga rörelseintäkter	6	310	243
Summa rörelseintäkter		3 048	450
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	7	-364	-5
Övriga administrationskostnader	8	-593	-331
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	18,19	-32	-6
Summa kostnader före kreditförluster		-989	-342
Resultat före kreditförluster		2 059	108
Nedskrivningsvinster/-förluster	3	83	
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar		-1 454	-
Andelar i ägarintressens resultat	9	82	-
Rörelseresultat		770	108
Bokslutsdispositioner	10	-57	-24
Skatt	11	-66	-19
Årets resultat		647	65

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Not	2018	2017
Årets resultat		647	65
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning			
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		3	-
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning		3	-
Övrigt totalresultat		3	-
Totalresultat		650	65
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		650	65

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Kassa		0	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser	13,15	2 653	-
Utlåning till kreditinstitut	13,15	365	275
Utlåning till allmänheten	13,15	17	-
Förvärvade fordringsportföljer	13,15,16	5 593	-
Fordringar på koncernbolag		15 182	193
Obligationer och andra värdepapper	13,15	3 635	-
Andelar i dotterbolag	17	722	1 688
Andelar i joint venture	9	22	-
Immateriella anläggningstillgångar	18	177	64
Materiella anläggningstillgångar	19	24	1
Övriga tillgångar	20	340	24
Uppskjuten skattefordran	11	1	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	27	9
Summa tillgångar		28 758	2 254

MSEK	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	13,15,25	17 093	-
Skatteskulder	11	65	35
Övriga skulder	22	524	301
Uppskjuten skatteskuld	11	5	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	68	4
Avsättningar	24	41	0
Senior skuld	13,15,25	5 950	-
Efterställda skulder	13,15,25	839	-
Summa skulder och avsättningar		24 585	340
Obeskattade reserver (periodiseringsfond)		221	84
Eget kapital	26		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		30	27
Reservfond		13	3
Uppskrivningsfond		66	-
Fond för utvecklingsutgifter		4	6
Summa bundet eget kapital		113	36
<i>Fritt eget kapital</i>			
Övrigt tillskjutet kapital		2 965	1 722
Reserver		3	-
Balanserade vinstmedel		224	7
Årets resultat		647	65
Summa fritt eget kapital		3 839	1 794
Summa eget kapital		3 952	1 830
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		28 758	2 254

Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Uppskriv-ningsfond	Fond för utvecklings-utgifter	Omräkning utländsk verksamhet	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
Ingående balans 1 jan 2018	27	3		6		1 722	7	65	1 830
Övergångseffekter IFRS 9							13		13
Justerad ingående balans 1 jan 2018	27	3		6		1 722	20	65	1 843
Omföring föregående års resultat							65	-65	0
Totalresultat för året									
Årets vinst								647	647
Övrigt totalresultat					3				3
Summa totalresultat för året					3			647	650
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital									
Utdelning							-154		-154
Nyemission	3					552 ¹⁾			555
Omklassificering						-3	3		
Fusionsresultat		10	64	3		380	333		790
Omföring mellan fritt och bundet eget kapital				-5			5		0
Primärkapitaltillskott						311 ²⁾	-7		304
Utbetald ränta kapitaltillskott							-41		-41
Uppskrivningsfond portföljomvärdering			2						2
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital			0			3			3
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	3	10	66	-2		1 243	139		1 459
Utgående balans 31 dec 2018	30	13	66	4	3	2 965	224	647	3 952

1) Nominellt belopp om 566 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 13 MSEK

2) Nominellt belopp om 410 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 6 MSEK och återköpt nominellt belopp om 100 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 7 MSEK.

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat ¹⁾	
Ingående balans 1 jan 2017	27	3	1	1 694	-1	117	1 841
Omföring föregående års resultat					117	-117	
Totalresultat för året							
Årets vinst						65	65
Summa totalresultat för året						65	65
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital							
Utdelning					-105		-105
Nyemission	0			29			29
Återköp av teckningsoptioner				0			0
Omföring mellan fritt och bundet eget kapital			5		-5		0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	0		5	29	-110		-76
Utgående balans 31 dec 2017	27	3	6	1 723	6	65	1 830

1) Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Not	2018	2017
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		770	-72
- varav erhållna räntor		629	30
- varav erlagda räntor		-223	-5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30		
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		1 454	-
Övriga poster		158	5
Justering för poster som ingår i investeringsverksamheten			
Utdelning från dotterbolag		-1 947	-
Realiserat resultat inlösen av fondandelar joint ventures		-65	-
Betald inkomstskatt		-66	-11
Summa		304	-78
Amorteringar förvärvade fordringsportföljer		922	
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder		-425	80
Kassaflöde från den löpande verksamheten		801	2
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärvade fordringsportföljer		-3 992	-
Lån till koncernföretag		-4 626	-
Återbetalade lån koncernföretag		2 170	-
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper		64	-
Erhållen utdelning från dotterbolag		502	-
Erhållet koncernbidrag		-	145
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten		-131	-44
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 013	101
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Inlåning från allmänheten		3 832	-
Nyemission aktier		555	29
Emitterade obligationer		3 991	-
Återköp av emitterade obligationer		-2 631	-
Primärkapitaltillskott		310	-
Övriga kassaflöden inom finansieringsverksamheten		-196	-105
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		5 861	-76
Årets kassaflöde		649	27
Likvida medel vid årets början		69	42
Övertagen kassa vid fusion		1 973	-
Omräkningsdifferens		-1	-
Likvida medel vid årets slut	30	2 690	69

Redovisningsprinciper

- | | | |
|--|---------------------------------------|--|
| 1 Företagsinformation | 9 Finansiella tillgångar och skulder | 19 Eget kapital |
| 2 Lag- och föreskriftsenlighet | 10 Säkringsredovisning | 20 Transaktioner med närstående |
| 3 Förändrade redovisningsprinciper | 11 Leasing | 21 Kassaflödesanalys |
| 4 Nya standarder, ändringar och tolkningar som inte har börjat tillämpas | 12 Immateriella anläggningstillgångar | 22 Moderbolagets redovisningsprinciper |
| 5 Antaganden | 13 Materiella anläggningstillgångar | 23 Valutakurser |
| 6 Konsolidering | 14 Avsättningar | 24 Redovisningsprinciper tillämpliga från och med 1 januari 2019 |
| 7 Segmentsrapportering | 15 Intäkter och kostnader | » IFRS 16 Leasingavtal |
| 8 Omräkning av utländska valutor | 16 Ersättningar till anställda | |
| | 17 Skatter | |
| | 18 Resultat per aktie | |

1 Företagsinformation

Årsredovisningen avges per den 31 december 2018 och avser Hoist Finance AB (publ), 556012-8489 som är moderbolag i Hoist Finance-koncernen ("Hoist Finance"). 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 3 april 2019 godkände styrelsen årsredovisningen och koncernredovisningen som slutligt godkänns av årsstämman den 16 maj 2019.

2 Lag- och föreskriftsenlighet Koncernens redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Hoist Finance AB (publ) har upprättats enligt de internationella redovisningsstandarderna (IFRS) utgivna av International Accounting Standard Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de har godkänts av EU. Vidare är årsredovisningen upprättad enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner".

Moderbolagets redovisningsprinciper

Från den 2 januari 2018, då fusion mellan moderbolaget Hoist Finance AB (publ) och dess dotterbolag Hoist Kredit AB (publ) ägde rum, upprättar moderbolaget Hoist Finance AB (publ) årsredovisningen i enlighet med (1995:1559) lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter. Till följd av fusionen övergick moderbolaget från att vara ett holding- och inköpsbolag till ett rörelse drivande bolag, och samtliga tillgångar och skulder i Hoist Kredit AB (publ) överfördes till Hoist Finance AB (publ). Jämförelsetalen i moderbolagets räkenskaper har räknats om för att presenteras enligt FFS 2008:25 uppställningsform för resultaträkningen och ÅRKL:s uppställningsform för balansräkningen. Vidare har Rådet för finansiell

rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats. RFR 2 kräver att moderbolaget använder samma redovisningsprinciper som koncernen, t ex IFRS, i den utsträckning detta medges enligt svensk redovisningslagstiftning. Undantaget i RFR 2 tillämpas dock avseende garantiavtal till förmån för dotterbolag. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall som möjligheterna att tillämpa IFRS i juridisk person begränsas av svensk redovisningslagstiftning.

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

Ett antal nya eller ändrade IFRS har börjat tillämpas av Hoist Finance under 2018. Nedan följer en övergripande beskrivning av de resultat- och balansposter som har förändrats i enlighet med IFRS 9, jämfört med föregående års redovisning enligt IAS 39, IASB:s ändring av IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" till följd av IFRS 9 samt övriga ändringar i IFRS.

IFRS 9 Finansiella instrument

Den nya standarden omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning och ersätter de tidigare kraven inom dessa områden i IAS 39. Hoist Finance började tillämpa klassificerings-, värderings- och nedskrivningskraven i IFRS 9 den 1 januari 2018. Hoist Finance fortsätter att följa IAS 39 för säkringsredovisning.

Den sammantagna effekten på koncernens ingående balanserade vinstmedel per den 1 januari 2018 uppgick till 16 MSEK. För mer detaljerad information hänvisas till not 35 "Klassificering och värdering IFRS 9".

Intäkter förvärvade fordringsportföljer

Posten utgår ur resultaträkningen från och med år 2018.

Ränteintäkter

Från och med år 2018 redovisas ränteintäkter avseende "Förvärvade fordringsportföljer" under "Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer". Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer beräknas enligt

effektivräntemetoden och aktiveras under "Förvärvade fordringsportföljer". Kassaflöden från kunden redovisas som amortering av fordran. Realiserade kassaflöden som avviker från prognostiserade kassaflöden redovisas som "Nedskrivningsvinster/-förluster". I "Nedskrivningsvinster/-förluster" redovisas även förändring av nuvärdet av framtida prognostiserade kassaflöden. Tidigare år redovisades omvärderingar i resultatposten "Intäkter förvärvade fordringsportföljer".

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

Portföljen bestående av icke förfallna konsumentlån som per årsskiftet rapporteras som Utlåning till allmänheten har ej omklassificerats.

Nedskrivningsvinster/-förluster

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

För förvärvade fordringsportföljer beräknas nedskrivning enligt en modell baserad på förändringar i kreditrisk sedan första redovisningstillfället:

- » Alla finansiella tillgångar som inte är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället är klassificerade i Steg 1,
- » Steg 2 finansiella tillgångar med en betydande ökning i kreditrisk,
- » Steg 3 kreditförsämrade finansiella tillgångar.

Hoist Finance har inte räknat om jämförelsesiffror för 2017. De poster i tabeller, räkenskaper och noter där jämförelsesiffror ej har räknats om, har markerats med grått.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Den nya standarden trädde ikraft den 1 januari 2018 och introducerar en fem-stegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske. Syftet med den nya intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för alla branscher. Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal.

Övergången till IFRS 15 har inte haft någon inverkan på Hoist Finance finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

Övriga ändringar

Det finns inga övriga ändringar som har trätt i kraft 2018 av IFRS eller IFRIC, som har haft någon betydande inverkan på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckningen.

Hoist Finance har, till följd av den nya organisation som trädde i kraft den 27 mars 2018, introducerat en ny segmentrapportering. Indelningen av verksamheten i tre regioner har upplösts och segmentsredovisningen presenteras istället per land respektive centrala funktioner enligt kraven i IFRS 8 Rörelsesegment. Jämförelsesiffror för 2017 har räknats om.

Från den 1 april 2018 har moderbolaget Hoist Finance AB (publ) börjat tillämpa säkringsredovisning av verkligt värde på aktier i utländska dotterbolag samt andelar i utländska joint ventures. Se avsnitt 22 "Moderbolagets redovisningsprinciper".

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2017.

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

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

IFRS 16 Leasingavtal

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 16 "Leases" ("Leasingavtal"), vilken godkändes av EU-kommissionen 2017. Den nya standarden ersätter existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal såsom IAS 17 "Leasingavtal" och IFRIC 4 "Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal". IFRS 16 påverkar främst redovisningskraven för leasetagare. Alla leasingkontrakt ska som utgångspunkt redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en motsvarande skuld i leasetagarens balansräkning. Avskrivningen på tillgången redovisas i resultaträkningen och leasingbetalningarna delas upp på räntekostnad i resultaträkningen och amortering i balansräkningen. Standarden undantar dock leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde, från redovisning som tillgång och

skuld. Redovisningskraven för leasegivare är i stort oförändrade. Den nya standarden medför också ökade upplysningskrav, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna.

Den nya standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare och tidigare tillämpning är tillåten. Hoist Finance har valt att inte tillämpa IFRS 16 i förtid. Standarden ska antingen tillämpas retroaktivt för respektive period i de finansiella rapporterna, eller retroaktivt med den kumulativa effekten av att börja tillämpa standarden som en justering av öppningsbalanserna i eget kapital.

Koncernen har valt att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen, vilket innebär att den ackumulerade nettoeffekten av övergången till IFRS 16 ska redovisas i balanserat resultat i öppningsbalansen per den 1 januari 2019. Inga jämförelsetal kommer att räknas om. Koncernen har under 2018 analyserat effekterna av övergången till IFRS 16 och ingen väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning eller kapitaltäckning förväntas. Analysen baseras på aktuell tillgänglig information och kan komma att ändras på grund av information som blir tillgänglig under 2019. Förväntade effekter sammanfattas och förklaras nedan.

Övergångseffekter till IFRS 16

Övergången till IFRS 16 kommer inte innebära någon effekt på koncernens ingående balans av eget kapital den 1 januari 2019.

Vid första tillämpningsdagen värderas nyttjanderätten till ett belopp motsvarande leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter relaterade till leasingavtalen som redovisas i balansräkningen närmast före tillämpningsdagen. Leasingkulden värderas till ett belopp motsvarande nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med användningen av koncernens marginella låneränta vid första tillämpningsdagen. Koncernens genomsnittliga marginella låneränta vid övergången förväntas uppgå till 3,74 procent.

För leasingavtal som tidigare klassificerats som finansiella leasingavtal enligt IAS 17, redovisas nyttjanderätten och leasingkulden på den första tillämpningsdagen till ett belopp motsvarande tillgången och leasingkulden värderade i enlighet med IAS 17 närmast före tillämpningsdagen.

Leasingavtal som innehåller både en leasingkomponent och tillhörande icke-leasingkomponenter särskiljs om ett observerbart fristående pris finns tillgängligt, i annat fall särskiljs inte icke-leasingkomponenter utan redovisas som en enda leasingkomponent. Leasingavtal för vilka leasingperioden avslutas inom 12 månader räknat från den första tillämpningsdagen redovisas på samma sätt som korttidsleasingavtal.

Effekter på balansräkningen

Efter övergången till IFRS 16 kommer Hoist Finance vid leasingperiodens början redovisa en nyttjanderätt som tillgång i balansräkningen inom posten Materiella anläggningstillgångar samt en leasingkulld inom posten Övriga skulder till ett belopp som motsvarar nuvärdet av de återstående leasingavgifterna vid leasingavtalets början, diskonterade med användningen av koncernens marginella låneränta. Tillgången skrivs av linjärt över nyttjandeperioden. 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.

Effekter på resultaträkningen

Efter övergången till IFRS 16 kommer Hoist Finance att redovisa räntekostnader för leasingkulden inom posten Räntekostnader samt avskrivning av nyttjanderätten inom posten Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar i resultaträkningen. Koncernens resultaträkning kommer således att påverkas genom minskade övriga rörelsekostnader samt ökade avskrivningar och räntekostnader i jämförelse mot tidigare tillämpning av IAS 17.

Effekter på kassaflödesanalysen

Efter övergången till IFRS 16 kommer Hoist Finance att redovisa amorteringen av leasingkulden i kassaflödet från finansieringsverksamheten medan räntebetalningar redovisas i kassaflödet från den löpande verksamheten.

Effekter på kapitaltäckningen

Den aktuella bedömningen är att övergångseffekterna till IFRS 16 inte får någon betydande inverkan på kapitaltäckning eller stora exponeringar när standarden tillämpas första gången i Hoist Finance konsoliderade situation.

Övergångseffekter till IFRS 16

MSEK	Ursprungligt redovisat värde 2018-12-31	Om-klassificering	Omvärdering	Nytt redovisat värde enligt IFRS 16 2019-01-01
Materiella anläggningstillgångar	2	-0	171	173
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	-1	-	0
Totala tillgångar	3	-1	171	173
Övriga skulder	2	-	171	173
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	-1	-	0
Totala skulder	3	-1	171	173
Nettoeffekt på eget kapital	-	-	-	-

Övriga ändringar i IFRS

Det finns inga andra tolkningar av IFRS eller IFRIC som ännu inte har trätt i kraft som påverkar 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 36 "Viktiga uppskattningar och antaganden".

6 Konsolidering

Dotterbolag

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

Koncernen redovisar rörelseförvärv enligt förvärvsmetoden. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels förvärvade identifierbara tillgångar, dels övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlåtelsedagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs direkt.

Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen. I koncernredovisningen redovisas villkorade köpeskillningar till verkligt värde med värdeförändringar över resultatet. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster som uppkommer vid koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet i koncernredovisningen.

Joint ventures

Joint ventures är redovisningsmässigt de företag för vilka koncernen genom samarbetsavtal med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande där koncernen har rätt till nettotillgångarna. I koncernredovisningen konsolideras innehav i joint ventures enligt kapitalandelsmetoden. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas tillgången inledningsvis till anskaffningsvärde. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta ägarföretagets andel av investeringsobjektets resultat efter förvärvstidpunkten. Skatt som redovisas kopplat till andelarna är den kapitalvinst som kommer att uppkomma vid inlösen av andelarna. "Resultat från innehav i joint ventures" redovisas netto efter skatt. Förändringar som uppkommit vid valutakursomräkningar redovisas i övrigt totalresultat. Koncernens joint venture BEST III Sec Fund redovisar förvärvade fordringsportföljer till verkligt värde.

7 Segmentsrapportering

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

För Hoist Finance utgör geografiska områden den primära indelningsgrunden och de geografiska områdena består av enskilda länder. Det geografiska segmentet speglar väl koncernens affärsverksamhet då förvärvade fordringsportföljer förvaltas per land. Företagets högsta verkställande beslutsfattare definierar segmenten.

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

8 Omräkning av utländska valutor

Funktionell valuta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor, som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Koncernbolagen och filialerna upprättar redovisningen i respektive verksamhetslands funktionella valuta. För konsolideringsändamål omräknas alla valutor till SEK per balansdagen. Alla belopp avrundas till närmaste miljontal om inte annat anges.

Transaktioner i utländsk valuta

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

Omräkning av utlandsverksamheters räkenskaper

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och övriga koncern-

mässiga över- och undervärden, räknas om från verksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta till valutakursen på balansdagen. Intäkter och kostnader räknas om enligt genomsnittskurs under året, vilket innebär en approximering av den kurs som tillämpats varje transaktionsdag. Vid omräkning av dotterbolagen uppkommer omräkningsdifferenser delvis på grund av att balansdagens valutakurs är olika varje period och delvis på grund av att den genomsnittliga kursen avviker från balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat som en separat komponent i eget kapital. Information om de viktigaste valutakurserna finns i avsnitt 23 "Valutakurser".

9 Finansiella tillgångar och skulder

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterar och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Lånefordringar, inlåning och emitterade värdepapper samt efterställda skulder redovisas i balansräkningen på likviddagen. Ett avistaköp eller en avistaförsäljning av finansiella tillgångar redovisas och tas bort från rapporten över finansiell ställning på affärsdagen. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller vid en överföring av den finansiella tillgången och företaget i samband med detta överför i allt väsentligt samtliga de risker och fördelar som är förknippade med ägande av den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Ett byte mellan bolaget och en befintlig långivare, eller mellan bolaget och en befintlig låntagare av skuldinstrument med villkor som i allt väsentligt är olika, redovisas som en utsläckning av den gamla finansiella skulden respektive tillgången och redovisning av ett nytt finansiellt instrument. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

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

Resultateffekter som uppstår vid borttagande från balansräkningen vid exempelvis bortskrivning eller försäljning av finansiella

tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas i resultatet som vinst eller förlust under "Vinst/Förlust vid borttagande av finansiella tillgångar".

Klassificering och värdering IAS 39 (jämförelseperioder)

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

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

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

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet

De finansiella tillgångar som bolaget har klassificerat som "Finansiella tillgångar" värderade till verkligt värde via resultatet är dels tillgångar som innehas för handel vilka är derivat med positiva värden där säkringsredovisning inte tillämpas, belåningsbara statsskuldssambindelser och obligationer och andra värdepapper och dels fordringsportföljer som förvärvats före 1 juli 2011 som vid det första redovisningstillfället värderades till verkligt värde via resultatet genom tillämpning av "Fair Value Option". De finansiella skulder som är klassificerade som "Skulder till verkligt värde via resultatet", är derivat med negativa värden där säkringsredovisning inte tillämpas (innehav för handel). Fordringsportföljer som förvärvats därefter klassificeras som lånefordringar (se nedan) och som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Skillnaden mellan en värdering till verkligt värde och till upplupet anskaffningsvärde av förvärvade fordringsportföljer är att den förstnämnda använder en diskonteringsränta motsvarande marknadens avkastningskrav för dylika tillgångar vid varje given tidpunkt.

Derivat redovisas först till verkligt värde det datum som ett derivatavtal ingås och värderas därefter om till verkligt värde per varje rapportperiods slut. Derivat klassificeras alltid som att de 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.

Lånefordringar och kundfordringar

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

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

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

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

Klassificering och värdering IFRS 9

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

skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde, förutom derivatsskulder som klassificeras till verkligt värde via resultatet. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet

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

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (nivå 1) bestäms för finansiella tillgångar utifrån den aktuella köpkursen. De tillgångar som värderas till verkligt värde i balansräkningen och som handlas på en aktiv marknad utgörs av investeringar i belåningsbara statsskuldssambindelser och obligationer och andra värdepapper. Finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad men där en värderingsteknik kan användas med observerbar marknadsinformation som indata (nivå 2), består av valuta- och räntederivat. När tillgångar och skulder har motverkande marknadsrisker används mittkursen för att fastställa verkligt värde. Se not 13 "Finansiella instrument".

Finansiella tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Förvärvade fordringsportföljer

"Förvärvade fordringsportföljer" består av lånefordringar, dels kreditförsämrade fordringar som är förvärvade till ett pris som avsevärt understiger den nominella fordran och dels av icke-kreditförsämrade fordringar. Portföljerna innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha fordringarna i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden bestående av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Mätmetoder

Det upplupna anskaffningsvärdet är beloppet som fordringen eller skulden uppskattas till vid första redovisningstillfället, minskat med amorteringar, där metoden för effektivränta används för eventuella skillnader mellan det ursprungliga beloppet och beloppet vid fallottidpunkten samt justerat för eventuella kreditförluster. Effektivränta är

värdet som exakt diskonterar de förväntade kassaflödena (inklusive transaktionskostnader) till det redovisade bruttovärdet för fordringar. Vid beräkningen av effektivränta för icke-kreditförsämrade fordringsportföljer tas inte hänsyn till förväntade kreditförluster.

När Hoist Finance reviderar uppskattningar av framtida kassaflöden på förvärvade kreditförsämrade fordringar justeras den aktuella fordringens redovisade värde för att avspegla den nya diskonterade uppskattningen, där den effektivränta som fastställts vid det första redovisningstillfället används. Eventuella ändringar redovisas i resultaträkningen.

Ränteintäkter

Ränteintäkt beräknas för kreditförsämrade lån genom att effektivräntan appliceras på fordringens redovisade värde. För ej kreditförsämrade lån beräknas ränteintäkten som effektivräntan gånger lånens bruttovärde, före kreditförlustreservering.

Nedskrivningar

Hoist Finance utvärderar på basis av framtida kassaflöden de förväntade kreditförlusterna ("ECL") associerade med bolagets skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Kreditförlustreserven för ECL redovisas vid varje redovisningstillfälle, där beräkningen av ECL reflekterar:

- » Ett neutralt och sannolikhetsvägt belopp som fastställs genom att en rad möjliga utfall utvärderas
- » Pengarnas tidsvärde
- » Trovärdig information om rådande och framtida makroekonomiska och icke-makroekonomiska förhållanden.

För icke-kreditförsämrade fordringar ställer IFRS 9 upp en modell för nedskrivningar som bygger på ändringar i kreditrisken efter det första redovisningstillfället, enligt sammanfattningen nedan:

- » Alla fordringar som inte är kreditförsämrade vid det första redovisningstillfället klassificeras i "Steg 1", och Hoist Finance kontrollerar kontinuerligt deras kreditrisk.
- » I "Steg 2" klassificeras de fordringar som har varit föremål för en utlösande händelse som har orsakat en betydande ökning av kreditrisken men som ännu inte anses vara kreditförsämrade. Not 31 "Riskhantering" beskriver kriterierna för händelser som utlöser en betydande ökning av kreditrisken.
- » I "Steg 3" klassificeras kreditförsämrade fordringar. Not 31 "Riskhantering" beskriver kriterierna för att en fordring ska anses vara kreditförsämrade eller förfallen.

För finansiella instrument i Steg 1 beräknas ECL till ett belopp som motsvarar andelen av förväntade kreditförluster över hela löptiden som följer av kreditförsämrade händelser under de kommande 12 månaderna. För instrument i Steg 2 och 3 beräknas ECL med utgångspunkt i förväntade kreditförluster över hela löptiden. De metoder som Hoist Finance använder sig av för att modellera ECL beskrivs i noterna.

Bortskrivningar

För förvärvade fordringsportföljer kommer Hoist Finance att helt eller delvis ta

bort fordringar från balansräkningen när det inte finns några rimliga förväntningar på återvinning. Indikationer för när det inte finns några rimliga förväntningar på återvinning kan vara: (i) indrivning upphör, (ii) säkerheter realiserar, (iii) antalet dagar efter utgången tidsfrist och antalet dagar sedan den senaste inbetalningen mottogs (används inte enskilt), och (iv) plötsligt förändrad gäldenärstatus som indikerar oförmåga att leva upp till någon av de avtalsreglerade skyldigheterna.

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.

Övriga finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Övriga finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde innefattar "Utlåning till kreditinstitut", kundfordringar och finansiella tillgångar som redovisas i "Övriga tillgångar", förutom derivat med positivt värde. Tillgångarna innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha tillgångarna i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden bestående av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Vid första redovisningstillfället redovisas kundfordringar till transaktionspriset och övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Därefter sker värdering till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Posterna utgör underlag för förlustreserv avseende förväntade kreditförluster. Förlustreserv för kundfordringar beräknas enligt den förenklade metoden. Reservering för förväntade kreditförluster görs vid första redovisningstillfället och vid efterföljande balansdagar, med beaktande av fordrans återstående löptid.

Förlustreserv för "Utlåning till kreditinstitut" och övriga finansiella tillgångar baseras på en allokering av tillgången i tre olika stadier, som återspeglar förändringar i kreditrisk. Vid första redovisningstillfället allokeras tillgången till Steg 1, samtidigt redovisas en förlustreserv avseende de kommande tolv månaderna. Om kreditrisken för den finansiella tillgången har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället allokeras tillgången till Steg 2 och förlustreserv beräknas för hela den återstående löptiden. Ränteintäkt enligt effektivräntemetoden för finansiella tillgångar i Steg 1 och 2 beräknas på det redovisade bruttovärdet. För kreditförsämrade tillgångar i Steg 3 sker fortsatt en reservering för hela den återstående löptiden, men ränteintäkten enligt effektivräntemetoden beräknas på upplupet anskaffningsvärde, d v s med beaktande av förlustreserven. Vid minskad kreditrisk kan en tillgång åter allokeras till tidigare Steg 2 eller 1. Kriterier för allokering till de olika stadierna fastställs av koncernen.

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

Övertagen egendom

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

Finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder består av "Senior skuld", "Efterställda skulder" och "Övriga finansiella skulder". Finansiella skulder redovisas först till verkligt värde inklusive transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet eller utförandet av skuldinstrumentet. Efter förvärvet redovisas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet innehåller sådana finansiella skulder som innehas för handel (derivat).

Modifiering av finansiella tillgångar och skulder

För förvärvade fordringar och finansiella skulder kan Hoist Finance omförhandla eller på annat sätt modifiera ett avtalat kassaflöde. När detta händer bedömer Hoist Finance om de nya villkoren skiljer sig från de ursprungliga villkoren på ett väsentligt sätt. I denna bedömning tas hänsyn till bland annat följande faktorer:

- » Förändringar i ränta i den valuta i vilken lånet är utställt
 - » Förlängning av låneperioden eller ändringar i betalningsplanen
 - » Användning av en säkerhet eller andra kreditförbättrande åtgärder som påverkar kreditrisken associerad med lånet.
- Om villkoren skiljer sig åt på ett väsentligt sätt tar Hoist Finance bort den ursprungliga fordringen/skulden från balansräkningen och redovisar en ny fordring/skuld till verkligt värde enligt de nya avtalsreglerade villkoren, och ett nytt värde för effektivränta beräknas. Skillnaden i redovisat bruttovärde

redovisas i resultaträkningen som vinst eller förlust som uppkommer vid borttagande från balansräkningen.

Om skillnaden mellan villkoren inte bedöms som väsentlig leder modifieringarna inte till att den ursprungliga fordringen/skulden tas bort från balansräkningen. Hoist Finance räknar om det redovisade bruttovärdet med utgångspunkt i fordrings/skuldens reviderade framtida kassaflöden och redovisar en vinst- eller förlustmodifiering i resultaträkningen under "Nettoresultat finansiella transaktioner". Det nya redovisade bruttovärdet beräknas genom att diskontera de modifierade framtida kassaflödena med den ursprungliga effektivräntan som faststälts av Hoist Finance vid det första redovisningstillfället.

En förändring i avtalsreglerade kassaflöden för förvärvade fordringsportföljer betraktas som en utlösande faktor för förfall om modifieringen ger upphov till en minskning i fordran som är större än 1 procent. Det innebär att dessa fordringar kommer att betraktas som kreditförsämrade och därmed klassificeras i Steg 3 där kreditförlustreserven beräknas för återstoden av löptiden.

10 Säkringsredovisning

Koncernen tillämpar säkringsredovisning enligt IAS 39.

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

För kvalitativa upplysningar kring koncernens hantering av marknadsrisk, se not 31 "Riskhantering". Kvantitativa upplysningar av koncernens derivatinstrument för säkringsändamål finns i not 14 "Derivatinstrument".

11 Leasing

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

Leasingavtal för vilka en betydande andel av riskerna och fördelarna med ägande ligger i koncernen klassificeras som finansiella leasingavtal. Finansiell leasing redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen

till ett belopp motsvarande de leasade tillgångarnas verkliga värde eller, om detta belopp är lägre, nuvärdet av framtida minimileasingavgifter vid leasingavtalets början. Leasingbetalningarna fördelas mellan ränta och amortering av utestående skuld. Räntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Tillgången som anskaffats via finansiell leasing skrivs av enligt samma princip som för motsvarande egna tillgångar.

12 Immateriella anläggningstillgångar

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

Aktiverade utgifter för IT-utveckling

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

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

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

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

Goodwill

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

Goodwill 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.

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.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

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

Nedskrivningar

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

Om ett nedskrivningsbehov finns uppskattas tillgångens återvinningsvärde.

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

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

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

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

13 Materiella anläggningstillgångar

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

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

Principer för avskrivning av anläggningstillgångar

Avskrivning genomförs enligt den linjära metoden under anläggningstillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Följande tids-

perioder för avskrivning tillämpas:

- » Inventarier 2–5 år
- » Investering i förhyrda lokaler 5 år
- » Immateriella anläggningstillgångar 3–7 år

14 Avsättningar

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

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

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

15 Intäkter och kostnader

Intäkter förvärvade fordringsportföljer (jämförelseperioder)

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

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

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

Ränteintäkter

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

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

Räntekostnader

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

Nedskrivningsvinster/-förluster

Resultatposten består av förändringar i förlustreserv avseende "Förvärvade fordringsportföljer". I förekommande fall in-

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

Inom "Nedskrivningsvinster/-förluster" redovisas även nettot mellan faktisk inkassering och prognostiserad inkassering.

Intäkter avseende arvoden och provisioner

Hoist Finance utför inkasseringstjänster för tredje part. I dessa kontrakt väljer motparten vilka fordringar som ska inkluderas i kontraktet och transfererar dessa till Hoist Finance. Äganderätten kvarstår dock hos motparten. Enligt dessa kontrakt är koncernen berättigad till en ersättning motsvarande en fast procentsats av inkasseringen. Koncernen kan även ha rätt till bonusutbetalning om inkasseringen för en period når en viss nivå. Ett kontrakt kan också innehålla en uppsägningsavgift.

I koncernen redovisas "Intäkter avseende arvoden och provisioner" enligt IFRS 15. Intäkterna redovisas vid den tidpunkt när prestationsåtagandet är uppfyllt och när kontroll överförs till kunden. Rörliga ersättningar intäktsförs i den utsträckning det är mycket sannolikt att det i senare period inte kommer att ske en betydande reversering av tidigare redovisad ackumulerad intäkt. För Hoist Finance sker överföringen av tjänsterna och intäktsredovisningen vid en given tidpunkt, allteftersom tjänsterna utförs.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

Övriga rörelsekostnader

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

16 Ersättningar till anställda

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

Kortfristiga ersättningar

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

Ersättningar vid uppsägning

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

Pensioner

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

» Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer:

» Normalt anger förmånsbestämda planer ett pensionsbelopp som den anställda erhåller vid pensionering, vanligen beroende på en eller flera faktorer som ålder, antal tjänstår och lön.

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

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

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

Räntekostnaden/intäkten netto på den förmånsbestämda förpliktelsen/tillgången redovisas i årets resultat under räntenettot. Räntenettot är baserat på den ränta som uppkommer vid diskonteringen av nettoförpliktelsen, dvs ränta på förpliktelsen, förvaltningstillgångar och ränta på effekt av

eventuella tillgångsbegränsningar. Övriga komponenter redovisas i rörelseresultatet.

Omvärderingseffekter utgörs av aktuariella vinster och förluster, skillnad mellan faktisk avkastning på förvaltningstillgångar och den summa som inkluderas i räntenettet och eventuella ändringar av effekter tillgångsbegränsningar (exklusive ränta som inkluderas i räntenettet). Omvärderingseffekterna redovisas i övrigt totalresultat. Ändringar eller reduceringar av en förmånsbestämd plan redovisas vid den tidigaste av följande tidpunkter:

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

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

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

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

Teckningsoptionsprogram

Teckningsoptioner har sålts till marknadspris (verkligt värde) till anställda. Då fortsatt anställning påverkar vilket värde anställda får ut av optionerna bedöms transaktionerna vara inom tillämpningsområdet för IFRS 2 "Aktierelaterade ersättningar". Eftersom anställda betalar marknadsmässigt pris för optionerna finns det ingen kostnad att redovisa. Dock tillämpas upplysningskraven i IFRS 2, i den mån de är väsentliga. Samtliga teckningsoptioner har nyttjats per 31 december 2017. För närmare beskrivning se not 7 "Personalkostnader".

17 Skatter

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

Aktuell skatt avser den erlagda eller erhållna skatten för det aktuella året, med tillämpning av de skattesatser som gäller på

balansdagen inklusive justeringar för aktuell skatt som kan hänföras till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden som utgår från temporära skillnader mellan tillgångarnas och skuldernas redovisade värden och dess värden i skattehänseende. Följande temporära skillnader beaktas inte:

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

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

Uppskjutna skattefordringar från avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas enbart om det anses sannolikt att dessa kommer att utnyttjas inom en överskådlig framtid. Värdet på uppskjutna skattefordringar minskas när dessa utnyttjas eller när det inte längre anses sannolikt att de kan utnyttjas. Under "Skatt på årets resultat" redovisas aktuell skatt, uppskjuten skatt och skatt avseende tidigare år.

18 Resultat per aktie

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

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

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

19 Eget kapital

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

Avkastningen till investerare redovisas som utdelning över eget kapital för eget

kapitalinstrument respektive som räntekostnad i resultatet för de instrument som klassificerats som skuldinstrument.

Utdelning

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

20 Transaktioner med närstående

Hoist Finance definierar närstående enligt följande:

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

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

Aktieägare med betydande inflytande

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

Koncernföretag och intresseföretag

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

En definition av begreppet dotterbolag och Joint ventures finns i avsnittet 6 "Konso-lidering". Ytterligare information om företag som ingår i Hoist Finance-koncernen finns i not 17 "Koncernbolag".

Nyckelpersoner i ledande befattningar

Ledande befattningshavare omfattar följande:

- » Styrelsen
- » Verkställande direktören
- » Koncernledningen

För information om ersättningar och pensioner till, samt övriga transaktioner med, dessa befattningshavare, se not 7 "Personalkostnader".

Övriga närstående

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

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

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

21 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen innefattar förändringar i likvida medel. Koncernens likvida medel består av kassa, belåningsbara statsskuld-förbindelser och utlåning till kreditinstitut.

Kassaflödet delas upp i kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten. Kassaflöden redovisas med hjälp av den indirekta metoden.

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

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

22 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets årsredovisning har upprättats enligt (1995:1559) Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÄRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat, Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats. RFR 2 kräver att moderbolaget använder samma redovisningsprinciper som koncernen, t ex IFRS, i den utsträckning detta medges enligt svensk redovisningslagstiftning. Undantaget i RFR 2 tillämpas dock avseende garantiavtal till förmån för dotterbolag.

Fusioner redovisas enligt BFNAR 1999:1. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

22.1 IFRS 9 Finansiella instrument Moderbolag

Moderbolaget tillämpar IFRS 9 fullt ut från och med 1 januari 2018. Undantaget i RFR 2 tillämpas dock avseende garantiavtal till förmån för dotterföretag.

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

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

22.2. Koncernbidrag och utdelningar Koncernbidrag

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

Utdelningar

Utdelningar till aktieägarna i Hoist Finance AB (publ) redovisas som en skuld efter god-

kännande av ordinarie årsstämma. I posten Erhållna utdelningar redovisas erhållna utdelningar från dotter- och intressebolag.

22.3 Dotterbolag

Moderbolagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag redovisas utifrån anskaffningsvärde. 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 köpeskillningar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillningen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen eller fordran läggs antingen på eller reducerar anskaffningsvärdet.

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

22.4 Uppskrivningsfond

BFN svarade i juni 2018 Finansinspektionen om frågeställningen kring uppskrivningsregler i årsredovisningslagen (1995:1554), ÄRL, avseende finansiella anläggningstillgångar klassificerade som köpta eller utgivna kreditförsämrade fordringar. Svaret från BFN innebär att i de fall som moderbolaget gör en ny bedömning som leder till en uppjustering av framtida kassaflöden jämfört med de kassaflöden som låg till grund för beräkningen av effektivräntan vid anskaffningstidpunkten, ska dessa uppskrivningar redovisas i en uppskrivningsfond inom bundet kapital. Omföringen får härmed effekt på utdelningsbara medel, till dess att uppjusterade kassaflöden realiserar eller minskas, och belopp i uppskrivningsfonden återförs. Uppskrivningarna och dess återföringar påverkar inte resultatet. I moderbolaget redovisas nuvärdet av uppjusterad del av framtida kassaflöden i uppskrivningsfond, avseende förvärvade kreditförsämrade fordringar utan säkerhet enligt kollektiv värdering. Redovisningen tillämpas framåtriktad från och med 1 oktober 2018. BFN:s svar beaktas även för förvärvade kreditförsämrade fordringar med säkerhet i det fall uppjustering av kassaflöden genomförs. Uppskrivning får även göras på övriga anläggningstillgångar som har ett bestående värde som väsentligt överstiger bokfört värde.

22.5 Fond för utvecklingsutgifter

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

22.6 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.

22.7 Säkringsredovisning

Moderbolaget tillämpar säkringsredovisning enligt IAS 39.

Från den 1 april 2018 har moderbolaget valt att tillämpa säkringsredovisning av verkligt värde på aktier i utländska dotterbolag samt andelar i det polska joint venture. Säkringsredovisningen innebär att valutakurser påverkar det redovisade värdet på aktier i dotterbolag samt andelar i joint ventures. Värdeförändringen redovisas i "Nettoresultat av finansiella transaktioner", liksom värdeförändring på säkringsinstrument. Säkringsredovisningen ger härmed en nettoeffekt i "Nettoresultat av finansiella transaktioner" jämfört med tidigare då redovisade värdeförändringar på säkringsinstrument inte motsvarades av några redovisade värdeförändringar på aktier i dotterbolag samt joint ventures.

23 Valutakurser

	2018	2017
1 EUR = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	10,2522	9,6331
Balansräkningen (vid periodens slut)	10,2753	9,8497
1 GBP = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	11,5870	10,9991
Balansräkningen (vid periodens slut)	11,3482	11,1045
1 PLN = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,4072	2,2629
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,3904	2,3606

24 Redovisningsprinciper tillämpliga från och med 1 januari 2019

IFRS 16 Leasingavtal

Avtal som vid ingångsdatumet bedöms överlåta rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning redovisas som leasingavtal i Hoist Finance, med undantag för leasingavtal som klassificeras som korttidsleasingavtal, leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde eller leasingavtal för immateriella tillgångar.

Leasingavtal som innehåller både en leasingkomponent och tillhörande icke-leasingkomponenter särskiljs om ett observerbart fristående pris finns tillgängligt, i annat fall särskiljs icke-leasingkomponenter utan redovisas som en enda leasingkomponent.

Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde belastar resultatet linjärt över leasingperioden och redovisas som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Vid inledningsdatumet av ett leasingavtal redovisas en tillgång med nyttjanderätt och en leasingskuld i balansräkningen. Nyttjanderätten värderas initialt till ett belopp motsvarande leasingskuldens ursprungliga värde med tillägg för eventuella förutbetalda leasingavgifter eller initiala direkta kostnader och skrivs därefter av linjärt över nyttjandeperioden. Eventuella omvärderingar av leasingskulden justerar nyttjanderättens redovisade värde.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna vid leasingavtalets början, diskonterade med användning av koncernens marginella låneränta. Efter det första redovisningstillfället värderas leasingskulden till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Leasingbetalningar 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,

Leasingavtal kan innefatta villkor för att förlänga eller säga upp avtalen vilka inkluderas i leasingperioden endast om det bedöms som rimligt säkert att villkoren kommer att utövas. Leasingskulden omvärderas för att återspegla ny bedömning av leasingperiod.

Leasingavtal inom Hoist Finance klassificeras i följande kategorier:

- » Utrustning och möbler
- » Kontorslokaler
- » Fordon
- » IT-maskinvara

Huvuddelen av leasingavtalen är hänförliga till verksamhetens avtal avseende kontorslokaler.

Noter

Not 1 Segmentrapportering

Segmentsrapporteringen är upprättad utifrån hur högsta verkställande ledningen följer upp verksamheten, vilket följer koncernens legala uppställningsform i resultaträkningen med undantag av den interna finansieringskostnaden. Den interna finansieringskostnaden ingår i Räntenetto, där segmenten belastas på basis av tillgångar i form av förvärvade fordringsportföljer i relation till en fast intern månadsränta för respektive portfölj. Skillnaden mellan den verkliga finansieringskostnaden och den internprissatta redovisas under Centrala funktioner.

Summa rörelseintäkter för Centrala funktioner avser ett nettoresultat för koncernens gemensamma finansiella transaktioner.

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

Vad gäller balansräkningen sker uppföljning av förvärvade fordringsportföljer, medan övriga tillgångar och skulder inte följs upp per segment.

Resultaträkning, helår 2018

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Räntenetto	536	634	347	255	437	226	-	2 435
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	<i>-203</i>	<i>-137</i>	<i>-63</i>	<i>-115</i>	<i>-77</i>	<i>595</i>	<i>-</i>	<i>0</i>
Erhållen utdelning	-	-	-	-	-	1 947	-1 947	0
Nedskrivningsvinst/-förluster	8	119	-13	124	23	-	-	261
Intäkter avseende arvoden och provisioner	53	19	6	1	1	-	-1	79
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-	-	-	-	-	-1 410 ¹⁾	1 453	43
Övriga rörelseintäkter	0	4	10	-2	0	4	-5	11
Summa rörelseintäkter	597	776	350	378	461	767	-500	2 829
Summa rörelsekostnader	-381	-431	-296	-199	-347	-500	8	-2 146
Resultat från andelar i joint ventures	-	-	-	-	17	55	-	72
Resultat före skatt	216	345	54	179	131	322	-492	755

1) Nedskrivning av andelar i dotterbolag 1 454 MSEK.

Resultaträkning, helår 2017

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Räntenetto	498	511	351	285	359	326	-	2 330
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	<i>-205</i>	<i>-153</i>	<i>-99</i>	<i>-78</i>	<i>-111</i>	<i>646</i>	<i>-</i>	<i>0</i>
Erhållen utdelning	-	-	-	-	-	180	-180	0
Intäkter avseende arvoden och provisioner	53	5	6	8	1	0	0	73
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-	-	-	-	-	-46	-4	-50
Övriga rörelseintäkter	0	2	12	1	0	0	-3	12
Summa rörelseintäkter	551	518	369	294	360	460	-187	2 365
Summa rörelsekostnader	-361	-333	-287	-144	-335	-402	2	-1 860
Resultat från andelar i joint ventures	-	-	-	-	25	51	-	76
Resultat före skatt	190	185	82	150	50	109	-185	581

Förvärvade fordringar, 31 dec 2018

MSEK	Storbritannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			14				14
Förvärvade fordringsportföljer	5 671	5 935	2 190	2 757	4 052		20 605
Andelar i joint ventures ¹⁾						215	215
Förvärvade fordringar	5 671	5 935	2 204	2 757	4 052	215	20 834

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering**Förvärvade fordringar,
31 dec 2017**

MSEK	Storbritannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			21				21
Förvärvade fordringsportföljer	4 499	4 028	1 937	1 879	2 423		14 766
Andelar i joint ventures ¹⁾						237	237
Förvärvade fordringar	4 499	4 028	1 958	1 879	2 423	237	15 024

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

Not 2 Räntenetto

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Ränteintäkter/Intäkter				
Förvärvade fordringsportföljer beräknade enligt effektivräntemetoden	2 799	n/a	662	-
Intäkter förvärvade fordringsportföljer ¹⁾				
varav upplupet anskaffningsvärde	n/a	2 417	n/a	-
varav verkligt värde	n/a	227	n/a	-
Summa ränteintäkter/intäkter förvärvade fordringsportföljer	2 799	2 644	662	-
Utlåning till kreditinstitut	7	3	4	1
Utlåning till allmänheten	2	5	2	-
Obligationer och andra värdepapper	-22	-18	-22	-
Fordringar på koncernbolag	-	-	692	29
Summa övriga ränteintäkter	-13	-10	676	30
varav ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	2 777	2 399	639	-
Räntekostnader				
Inlåning från allmänheten	-146	-136	-146	-
varav kostnader för insättningsgarantin	-20	-14	-20	-
Senior skuld	-135	-110	-135	-
Efterställda skulder	-33	-44	-33	-
Övriga räntekostnader	-37	-14	-41	-5
Summa räntekostnader	-351	-305	-355	-5
varav räntekostnad från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	-168	-155	-168	-
Räntenetto	2 435	2 329	983	25
Varav ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	2 808	8	668	1
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	22 039	15 733	21 329	-
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	24 426	18 921	24 421	-
%	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Genomsnittlig ränteintäkt (inklusive kostnad för insättningsgarantin)	0,9	11,1	0,9	11,1

1) Intäkter från förvärvade fordringsportföljer inkluderar effekter av förändring av förväntningar på framtida kassaflöden och skillnaden mellan förväntat kassaflöde och faktiskt kassaflöde, samt förändring i diskonteringsränta på portföljer värderade till verkligt värde.

Not 3 Nedskrivningsvinster/-förluster

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
MSEK	2018	2018
Portföljovmätningar, förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer	5	50
Inkasseringsskillnader, förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer	259	35
Nedskrivningsvinster/-förluster, förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer	264	85
Nedskrivningsvinster/-förluster steg 1, förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer	-2	-1
Nedskrivningsvinster/-förluster steg 2, förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer	0	0
Nedskrivningsvinster/-förluster steg 3, förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer	-1	-1
Nedskrivningsvinster/-förluster, förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer	-3	-2
Nedskrivningsvinster/-förluster	261	83

Not 4 Intäkter avseende arvoden och provisioner

Intäkter avseende arvoden och provisioner avser Intäkter från avtal med kunder. Koncernen utför inkasseringstjänster via call centers för tredje part och merparten av kunderna finns inom den finansiella sektorn. Enligt dessa kontrakt är koncernen berättigad till en ersättning motsvarande en fast procentsats av inkasseringen.

Koncernen kan även ha rätt till bonusutbetalning om inkasseringen för en period når en viss nivå. Ett kontrakt kan också innehålla en uppsägningsavgift. Merparten av avtalen har inget fastställt slutdatum utan löper tills vidare.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Intäkter från servicing	77	73	6	-
Bonusavgifter	3	0	-	-
Summa	80	73	6	-

Serviceintäkter för återstående prestationsåtaganden
Förväntade serviceintäkter för återstående löptid fördelat per år

MSEK	2019	2020	2021	2022
Intäkter från servicing	136	157	164	108
Summa	136	157	164	108

Intäkter från servicing i moderbolaget kommer från den tyska filialen. Se not 1 "Segmentrapportering" för intäktsfördelning per segment.

Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Valutakursförändring	-7	3	-247	2
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder som måste värderas till verkligt värde via resultatet, netto	50	n/a	51	n/a
Vinster/Förluster från finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	0	-59	0	-
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, netto	n/a	3	n/a	-
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel, netto	n/a	3	n/a	-
Summa	43	-50	-196	2

Not 6 Övriga rörelseintäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
MSEK	2018	2017	2018	2017
Koncerninterna intäkter	-	-	301	243
Övrigt	16	13	9	0
Summa	16	13	310	243

Not 7 Personalkostnader

Totala personalkostnader och arvoden¹⁾

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Löner och ersättningar ²⁾³⁾	-620	-562	-263	-7
Pensionskostnader	-28	-22	-22	-
Sociala avgifter	-124	-101	-56	0
Övriga personalrelaterade kostnader	-61	-53	-24	-5
Summa	-833	-738	-365	-12

1) I tabellen ingår även kostnader för avgångsvederlag och dylikt i samband med organisationsförändringar.

2) I beloppet ingår fast och rörlig ersättning.

3) Fakturerat arvode från ledande befattningshavare specificeras under närstående-noten. Det totala beloppet uppgår till 2 MSEK (7) i koncernen och i moderbolaget 2 MSEK (7). Beloppet ingår i Konsulttjänster i not 8 "Övriga rörelsekostnader".

Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Till ledande befattningshavare¹⁾				
Fast ersättning och förmåner	-38	-35	-26	-7
Prestationsbaserad ersättning	-8	-7	-5	-
Summa	-46	-42	-31	-7

1) Ledande befattningshavare inkluderar styrelse, verkställande direktör tillika koncernchef samt koncernledning. Tidigare styrelseledamöter är inkluderade.

En person i koncernledningen fakturerar arvode från eget bolag, se not 33 "Närstående-transaktioner". 4 (7) personer i styrelsen har under 2018 fakturerat arvode från egna bolag, se not 33 "Närstående-transaktioner". Ledande befattningshavare under året har innefattat 23 (17) individer, varav styrelsen 8 (9) och VD 2 (1).

Arvode till styrelsen och koncernledningen

Godkända riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, antagna vid årsstämman den 16 maj 2018.

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

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

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

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

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

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

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

Det är förbjudet att ge lån till ledande befattningshavare.

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

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

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

Not 7 Fortsättning Personalkostnader

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Arvode till styrelsen¹⁾				
Styrelseordförande:				
Ingrid Bonde ²⁾	1 563	1 500	1 563	1 500
Övriga styrelseledamöter:				
Liselotte Hjorth ³⁾	678	625	678	600
Annika Poutiainen ⁴⁾	–	200	–	200
Gunilla Öhman ⁵⁾	628	600	628	600
Magnus Uggle ⁶⁾	–	183	–	183
Jörgen Olsson ⁷⁾	450	–	450	–
Costas Thoupou ⁸⁾	–	–	–	–
Joakim Rubin ⁹⁾	594	367	594	367
Cecilia Daun Wennborg ¹⁰⁾	628	400	628	400
Malin Eriksson ¹¹⁾	747	367	747	367
Marcial Portela ¹²⁾	294	–	294	–
Summa	5 582	4 242	5 582	4 217

- 1) Av stämman beslutade styrelsearvode utgörs ett fast årligt arvode samt ett fast årligt arvode för utskottsarbete, exklusive sociala avgifter. Arvode för dotterbolag har utgått med belopp om - TSEK (25) i enlighet med beslut på bolagsstämma.
- 2) Ingrid Bonde har fakturerat arvode från och med november 2016 till och med juni 2017 från I. Bonde AB, se not 33 "Närståendetransaktioner". Från juli 2017 erhåller Ingrid Bonde istället lön.
- 3) Liselotte Hjorth har fakturerat styrelsearvode under perioden juli 2016 till och med maj 2018, se not 33 "Närståendetransaktioner". Del av arvodet har fakturerats dotterbolag med - TSEK (25). Från 16 maj 2018 erhåller Liselotte Hjorth istället lön.
- 4) Annika Poutiainen avgick ur styrelsen i samband med årsstämman 28 april 2017. Annika Poutiainens styrelsearvode har utgått till Alpha Leon AB, ett till henne närstående bolag, vilket framgår av not 33 "Närståendetransaktioner".
- 5) Gunilla Öhmans styrelsearvode har från och med december 2016 till och med 15 maj 2018 fakturerats från Carrara AB, se not 33 "Närståendetransaktioner", därefter utbetalas styrelsearvode som lön.
- 6) Magnus Uggle avgick ur styrelsen i samband med årsstämman 28 april 2017. Magnus Ugglas styrelsearvode har utgått till Uggle Advisory AB, ett till honom närstående bolag, vilket framgår av not 33 "Närståendetransaktioner".
- 7) Jörgen Olsson lämnade som VD 14 mars 2018. Fast lön har utbetalats fram till och med juni 2018. Vid årsstämman 18 maj 2018 invaldes Jörgen Olsson i styrelsens som vice ordförande. Styrelsearvode har från och med juli 2018 betalats ut som lön. Jörgen Olsson var under sin tid som VD anställd i moderbolaget Hoist Finance AB (publ).
- 8) Costas Thoupou erhöj ej styrelsearvode. Var anställd i dotterbolag och erhöj ersättning med 422 TSEK (4 718). Costas Thoupou avgick ur styrelsen vid årsstämman 2018.
- 9) Joakim Rubin tillträdde som ny styrelseledamot vid årsstämman 28 april 2017. Från 1 maj 2017 har styrelsearvode utgått till J&S Rubin AB, ett till honom närstående bolag, vilket framgår av not 33 "Närståendetransaktioner". Från och med 16 maj 2018 erhåller Joakim Rubin istället lön.
- 10) Cecilia Daun Wennborg tillträdde som ny styrelseledamot vid årsstämman 28 april 2017. Från 1 maj 2017 har styrelsearvode utgått till CDW Konsult AB, ett till henne närstående bolag, vilket framgår av not 33 "Närståendetransaktioner". Från och med 16 maj 2018 erhåller Cecilia Daun Wennborg istället lön.
- 11) Malin Eriksson tillträdde som ny styrelseledamot vid årsstämman 28 april 2017. Utöver styrelsearvode har Malin Eriksson erhållit konsultarvode via Malin Eriksson Consulting Services, ett till henne närstående bolag vilket framgår av not 33 "Närståendetransaktioner".
- 12) Marcial Portela tillträdde som ny styrelseledamot vid årsstämman 15 maj 2018.

TSEK	Grundlön		Rörlig löneandel		Förmåner ⁴⁾		Pensionskostnad ⁵⁾		Summa	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Löner och förmåner¹⁾										
Verkställande direktör²⁾:										
Jörgen Olsson	4 064	7 765	–	–	–	–	1 234	2 268	5 298	10 033
Klaus-Anders Nysteen	5 181	–	2 317	–	–	–	1 653	–	9 151	–
Koncernledning³⁾										
13 (8) personer ⁵⁾ exklusive VD	21 540	16 452	5 758	6 719	1 228	2 000	2 311	1 457	30 837	26 628
Total	30 785	24 217	8 075	6 719	1 228	2 000	5 198	3 725	45 286	36 661

- 1) Exklusive sociala avgifter.
- 2) Jörgen Olsson lämnade som VD i Hoist Finance den 14 mars 2018. Grundlön har utbetalats fram till och med juni 2018. Jörgen Olsson var under sin tid som VD anställd i moderbolaget Hoist Finance AB (publ). Klaus-Anders Nysteen tillträdde som VD 14 mars 2018.
- 3) Najib Nathoo lämnade koncernledningen under 2017. Total ersättning för 12 månaders uppsägningstid enligt kontrakt uppgår till 6 436 TSEK utöver belopp redovisade ovan. Beloppet har utbetalats under 2017, förutom den del som avser uppskjuten rörlig ersättning.
- 4) Förmåner har medräknats till det skattepliktiga förmånsvärdet, exklusive sociala avgifter. Förmåner avser främst bil-, bostads- och sjukvårdsförsäkringsförmåner och liknande förmåner i samband med utlandsstationering.
- 5) Karin Beijers ersättning ingår och har utgått till Co Go Consulting AB, ett till henne närstående bolag, vilket framgår av not 33 "Närståendetransaktioner".
- 6) Beloppen avser pensionskostnader för ledande befattningshavare under året. Pensionskostnader består av under året kostnadsförda pensionspremier i avgiftsbestämda pensionsplaner (kostnader avseende tjänstgöring innevarande år och kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar, definierade i IAS 19). Av de totala pensionskostnaderna avser 100 procent avgiftsbestämda pensionsplaner.
- 7) Charles de Munter lämnade koncernledningen under 2018. Total ersättning för uppsägningstiden enligt kontrakt uppgick till 3 399 TSEK utöver belopp redovisade ovan. Beloppet har utbetalats under 2018, förutom den del som avser uppskjuten rörlig ersättning.

Styrelsearvode

Styrelse

Vid årsstämman för Hoist Finance den 16 maj 2018 beslutades att arvodet till styrelsen utgår enligt följande:¹⁾

Styrelseordförande	1 425 000 kronor
Vice styrelseordförande	800 000 kronor
Styrelseledamot	470 000 kronor
Ordförande risk- och revisionsutskottet	175 000 kronor
Ledamot risk- och revisionsutskottet	125 000 kronor
Ordförande ersättningsutskottet	50 000 kronor
Ledamot ersättningsutskottet	50 000 kronor
Ordförande investeringsutskottet	150 000 kronor
Ledamot investeringsutskottet	100 000 kronor

- 1) För perioden fram till nästa årsstämma.

Styrelseledamöter som är anställda i Hoist Finance-koncernen (Jörgen Olsson fram till och med juni 2018 och Costas Thoupou till och med mars 2018) erhåller inte särskild ersättning för sitt arbete i styrelsen.

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

Verkställande direktör

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

Avgående VD:s lön uppgick till 4 064 TSEK (7 765), samt tillträdande VD:s lön 5 181 TSEK (–), vilket överensstämmer med koncernens tillämpliga ersättningspolicy. VD:s lön betalas i svenska kronor. Rörlig ersättning utgår med maximalt 50 procent av fast lön.

VD har en uppsägningstid på 12 månader. Inget avtal om avgångsvederlag finns.

Pension till verkställande direktör

Pensionspremien för Jörgen Olsson uppgår till 32 (32) procent av den fasta lönen. Pensionspremien för Klaus-Anders Nysteen uppgår till 30 (–) procent av den fasta lönen.

Pensionen är avgiftsbestämd.

Not 7 Fortsättning Personalkostnader**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 teckningsoptionsprogram som avslutats per 31 december 2017. Under 2018 har sex medlemmar i koncernledningen haft avtal om rörlig löneandel maximerad till 50 procent av en fast årslön. En medlem har haft avtal om en rörlig löneandel som överstiger 50 procent av fast årslön, dock under en begränsad tid. Till de förmåner som uppbärs hör bil-, bostad- och sjukvårdsförsäkringsförmåner.

Koncernledningen bestod per den 31 december 2018 av 7 (7) personer, exklusive VD.

Uppsägningstid

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

Pension till koncernledningen

Av medlemmarna i koncernledningen per årsskiftet har fyra personer under året följt Hoist Finance förutbestämda pensionsplan. Den fasta lönen utgör pensionsgrundande ersättning.

En medlem får en avsättning på 10 procent och en får en avsättning på 13 procent av fast lön.

En medlem i koncernledningen har bruttoersättning, varför inga pensionsavsättningar görs från bolaget.

Utlåning till ledande befattningshavare

TSEK	2018	2017
Utestående vid periodens början	-	468
Förändring under perioden	-	-468
Utestående vid periodens slut	-	-

En person i koncernledningen hade per 31 december 2016 ett lån om 50 000 EUR. Lånet återbetalades till fullo i januari 2017. Ränta belöpte på lånet med 5 procent. Lånet togs under 2014 då inget förbud mot utlåning till ledande befattningshavare förelåg.

Teckningsoptionsprogram

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

Antal kontantreglerade optioner

	Antal optioner 2018	Antal optioner 2017
Utestående vid periodens början		
- Teckningsoptionsprogram 2014	-	164 993
Återköpta eller utnyttjade (-)/ tilldelade (+) under perioden		
- Teckningsoptionsprogram 2014	-	-164 993
- varav till ledande befattningshavare	-	-27 293
- till övriga anställda	-	-137 700
Utestående vid periodens slut		
- Teckningsoptionsprogram 2014	-	-
- varav till ledande befattningshavare	-	-
- till övriga anställda	-	-

Vid extra bolagsstämma den 22 oktober 2014 beslutades om emission av ett teckningsoptionsprogram riktat till vissa nyckelpersoner i koncernen. 26 nyckelpersoner förvärvade totalt 222 041 teckningsoptioner inom ramen för teckningsoptionsprogrammet till marknadsvärde (verkligt värde) uträknat enligt Black & Scholes. Därefter har totalt 62 048 av dessa teckningsoptioner återköpts från sju innehavare och makulerats av Bolaget. För dessa återköpta teckningsoptioner har 222 TSEK erlagts under 2017 och 1 854 TSEK under tidigare år, vilket redovisas i eget kapital. Varje teckningsoption berättigade ursprungligen innehavaren att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 190,20 SEK per aktie för samtliga teckningsoptioner, förutom för 27 293 teckningsoptioner som berättigade innehavaren att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 166,40 SEK. Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigade till teckning, omräknades i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna. Varje teckningsoption berättigade därmed innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 63,40 SEK per aktie, förutom 27 293 teckningsoptioner som berättigade innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 55,47 SEK. Teckningsoptionerna kunde utnyttjas fram till 31 december 2017 och innehavarna var under vissa omständigheter skyldiga att erbjuda Bolaget att återköpa vissa eller samtliga teckningsoptioner eller de aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna.

Totalt utnyttjades 154 993 teckningsoptioner fram till 31 december 2017. 5 000 teckningsoptioner utnyttjades inte. Totalt emitterades 464 979 aktier. Bolagets aktiekapital ökades med 154 993 SEK.

Teckningsoptionslikviden redovisas i eget kapital.

Not 7 Fortsättning Personalkostnader**Genomsnittligt antal anställda under året, Koncernen**

	2018			2017		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	40	28	68	38	27	65
Tyskland	90	165	255	97	184	281
Frankrike	37	78	115	38	69	107
Belgien	5	4	9	9	8	17
Nederländerna	16	17	33	15	13	28
Storbritannien	206	174	380	211	193	404
Italien	124	225	349	85	98	183
Polen	122	151	273	68	109	177
Jersey	1	–	1	1	–	1
Spanien	17	28	45	7	16	23
Grekland	1	2	3	1	1	2
Totalt	659	872	1 531	570	718	1 288

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

Per den 31 december 2018 hade koncernen 1 556 FTEs (1 335).

Könsfördelning ledande befattningshavare

	31 dec 2018		31 dec 2017	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
%				
Ledande befattningshavare	68	32	60	40
Styrelser	79	21	74	26
Varav moderbolaget	37	63	37	63

Not 8 Övriga rörelsekostnader

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Inkasseringskostnader	-750	-672	-205	–
Konsulttjänster ¹⁾	-203	-165	-129	-67
Koncerninterna konsulttjänster	–	–	-40	-217
Övriga koncerninterna kostnader	–	–	-75	-14
IT-kostnader	-108	-79	-77	-18
Telefonikostnader	-8	-9	-2	-0
Lokalkostnader	-73	-65	-30	-9
Resekostnader	-29	-30	-12	-1
Kostnader för omstrukturering	0	-4	–	–
Bankavgifter	-14	-11	-5	-0
Sälj- och marknadsföringskostnader	-10	-5	-1	-1
Övriga kostnader	-64	-34	-17	-4
Summa	-1 259	-1 074	-593	-331

1) I konsulttjänster ingår även fakturerat arvode från ledande befattningshavare, vilket specificeras i not 7 "Personalkostnader".

MSEK	31 dec 2018		31 dec 2017	
KPMG				
Revisionsuppdrag	-9	-7	-4	-3
Revisionsrelaterade uppdrag	-2	-2	-2	-0
Skatterrelaterade tjänster	-2	-3	-2	–
Övriga uppdrag som ej är revisionsrelaterade	-1	-1	-1	-0
Summa	-14	-13	-9	-3

Kostnader för revisionsuppdrag ingår i konsulttjänster i tabellen ovan.

Not 9 Andelar i joint ventures

Andelar i joint ventures härrör från Hoist Finance ABs (publ) ägarandel (50 procent) i "BEST III" samt ägarandel (33 procent) i PQH Single Special Liquidation S.A. BEST III, med säte i Gdynia, är en polsk avvecklingsfond ("closed-end fund") avsedd för förvärv av enstaka fordringsportföljer. Den ursprungliga investeringen uppgick till 40 MPLN (90 MSEK). Under året 2016 förvärvades det grekiska bolaget "PQH" tillsammans med Qualco S.A. och PricewaterhouseCoopers Business Solutions S.A. PQH erbjuder rådgivningstjänster och har sitt säte i Aten. Samtliga joint ventures konsolideras enligt kapitalandelsmetoden.

Resultat från andelar i joint ventures

KONCERNEN		
MSEK	2018	2017
Andel av joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	47	49
Prestationsbaserad ersättning	18	25
Valutakursdifferenser	7	2
Totalt resultat	72	76

MODERBOLAGET		
MSEK	2018	2017
Kapitalvinst vid inlösen av fondandelar	64	-
Prestationsbaserad ersättning	18	-
Totalt resultat	82	-

BEST III		
MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Förvärvade fordringsportföljer	435	473
Kassa och bank	9	20
Summa tillgångar	444	493
Skulder		
Kortfristiga skulder	16	20
Summa skulder	16	20
Nettotillgångar	428	473
Ränteintäkter	137	144
Övriga kostnader	-42	-47
Årets resultat	95	97

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

KONCERNEN		
MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Ingående balans	238	241
Inlösen fondandelar	-73	-73
Andelar av joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	47	49
Återföring av omräkningsdifferenser från eget kapital	-7	-3
Valutakursdifferenser	10	24
Utgående balans	215	238

PQH		
MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Omsättningstillgångar	6	43
Kassa och bank	0	3
Summa tillgångar	6	46
Skulder		
Kortfristiga skulder	5	43
Summa skulder	5	43
Nettotillgångar	2	3
Ränteintäkter	51	89
Övriga kostnader	-52	-88
Resultat före skatt	-1	1
Skatt på årets resultat	-1	0
Årets resultat	-2	1

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

Not 10 Bokslutsdispositioner

Den 2 januari 2018 genomfördes fusionen av Hoist Kredit AB (publ) och Hoist Finance AB (publ). Hoist Finance AB (publ) har därav under året inte erhållit koncernbidrag. Föregående år erhöles 180 MSEK från dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ).

Periodiseringsfond

MODERBOLAG		
MSEK	2018	2017
Ingående balans 1 jan	84	60
Övertagna vid fusion	81	-
Avsättning till periodiseringsfond	75	24
Återföring av periodiseringsfond	-18	-
Utgående balans 31 dec	221	84

Not 11 Skatt

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-128	-97	-60	-19
Justering av skatt hänförligt till tidigare år	-4	-23	-4	-
Summa	-132	-120	-64	-19
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-33	-8	-2	-
Summa	-33	-8	-2	-
Totalt redovisad skattekostnad	-165	-128	-66	-19

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Resultat före skatt	755	581	714	84
Skatt beräknad med skattesats på 22% (skattesats i Sverige)	-166	-128	-157	-19
Effekt av olika skattesatser i olika länder	11	4	8	-
Omvärdering uppskjutna skatter pga ändrad skattesats	-2	-	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	33	41	428	-
Ej avdragsgilla kostnader	-17	-24	-333	0
Justeringar med avseende på tidigare år	-4	-23	-4	-
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	9	-	-	-
Skatt hänförligt till skatteärenden	-30	-	-	-
Övrigt	1	2	-8	0
Summa skattekostnad	-165	-128	-66	-19

Effektiv skattesats i koncernen uppgick per 31 december 2018 till 21,82 procent (22,09).

Under 2018 uppgick aktuell skatt i koncernen redovisat direkt i eget kapital till 3 MSEK (0), vilket avser skatt på transaktionskostnader i samband med nyemission av aktier. I övrigt totalresultat ingår skatt till ett värde på 50 MSEK (45) avseende skatt hänförligt till säkring av valutarisk i utlandsverksamhet samt omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och omvärdering av ersättning efter avslutad anställning.

MSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2018	31 dec 2017
Uppskjuten skatt		
Uppskjutna skattefordringar	22	21
Uppskjutna skatteskulder	-188	-148
Summa	-166	-127

KONCERNEN, 31 december 2018

MSEK	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt totalresultat	Omräknings-differenser	Utgående balans
Förändring uppskjuten skatt					
Underskottsavdrag	26	-16		-1	9
Joint ventures	-40	2		0	-38
Förmånsbestämda pensionsplaner och övriga ersättningar till anställda	4		0	0	4
Förvärvade fordringsportföljer	-73	13		-2	-62
Obeskattade reserver	-36	-10			-46
Skatt hänförligt till skatteärenden		-30			-30
Övrigt	-8	8		-3	-3
Summa	-127	-33	0	-6	-166

Not 11 Fortsättning Skatt

KONCERNEN, 31 december 2017

MSEK	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt totalresultat	Omräknings-differenser	Utgående balans
Förändring uppskjuten skatt					
Underskottsavdrag	55	-29		0	26
Joint ventures	-43	3			-40
Förmånsbestämda pensionsplaner och övriga ersättningar till anställda	4		0	0	4
Förvärvade fordringsportföljer	-87	13		1	-73
Obeskattade reserver	-31	-5			-36
Övrigt	-14	10		-4	-8
Summa	-116	-8	0	-3	-127

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

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

Not 12 Resultat per aktie**Resultat per aktie före utspädning**

MSEK	2018	2017
Årets resultat hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ), före utspädning		
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	590	453
Ränta på kapitaltillskott	-54	-40
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före utspädning	536	413
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	85 277 137	80 836 767

Resultat per aktie efter utspädning

MSEK	2018	2017
Årets resultat hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ), efter utspädning		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före utspädning	536	413
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare efter utspädning	536	413
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		
Vägt genomsnittligt antal aktier under året, före utspädning	85 277 137	80 836 767
Effekt av optioner	-	119 528
Vägt genomsnittligt antal aktier under året, efter utspädning	85 277 137	80 956 295
Vägt genomsnittligt antal aktier har påverkats av nyemissioner under 2017.		
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6,29	5,10
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,29	5,09

Not 13 Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

KONCERNEN, 31 DEC 2018

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Säkrings-instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Obligatoriskt				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 653			2 653	2 653
Utlåning till kreditinstitut				1 187	1 187	1 187
Utlåning till allmänheten				14	14	14
Förvärvade fordringsportföljer				20 605	20 605	22 309
Obligationer och andra värdepapper		3 635			3 635	3 635
Derivat	11		117		128	128
Övriga finansiella tillgångar				233	233	233
Summa	11	6 288	117	22 039	28 455	30 159
Inlåning från allmänheten				17 093	17 093	17 093
Derivat	5		14		19	19
Senior skuld				5 950	5 950	5 922
Efterställda skulder				839	839	826
Övriga finansiella skulder				544	544	544
Summa	5		14	24 426	24 445	24 404

KONCERNEN, 31 DEC 2017

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Lånefordringar och kundfordringar	Säkrings-instrument	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		1 490				1 490	1 490
Utlåning till kreditinstitut			1 681			1 681	1 681
Utlåning till allmänheten			37			37	37
Förvärvade fordringsportföljer							
– varav redovisade till verkligt värde		940				940	940
– varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			13 826			13 826	13 426
Obligationer och andra värdepapper		3 689				3 689	3 689
Derivat	4			7		11	11
Övriga finansiella tillgångar			189			189	189
Summa	4	6 119	15 733	7		21 863	21 463
Inlåning från allmänheten					13 227	13 227	13 227
Derivat	4			6		10	10
Senior skuld					4 355	4 355	4 532
Efterställda skulder					803	803	811
Övriga finansiella skulder					536	536	536
Summa	4			6	18 921	18 931	19 116

Not 13 Fortsättning Finansiella instrument

MODERBOLAGET, 31 DEC 2018

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Säkrings- instrument	Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Obligatoriskt				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 653			2 653	2 653
Utlåning till kreditinstitut				365	365	365
Utlåning till allmänheten				17	17	17
Förvärvade fordringsportföljer				5 593	5 593	6 156
Fordringar på koncernbolag				15 182	15 182	15 182
Obligationer och andra värdepapper		3 635			3 635	3 635
Derivat	11		117		128	128
Övriga finansiella tillgångar				172	172	172
Summa	11	6 288	117	21 329	27 745	28 308
Inlåning från allmänheten				17 093	17 093	17 093
Derivat	5		14		19	19
Senior skuld				5 950	5 950	5 922
Efterställda skulder				839	839	826
Övriga finansiella skulder				539	539	539
Summa	5		14	24 421	24 440	24 399

Not 13 Fortsättning Finansiella instrument

Värderingar till verkligt värde

Koncernen

När verkligt värde för en tillgång eller skuld ska fastställas, använder koncernen observerbara data i så stor utsträckning som möjligt. Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde hierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

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

Nivå 3)

liknande instrument som handlas på marknader som inte är aktiva, eller andra värderingstekniker där alla väsentliga indata är direkt och indirekt observerbar på marknaden. Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbar data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

Värderingar till verkligt värde

KONCERNEN, 31 DEC 2018				
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 653			2 653
Förvärvade fordringsportföljer			22 309	22 309
Obligationer och andra värdepapper	3 635			3 635
Derivat		128		128
Summa tillgångar	6 288	128	22 309	28 725
Derivat		19		19
Senior skuld		5 922		5 922
Efterställda skulder		826		826
Summa skulder		6 767		6 767

Värderingar till verkligt värde

KONCERNEN, 31 DEC 2017				
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 490			1 490
Förvärvade fordringsportföljer			14 366	14 366
Obligationer och andra värdepapper	3 689			3 689
Derivat		11		11
Summa tillgångar	5 179	11	14 366	19 556
Derivat		10		10
Senior skuld		4 532		4 532
Efterställda skulder		811		811
Summa skulder		5 353		5 353

Förvärvade fordringsportföljers värderingsteknik beskrivs väsentliga indata samt värderingens känslighet för förändringar i väsentliga indata i redovisningsprinciperna och i not 16 "Förvärvade fordringsportföljer".

Derivat som används för säkring, se not 14 "Derivatinstrument", har modellvärderats med indata i form av handlade kurser för ränta och valuta.

Belåningsbara statsskuldförbindelser och Obligationer och andra räntepapper är värderade utifrån handlade kurser.

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

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

Not 14 Derivatinstrument

Koncernen säkrar löpande sina tillgångar i utländsk valuta i syfte att reducera valutakurs exponering. Per den 31 december 2018 hade koncernen exponeringar mot EUR, GBP samt PLN, vilka samtliga säkras med hjälp av valutaterminer. Alla utestående derivat värderas till verkligt värde. Vinster respektive förluster på derivatinstrument redovisas vid varje bokslut i resultaträkningen. Vinster respektive förluster på derivatinstrument för säkringsredovisning i koncernen redovisas vid varje bokslut i övrigt totalresultat.

Säkringsredovisning i EUR i koncernen har upphört under 2018 då kritiska villkor inte längre uppfylls för säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet.

Moderbolaget Hoist Finance AB (publ) har under 2018 börjat tillämpa säkringsredovisning av verkligt värde på aktier i dotterbolag samt andelar i joint ventures. Vinster respektive förluster på derivatinstrument för säkringsredovisning i moderbolaget redovisas vid varje bokslut inom aktier i dotterbolag samt andelar i joint ventures.

Ytterligare information kring koncernens och moderbolagets hantering av säkringsredovisning finns i Redovisningsprinciperna avsnitt 10 och 22.7 "Säkringsredovisning".

Derivatinstrument för handelsändamål

2018

KONCERNEN

MSEK	Nominellt belopp/löptid			Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	upp till 1 år	1-5 år	>5år			
Ränterelaterande kontrakt						
Swappar	2 000	-	-	4 500	-	1
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	1 512	-	-	1 512	11	4
Summa	3 512	2 500	-	6 012	11	5
MSEK					Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
Valutafördelning av marknadsvärde						
SEK					1	1
EUR					1	1
GBP					8	-
PLN					1	3
Summa					11	5

Derivatinstrument för säkringsredovisning

2018

KONCERNEN

				KONCERNEN		
	Nominellt belopp/löptid			Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
MSEK	upp till 1 år	1-5 år	>5år			
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	8 470	-	-	8 470	117	14
Summa	8 470	-	-	8 470	117	14
	Genomsnittlig kurs				Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
MSEK	upp till 1 år	1-5 år	>5år			
Valutafördelning av marknadsvärde						
SEK/GBP	11,58	-	-		117	-
SEK/PLN	2,37	-	-		-	14
Summa					117	14

Not 14 Fortsättning Derivatinstrument**Derivatinstrument för handelsändamål****2017**

KONCERNEN

	Nominellt belopp/löptid					
MSEK	upp till 1 år	1-5 år	>5år	Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
Ränterelaterande kontrakt						
Swappar	1 000	2 500	-	3 500	-	4
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	2 242	-	-	2 242	4	0
Summa	3 242	2 500	-	5 742	4	4
MSEK					Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
Valutafördelning av marknadsvärde						
SEK					-	4
EUR					4	-
GBP					0	0
PLN					-	0
Summa					4	4

Derivatinstrument för säkringsredovisning**2017**

KONCERNEN

Nominellt belopp/löptid				Nominellt belopp		
MSEK	upp till 1 år	1-5 år	>5år	Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	8 027	-	-	8 027	7	6
Summa	8 027	-	-	8 027	7	6
Genomsnittlig kurs						
MSEK	upp till 1 år	1-5 år	>5år		Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
Valutafördelning av marknadsvärde						
SEK/EUR	9,87	-	-		3	-
SEK/GBP	11,11	-	-		4	-
SEK/PLN	2,35	-	-		-	6
Summa					7	

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar**2018**

KONCERNEN

	Nominellt belopp	Redovisat värde		Rad i balans- räkningen där säkrings- instrumentet inkluderas	Förändringar i verkligt värde som använts för att värdera säkrings- ineffektivitet	Värdeföränd- ring avseende säkringsinstru- menten som redovisas i övrigt totalresultat	Ineffektivitet redovisad i resultat- räkningen	Rad i resultat- räkningen som redovisar säkrings- ineffektivitet
MSEK		Tillgångar	Skulder					
Valutarelaterade kontrakt								
EUR - Derivat, positiva värden	-	-	-	Övriga tillgångar	-89	-92	3	Nettoresultat av finansiella transaktioner
GBP - Derivat, positiva värden	5 571	117	-	Övriga tillgångar	-83	-84	1	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Summa	5 571	117	-		-172	-176	4	
PLN - Derivat, negativa värden	2 899	-	14	Övriga skulder	-63	-65	2	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Summa	2 899	-	14		-63	-65	2	

Not 14 Fortsättning Derivatinstrument**Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar****2017**

KONCERNEN

MSEK	Nominellt belopp	Redovisat värde		Rad i balans- räkningen där säkringsin- strumentet inkluderas	Förändringar i verkligt värde som använts för att värdera säkrings- ineffektivitet	Värdet föränd- ring avseende säkringsinstru- menten som redovisas i övrigt totalresultat	Ineffektivitet redovisad i resultat- räkningen	Rad i resultat- räkningen som redovisar säkrings- ineffektivitet
		Tillgångar	Skulder					
Valutarelaterade kontrakt								
EUR - Derivat, positiva värden	1 435	3		Övriga tillgångar	-58	-57	1	Nettoresultat av finansiella transaktioner
GBP - Derivat, positiva värden	4 454	4		Övriga tillgångar	-60	-59	1	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Summa	5 889	7			-118	-116	2	
PLN - Derivat, negativa värden	2 138		6	Övriga skulder	-89	-90	-1	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Summa	2 138		6		-89	-90	-1	

Säkrade poster**2018**

KONCERNEN

MSEK	Förändring i värde som använts för att beräkna ineffektivitet för perioden	Säkringsreserv	Belopp som kvarstår i säkringsreserven från säkrings- förhållanden där säkringsredovisning inte längre tillämpas
Säkring av valutarisk i nettoinvestering i utlandsverksamhet			
EUR	-92	-149	-149
GBP	-140	-143	-
PLN	-85	-155	-
Summa	-317	-447	-149

Säkrade poster**2018**

MODERBOLAGET

	Redovisat värde	Ackumulerat justerings- belopp av verkligt värdesäkring på den säkrade posten		Värdeförändring under perioden som använts för att värdera ineffektiviteten i säkringsinstrument
MSEK	Tillgångar	Tillgångar	Balanspost i vilken den säkrade posten ingår	
Säkring av verkligt värde				
EUR	249	-	Andelar i dotterbolag och andelar i joint ventures	-
GBP	331	-4	Andelar i dotterbolag	-4
PLN	163	-6	Andelar i dotterbolag och andelar i joint ventures	-6
Summa	743	-10		-10

Not 15 Löptidsinformation

För ytterligare information kring koncernens hantering av likviditetsrisk, se not 31 "Riskhantering".

KONCERNEN, 31 december 2018

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning, MSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 523	40	90			2 653	90
Utlåning till kreditinstitut								
svenska banker	370						370	
utländska banker	747	70					817	
Utlåning till allmänheten		3	5	9	0		17	9
Obligationer och andra värdepapper		0	3 174	461	0		3 635	461
Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall	1 117	2 596	3 219	560	0		7 492	560
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		1 379	4 103	16 930	11 190		33 602	28 120
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		1 379	4 103	16 930	11 190		33 602	28 120
Skulder								
Inlåning från allmänheten ²⁾								
hushåll	11 264	1 266	2 947	1 533			17 010	1 533
företag	83						83	
Summa inlåning från allmänheten	11 347	1 266	2 947	1 533			17 093	1 533
Senior skuld		853	215	5 478 ³⁾			6 546	5 478
Efterställda skulder			32	918			950	918
Summa skulder till fast löptid/ kontraktuella förfall	11 347	2 119	3 194	7 929			24 589	7 929

KONCERNEN, 31 december 2017

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning, MSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		1 154	188	145			1 487	145
Utlåning till kreditinstitut								
svenska banker	776						776	
utländska banker	845	61					906	
Utlåning till allmänheten		19	7	15	1		42	15
Obligationer och andra värdepapper		198	1 136	2 368			3 702	2 368
Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall	1 621	1 432	1 331	2 528	1		6 913	2 528
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		949	2 758	11 057	6 011		20 776	17 068
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		949	2 758	11 057	6 011		20 776	17 068
Skulder								
Inlåning från allmänheten ²⁾								
hushåll	8 483	1 307	2 228	1 160			13 178	1 160
företag	97						97	
Summa inlåning från allmänheten	8 580	1 307	2 228	1 160			13 275	1 160
Senior skuld			89	4 577 ³⁾			4 666	4 577
Efterställda skulder			30	122	941		1 093	1 063
Summa skulder till fast löptid/ kontraktuella förfall	8 580	1 307	2 347	5 859	941		19 034	6 800

1) Löptidsinformation av förvärvade fordringsportföljer baseras på prognos för framtida kassaflöden på kreditförsämrade fordringsportföljer på 180 månader för 2018, tidigare prognos var 120 månader. För mer information kring koncernens hantering av kreditrisk, se not 31 "Riskhantering".

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

3) Nominellt värde på seniora skulder med förfall 2021 uppgår till 2 569 MSEK och seniora skulder med förfall 2023 uppgår till 2 569 MSEK per sista december 2018. Nominellt värde på seniora skulder med förfall 2019 uppgår till 1 970 MSEK och seniora skulder med förfall 2023 uppgår till 2 462 MSEK per sista december 2017. Se not 25 "Upplåning" för ytterligare information.

Not 15 Fortsättning Löptidsinformation

MODERBOLAGET, 31 december 2018

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning, MSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3-12 månader	1-5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 523	40	90			2 653	90
Utlåning till kreditinstitut								
svenska banker	205						205	
utländska banker	148	12					160	
Utlåning till allmänheten		3	5	9	0		17	9
Fordringar på koncernbolag		583	2 241	7 661		6 000	16 484	13 660
Obligationer och andra värdepapper		0	3 174	461	0	0	3 635	461
Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall	353	3 121	5 460	8 221	0	6 000	23 154	14 220
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		441	1 303	4 408	3 280		9 432	7 689
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		441	1 303	4 408	3 280		9 432	7 689
Skulder								
Inlåning från allmänheten ²⁾								
hushåll	11 264	1 266	2 947	1 533			17 010	1 533
företag	83						83	
Summa inlåning från allmänheten	11 347	1 266	2 947	1 533			17 093	1 533
Skulder till koncernbolag	328	61					389	
Senior skuld		853	215	5 478 ³⁾			6 546	5 478
Efterställda skulder			32	918			950	918
Summa skulder till fast löptid	11 675	2 180	3 194	7 929			24 978	9 462

1) Löptidsinformation av förvärvade fordringsportföljer baseras på prognos för framtida kassaflöden på kreditförsämrade fordringsportföljer på 180 månader för 2018, tidigare prognos var 120 månader. För mer information kring koncernens hantering av kreditrisk, se not 31 "Riskhantering".

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

3) Nominellt värde på seniora skulder med förfall 2021 uppgår till 2 569 MSEK och seniora skulder med förfall 2023 uppgår till 2 569 MSEK. Se not 25 "Upplåning" för ytterligare information.

MODERBOLAGET, 31 december 2017

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning, MSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3-12 månader	1-5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
Tillgångar								
Utlåning till kreditinstitut								
svenska banker	275						275	
Fordringar hos koncernbolag		193					193	
Summa tillgångar till fast löptid	275	193					468	
Skulder								
Skulder till koncernbolag	206	65					271	
Summa skulder till fast löptid	206	65					271	

Not 16 Förvärvade fordringsportföljer

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Redovisat bruttovärde	20 346	14 766	5 532	-
Kreditförlustreserv	259	n/a	61	n/a
Redovisat nettovärde	20 605	14 766	5 593	-

För mer information avseende förvärvade fordringsportföljer se Redovisningsprinciper avsnitt 15 "Intäkter och kostnader" och not 31 "Riskhantering".

Not 16 Fortsättning Förvärvade fordringsportföljer**Förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer**

MSEK	KONCERNEN		
	Redovisat bruttovärde	Kredit-förlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2018	14 766	–	14 766
Övergångseffekter IFRS 9	11	–	11
Förvärv	6 925	–	6 925
Ränteintäkter	2 744	–	2 744
Inkasserade belopp	–5 533	–	–5 533
Nedskrivningsvinster/-förluster	–	264	264
Avyttring	–66	0	–66
Omräkningsdifferenser	487	–2	485
Utgående balans 31 dec 2018	19 334	262	19 596

Förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer

MSEK	MODERBOLAGET		
	Redovisat bruttovärde	Kredit-förlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2018	–	–	–
Övertagna vid fusion	2 464	–	2 464
Övergångseffekter IFRS 9	7	–	7
Förvärv	3 532	–	3 532
Ränteintäkter	637	–	637
Inkasserade belopp	–1 509	–	–1 509
Nedskrivningsvinster/-förluster	–	64	64
Omräkningsdifferenser	2	–1	1
Utgående balans 31 dec 2018	5 133	63	5 196

Odiskonterade förvärvade kreditförlustreserver

Den odiskonterade förvärvade kreditförlustreserven vid första redovisningstillfället för kreditförsämrade fordringsportföljer som förvärvats i koncernen under januari till december uppgick per den 31 december till 43 261 MSEK, varav 24 689 MSEK är hänförligt till förvärv i moderbolaget.

Förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer

MSEK	KONCERNEN					
	Redovisat bruttovärde	Steg 1 12 mån	Steg 2 återstående löptid	Steg 3 återstående löptid	Summa kredit- förlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2018	–	–	–	–	–	–
Förvärv	1 123	–	–	–	–	1 123
Ränteintäkter	56	–	–	–	–	56
Amorteringar och räntebetalningar	–148	–	–	–	–	–148
Förändringar i risk parametrar	–	–2	0	–1	–3	–3
Bortskrivningar	–3	–	–	–	–	–3
Omräkningsdifferenser	–16	0	0	0	0	–16
Utgående balans 31 dec 2018	1 012	–2	0	–1	–3	1 009

Förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer

MSEK	MODERBOLAGET					
	Redovisat bruttovärde	Steg 1 12 mån	Steg 2 återstående löptid	Steg 3 återstående löptid	Summa kredit- förlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2018	–	–	–	–	–	–
Förvärv	460	–	–	–	–	460
Ränteintäkter	24	–	–	–	–	24
Amorteringar och räntebetalningar	–74	–	–	–	–	–74
Förändringar i risk parametrar	–	–1	0	–1	–2	–2
Bortskrivningar	–1	–	–	–	–	–1
Omräkningsdifferenser	–10	0	0	0	0	–10
Utgående balans 31 dec 2018	399	–1	0	–1	–2	397

Not 16 Fortsättning Förvärvade fordringsportföljer

Förvärvade fordringsportföljer	KONCERNEN
MSEK	31 dec 2017
Ingående balans	12 386
Förvärv	4 253
Omräkningsdifferenser	361
Värdeförändring	
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-2 244 ¹⁾
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	10
Redovisat värde	14 766
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-2 233

1) Inkluderar -108 MSEK hänförligt till en delförsäljning av en polsk fordringsportfölj.

Varav verkligt värde ²⁾	KONCERNEN
MSEK	31 dec 2017
Ingående balans	1 045
Omräkningsdifferenser	28
Värdeförändring	
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-120
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-13
Redovisat värde	940
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-133

2) Verkligt värde av förvärvade fordringsportföljer beräknas genom att framtida förväntade kassaflöden diskonteras med genomsnitts-effektivräntan för de senaste 24 månadernas köpta fordringsportföljer i varje jurisdiktion.

Portföljöversikt

Portföljerna består av ett stort antal fordringar på låntagare, vilka har olika karaktäristika, såsom betalare, delbetalare och icke-betalare. Det finns dock en rörlighet inom låntagarkategorierna där en icke-betalare kan bli en betalare och omvänt. Koncernen delar in sina portföljer i olika kategorier, så som utifrån land, ålder, tillgångsslag och förvärvstyp.

Inkasseringsprognos

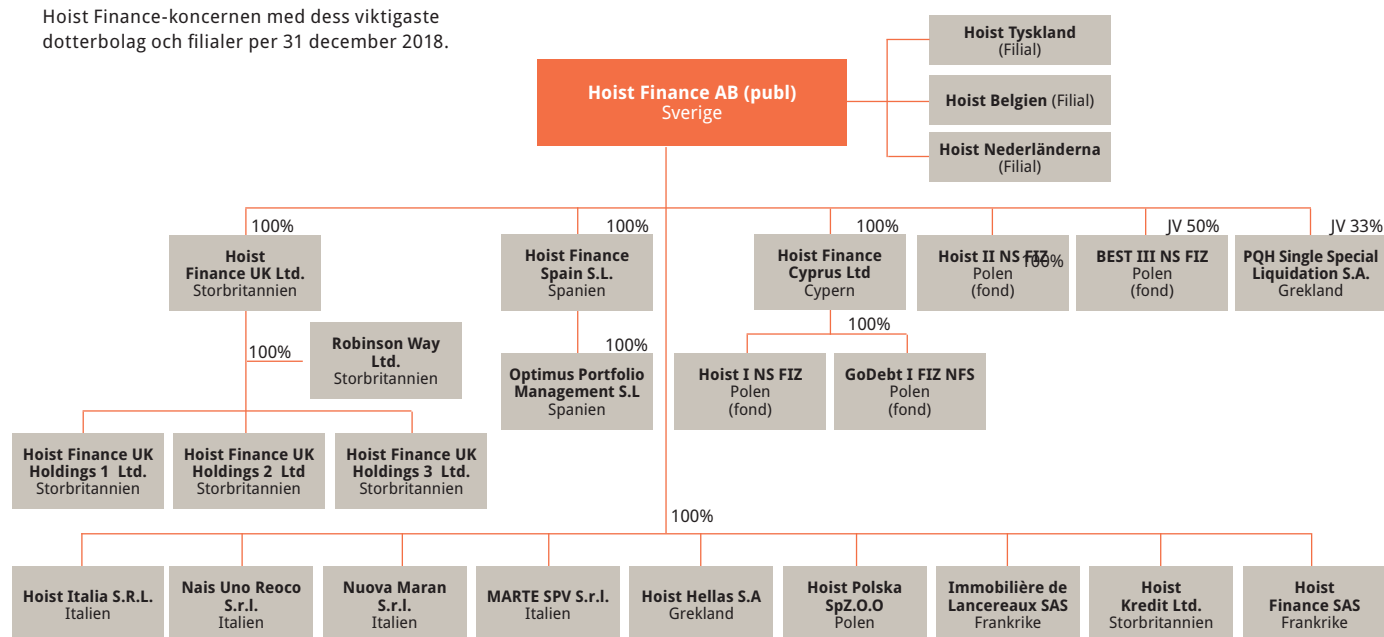
Koncernen värderar portföljer genom att uppskatta framtida kassaflöden för de kommande 15 åren. Kassaflödesprognoserna övervakas löpande under året och uppdateras vid behov i omvärderingstillfällen utifrån bland annat uppnådda resultat och överenskommelser med gäldenärer. Utifrån de uppdaterade prognoserna beräknas ett nytt redovisat värde för fordringsportföljerna.

Omvärderingar

Koncernen utvärderar löpande faktisk inkassering i relation till den prognos som legat till grund för portföljvärderingen. Avvikelser kan i vissa fall leda till en justering av framtida prognos, specifikt om inte operationella insatser har, eller tros kunna ha avsedd effekt. Prognosjusteringar analyseras i samråd med investeringskommittén, och beslutas på koncernledningsnivå. Implementering av prognosrevideringar genomförs av resurser direkt underställda Ekonomi- och finansdirektören. Prognosjusteringar och resultateffekter särredovisas både internt och externt. Värderingen av portföljer granskas oberoende av koncernens riskkontrollfunktion.

Not 17 Andelar i dotterbolag**Legal struktur**

Hoist Finance-koncernen med dess viktigaste dotterbolag och filialer per 31 december 2018.



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

Not 17 Fortsättning Andelar i dotterbolag

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

MSEK	Org. nr	Säte	Ägarandel %	Redovisat värde 31 dec 2018
Svenska				
Hoist Finance Services AB ¹⁾	556640-9941	Stockholm	100	1
Utländska				
Hoist Finance SAS ⁵⁾	444611453	Lille	100	7
HECTOR Sicherheiten-Verwaltungs GmbH	HRB 74561	Duisburg	100	0
Hoist Portfolio Holding Ltd. ²⁾	101438	St. Helier	100	-
Hoist Portfolio Holding II Ltd. ²⁾	111085	St. Helier	100	-
HOIST I NS FIZ ³⁾	RFI702	Warszawa	100	-
Hoist Kredit Ltd.	07646691	London	100	0
Hoist Finance UK Ltd.	08303007	Manchester	100	335
C L Finance Ltd. ¹⁾	01108021	Manchester	100	-
Robinson Way Ltd.	06976081	Manchester	100	-
The Lewis Group Ltd. ¹⁾	SC127043	Glasgow	100	-
Compello Holdings Ltd. ¹⁾	08045571	Manchester	100	-
Compello Operations Ltd. ¹⁾	08045559	Manchester	100	-
MKE (UK) Ltd. ¹⁾	07042157	Manchester	100	-
MKDP LLP ¹⁾	OC349372	Manchester	100	-
Marte SPV S.r.l.	4634710265	Conegliano	100	0
Hoist Italia S.r.l.	12898671008	Rom	100	14
Hoist Finance Cyprus Ltd.	HE 338570	Nicosia	100	0
Hoist Polska SpZ.O.O	0000536257	Wroclaw	100	147
Hoist Finance Spain S.L.	B87547659	Madrid	100	216
Optimus Portfolio Management S.L.	B86959285	Madrid	100	-
Hoist Hellas S.A	137777901000	Athens	100	10
Nais Uno Reoco S.r.l.	14564684007	Rom	100	1
GoDebt1 FIZ NFS ³⁾	292229	Warszawa	100	-
Immobilière de Lancereaux SAS ⁴⁾	2018B20590	Paris	100	0
Hoist Finance UK Holdings 1 Ltd. ⁴⁾	11473838	Manchester	100	-
Hoist Finance UK Holdings 2 Ltd. ⁴⁾	11473850	Manchester	100	-
Hoist Finance UK Holdings 3 Ltd. ⁴⁾	11473909	Manchester	100	-
Nuova Maran S.r.l. ⁴⁾	14846811009	Rom	100	1
Hoist II NS FIZ ^{3) 4)}	RFI1617	Warszawa	100	0

1) Bolaget är under likvidation.

2) Likviderade bolag under året.

3) Polsk Sec-fond.

4) Tillkommande bolag under året.

5) En fusion har genomförts den 2 Januari 2019 mellan Hoist Finance SAS och Hoist Finance AB (publ) där Hoist Finance AB (publ) är det övertagande bolaget.

Not 17 Fortsättning Andelar i dotterbolag

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	1 688	1 688
Absorberade vid fusion	-1 688	-
Övertagna vid fusion	2 315	-
Förvärvade andelar	1	-
Kapitaltillskott	11	-
Avyttrade andelar	-1 423	-
Utgående balans	904	1 688
Akkumulerade upp-/nedskrivningar		
Ingående balans	-	-
Övertagna vid fusion	-172	-
Säkring av verkligt värde ¹⁾	-10	-
Utgående balans	-182	-
Utgående balans	722	-

1) För ytterligare information se Redovisningsprinciper avsnitt 22.7 "Säkringsredovisning" och not 14 "Derivatinstrument"

Fusion**Hoist Finance AB (publ) med Hoist Kredit AB (publ)**

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

Det fusionerade bolagets balansräkning:

MSEK	
Likvida medel och räntebärande värdepapper	5 787
Övriga tillgångar	15 566
Summa tillgångar	21 353
Inlåning från allmänheten	13 228
Senior skuld	4 355
Efterställda skulder	803
Summa räntebärande skulder	18 386
Övriga skulder	407
Obeskattade reserver	81
Eget kapital	
Bundet eget kapital	143
Fritt eget kapital	2 336
Summa skulder och eget kapital	21 353

Fusionsresultatet i Hoist Finance AB (publ) redovisas i eget kapital och uppgår till 790 MSEK.

Not 17 Fortsättning Andelar i dotterbolag**Förvärv****Nuova Maran S.r.l.**

Den 11 oktober 2018 ingick Hoist Finance ett avtal om att leasa och där-
efter förvärva de bestående verksamheterna i de italienska kredithante-
ringsbolagen Maran S.p.A. och R&S S.r.l. ("Maran Group") i en fler-
stegsprocess, under ackordsförfarande (concordato preventivo) enligt
italiensk insolvenslag. Förvärvet av Maran Groups verksamhet kommer
att addera kapacitet och kompetens till vår nuvarande verksamhet i
Italien och skapa en integrerad serviceplattform vilket etablerar oss som
en kredithanteringspartner med en helhetslösning för den italienska
finanssektorn.

Inkrämsförvärdet av nettotillgångarna görs genom det nybildade
helägda dotterbolaget Nuova Maran S.r.l. och förvärvet har konsolide-
rats i sin helhet till 100 procent sedan avtalet ingicks. Köpeskillingen
uppgår till totalt 39 MSEK och har redovisats som en skuld till köparen
fram till likvidreglering sker av köpet utifrån ackordförfarandet enligt
italiensk insolvenslag. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 4 MSEK
och ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning.

I de förvärvade nettotillgångarna om 39 MSEK ingår en goodwill
om 6 MSEK som redovisas i posten immateriella anläggningstillgångar.
Goodwill är främst hänförlig till den kompetens som koncernen erhåller.

Nettotillgångarna konsolideras i Hoist Finance-koncernen från och
med oktober 2018.

De förvärvade nettotillgångarna vid förvärvstidpunkten; ¹⁾

TSEK	
Immateriella anläggningstillgångar	32
Materiella anläggningstillgångar	1
Summa identifierade nettotillgångar	33
Goodwill	6
Köpeskillning	39

1) Förvärvsbalansen är preliminär.

Fusion**Hoist GmbH med Hoist Kredit AB (publ)**

Den 30 juni 2017 fusionerades dotterbolaget Hoist GmbH org nr HRB
7736 med Hoist Kredit AB (publ) och den tyska verksamheten be-
drivs därefter genom filialen Hoist Kredit AB (publ) Niederlassung
Deutschland. Resultat- och balansräkning i dotterföretaget Hoist GmbH
per fusionsdagen den 30 juni framgår nedan.

Det fusionerade bolagets resultat- och balansräkning:

MSEK	
Summa rörelseintäkter	158
Resultat före skatt	-2
Likvida medel och räntebärande värdepapper	18
Övriga tillgångar	119
Summa tillgångar	137
Övriga skulder	59
Eget kapital	78
Summa skulder och eget kapital	137

Fusionsresultatet i Hoist Kredit AB (publ) redovisas i eget kapital och
uppgår till 7 MSEK.

Not 18 Immateriella tillgångar

KONCERNEN						MODERBOLAGET			
MSEK	Goodwill	Internt utvecklade tillgångar	Licenser och mjukvara	Pågående projekt	Summa	Internt utvecklade tillgångar	Licenser och mjukvara	Pågående projekt	Summa
2018									
Ingående balans	202	10	268	56	536	10	35	51	96
Årets investeringar	–	–	6	94	100	–	5	92	97
Förvärvade bolag	6	–	48	–	54	–	–	–	–
Övertagna vid fusion	–	–	–	–	–	–	149	7	156
Omklassificeringar	–	–	21	–22	–1	–	21	–22	–1
Avyttringar och utrangeringar	–	–	0	–6	–6	–	0	–6	–6
Valutakursdifferenser	2	–	4	0	6	–	0	0	0
Anskaffningsvärde	210	10	347	122	689	10	210	122	342
Ingående balans	–57	–3	–189	–	–249	–3	–29	–	–32
Årets avskrivningar	–	–2	–39	–	–41	–2	–20	–	–22
Förvärvade bolag	–	–	–10	–	–10	–	–	–	–
Övertagna vid fusion	–	–	–	–	–	–	–102	–	–102
Omklassificeringar	–	–	0	–	0	–	–9	–	–9
Avyttringar och utrangeringar	–	–	0	–	0	–	0	–	0
Valutakursdifferenser	–	–	–2	–	–2	–	0	–	0
Akkumulerade avskrivningar	–57	–5	–240	–	–302	–5	–160	–	–165
Redovisat värde	153	5	107	122	387	5	50	122	177

KONCERNEN						MODERBOLAGET			
MSEK	Goodwill	Internt utvecklade tillgångar	Licenser och mjukvara	Pågående projekt	Summa	Internt utvecklade tillgångar	Licenser och mjukvara	Pågående projekt	Summa
2017									
Ingående balans	190	6	238	16	450	6	35	12	53
Årets investeringar	–	4	16	51	71	4	–	40	44
Omklassificeringar	–	–	13	–11	2	–	1	–1	0
Avyttringar och utrangeringar	–	–	0	–	0	–	–	0	0
Valutakursdifferenser	12	–	1	0	13	–	–1	–	–1
Anskaffningsvärde	202	10	268	56	536	10	35	51	96
Ingående balans	–57	–	–149	–	–206	–	–27	–	–27
Årets avskrivningar	–	–3	–38	–	–41	–3	–2	–	–5
Avyttringar och utrangeringar	–	–	0	–	0	–	–	–	–
Valutakursdifferenser	–	–	–2	–	–2	–	–	–	–
Akkumulerade avskrivningar	–57	–3	–189	–	–249	–3	–29	–	–32
Redovisat värde	145	7	79	56	287	7	6	51	64

Prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill

Koncernens goodwill om 153 MSEK (145) har identifierats tillhöra de kassagenererande enheterna Polen (137 MSEK) och Spanien (10 MSEK), vilka nedskrivningsprövades i samband med årsbokslutet. Resterande goodwill om 6 MSEK finns redovisat i dotterbolaget Nuova Maran S.r.l., och uppstod i samband med inkörsförvärvet av nettotillgångarna i Maran Group i oktober 2018, se not 17 "Koncernbolag".

Goodwill prövas för nedskrivning åtminstone årligen eller när indikationer på nedskrivningsbehov föreligger. Vid nedskrivningsprövningen beräknas nyttjandevärdet i de kassagenererande enheterna genom diskontering av estimerade framtida kassaflöden. Nyttjandevärdet jämförs med det redovisade värdet för att avgöra om nedskrivningsbehov föreligger.

Prognoserna för kassaflöden baseras på en bedömning av framtida inkassering, portföljköp samt kostnads- och intäktsutveckling.

Prognosperioden för inkassering på förvärvade fordringsportföljer är 15 år. Inkasseringskostnader beräknas i relation till inkassering på portföljer och övriga intäkter och kostnader baseras på fastställda affärsplaner om 3 år. Investeringarna bedöms vara av långsiktig karaktär varför det för perioden bortom prognosperioden antas att intäkter, kostnader och investeringar kommer att öka med 2 procent i evig tid.

Den effektiva skattesats som tillämpas vid nedskrivningsprövningen är den lokala skattesatsen i respektive land. Diskonteringsräntan är den viktade genomsnittliga kapitalkostnaden för respektive land. Diskonteringsräntan för 2018 är inom intervallet 3-6 procent efter skatt.

Vid årets nedskrivningsprövning har nyttjandevärdet bedömts överstiga det redovisade värdet för de kassagenererande enheterna Polen och Spanien. Det föreligger därmed inget nedskrivningsbehov.

Not 19 Materiella anläggningstillgångar

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET	
	Inventarier	Övertagen egendom	Summa	Inventarier	Summa
2018					
Ingående balans	162	–	162	7	7
Årets investeringar	31	5	36	13	13
Förvärvade bolag	5	–	5	–	–
Fusionerade bolag	–	–	–	97	97
Omklassificeringar	25	–	25	1	1
Avyttringar och utrangeringar	–3	–	–3	–3	–3
Valutakursdifferenser	5	–	5	0	0
Anskaffningsvärde	225	5	230	115	115
Ingående balans	–120	–	–120	–6	–6
Årets avskrivningar	–20	–	–20	–10	–10
Förvärvade bolag	–4	–	–4	–	–
Fusionerade bolag	–	–	–	–75	–75
Omklassificeringar	–24	–	–24	–	–
Avyttringar och utrangeringar	0	–	0	0	0
Valutakursdifferenser	–3	–	–3	–	–
Ackumulerade avskrivningar	–171	0	–171	–91	–91
Redovisat värde	54	5	59	24	24

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Inventarier	Summa	Inventarier	Summa
2017				
Ingående balans	144	144	7	7
Årets investeringar	16	16	0	0
Avyttringar och utrangeringar	–1	–1	–	–
Valutakursdifferenser	3	3	–	–
Anskaffningsvärde	162	162	7	7
Ingående balans	–103	–103	–5	–5
Årets avskrivningar	–15	–15	–1	–1
Avyttringar och utrangeringar	0	0	–	–
Valutakursdifferenser	–2	–2	–	–
Ackumulerade avskrivningar	–120	–120	–6	–6
Redovisat värde	42	42	1	1

Not 20 Övriga tillgångar

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Långfristiga finansiella tillgångar	0	0	0	–
Långfristiga fordringar	4	1	–	–
Derivat ¹⁾	128	11	128	–
Kortfristiga finansiella tillgångar	22	17	21	–
Depositioner för förvärv av fordringsportföljer	72	–	72	–
Inbetald preliminärskatt	45	23	36	8
Momsfordringar	15	28	4	16
Kundfordringar	27	51	0	–
Förskott till leverantörer	28	43	28	–
Övriga kortfristiga fordringar	84	26	51	–
Summa övriga tillgångar	425	200	340	24

1) Se not 14 "Derivatinstrument".

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Förutbetalda kostnader	24	32	11	9
Övriga upplupna intäkter	29	54	16	-
Summa	53	86	27	9

Not 22 Övriga skulder

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Långfristiga skulder	4	2	-	-
Leverantörsskulder	101	73	53	21
Kortfristiga skulder till koncernföretag	-	-	383	280
Oreglerad köpeskilling portföljförvärv	16	134	16	-
Skulder hänförliga till inkasseringsuppdrag	37	4	2	-
Derivat ¹⁾	19	10	19	-
Momsskulder	9	8	-	-
Innehållen källskatt avseende inlåningsräntor	36	47	36	-
Anställdas källskattemedel	23	19	1	-
Kortfristiga skulder till anställda	41	13	14	-
Mottagna säkerheter	-	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	94	84	-	-
Summa	380	394	524	301

1) Se not 14 "Derivatinstrument".

Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Upplupna personalkostnader	65	58	32	0
Upplupna räntekostnader	-	2	-	-
Upplupna provisionskostnader	6	5	3	-
Upplupna transaktionskostnader	-	9	-	-
Upplupna legala kostnader	23	28	-	-
Upplupna inkasseringskostnader	11	22	9	-
Upplupna inlåningskostnader	16	16	16	-
Förutbetalda intäkter	47	9	-	-
Övriga upplupna kostnader	64	62	8	4
Summa	232	211	68	4

Not 24 Avsättningar

MSEK	Pensionsavsättning		Omstrukturerings- reserv		Övriga långfristiga ersättningar till anställda		Övriga avsättningar		KONCERNEN	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Ingående balans	27	27	36	4	17	16	7	8	87	55
Avsättning	0	0	19	35	6	4	0	17	25	56
Ianspråktaget	-1	0	-32	-4	-6	-4	-1	-18	-40	-26
Outnyttjat belopp återförts	-	-	0	-	-	-	-1	-	-1	-
Värdeförändring	0	0	-3	1	0	1	0	0	-3	2
Utgående balans	26	27	20	36	17	17	5	7	68	87

Omstrukturering

2018 års omstruktureringsavsättningar avser kostnader relaterat till beslut att samordna Hoist Finance verksamhet i Tyskland samt i Storbritannien till färre kontor. Dessa förväntas nyttjas under 2019. 2017 års omstruktureringsavsättning avser kostnader relaterade till beslut att samordna Hoist Finance verksamhet i Tyskland samt i Belgien och Nederländerna till färre kontor. Vid årsskiftet 2018 hade största delen nyttjats och resterande förväntas nyttjas under 2019.

Pensioner

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

MSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2018	31 dec 2017
Pensionsskuld netto, redovisad i balansräkningen		
Förmånsbestämd förpliktelse	30	30
Verkligt värde för förvaltningstillgångar	4	3
Pensionsskuld netto	26	27
Pensionsförpliktelser		
Ingående balans	30	30
Räntekostnader	1	1
Pensionsutbetalningar	-1	-1
Aktuariella vinster (-)/förluster (+)	-1	-1
Valutaeffekter mm.	1	1
Övrigt	0	0
Utgående balans	30	30
Förvaltningstillgångar		
Ingående balans	3	3
Ränteintäkter	0	0
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	1	1
Betalda förmåner	-1	-1
Aktuariella vinster (+)/förluster (-)	1	0
Valutaeffekt	0	0
Utgående balans	4	3

Förvaltningstillgångarna är i sin helhet placerade i investeringsfonder. Moderbolagets förmånsbestämda pensionsskuld per 31 december 2018 var 27 TSEK (34), förändringen -7 TSEK (-9) avser pensionsutbetalningar.

Not 25 Upplåning

KONCERNEN		
MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Inlåning från allmänheten	17 093	13 227
Senior skuld	5 950	4 355
Efterställda skulder	839	803
Summa emitterade värdepapper	6 789	5 158
Summa räntebärande skulder	23 882	18 385

Villkor och återbetalningstider

MSEK	Valuta	Nominell ränta	Förfall	31 dec 2018		31 dec 2017	
				Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Inlåning från allmänheten	SEK	0,60% – 1,70%	2017-2020	11 238	11 292	12 173	12 242
Inlåning från allmänheten	EUR	0,65% – 0,85%	2017-2019	5 798	5 801	984	985
Senior skuld	EUR	3,125%	2019	146	146	1 970	1 966
Senior skuld	EUR	1,125%	2021	2 569	2 505	2 462	2 389
Senior skuld	EUR	2,750%	2023	2 569	2 447	–	–
Senior skuld	EUR	0,17%-0,30%	2019	853	852	–	–
Efterställda skulder	EUR	3,875%	2027	822	839	788	803
Summa räntebärande skulder				23 995	23 882	18 377	18 385

Finansiering, hushåll

Inlåning från allmänheten

Hoist Finance AB (publ) startade det första inlåningsprogrammet mot privatpersoner under 2009 i Sverige. Under 2017 etablerades det andra inlåningsprogrammet, och då i Tyskland och Euro. Hoist Finance AB (publ) erbjuder både rörlig och bunden inlåning i båda länderna där den absoluta majoriteten (99 procent av all inlåning) av insättningar är under den svenska insättningsgarantin från Riksgäldskontoret. Vid årsskiftet 2018 hade Hoist Finance AB (publ) 6 968 MSEK och 4 324 MSEK av rörlig respektive bunden inlåning i SEK, samt 4 073 MSEK och 1 728 MSEK rörlig respektive bunden inlåning i EUR.

Marknadsfinansiering

Senior skuld

Under tredje kvartalet emitterade Hoist Finance AB (publ) ett seniort icke säkerställt obligationslån om 250 MEUR med en fast årlig ränta om 2,75 procent och med förfall i april 2023. I samband med detta gjordes ett partiellt återköp uppgående till 186 MEUR i ett seniort icke säkerställt obligationslån emitterat under 2016. Under andra kvartalet 2018 etablerades ett svenskt företagscertifikatprogram med ett rambelopp om 2 500 MSEK och med möjlighet att emittera i såväl svenska kronor som i euro. Emissioner och återköp har gjorts vid flera tillfällen under sista halvåret med villkor mellan 0,17-0,30 procent ränta beroende på löptid (3 till 9 månader). Utestående belopp per årsskiftet var 83 MEUR.

Efterställd skuld

Hoist Finance AB (publ) emitterade EMTN T2 80 MEUR under andra kvartalet 2017, med förfall per 2027-05-19. Den årliga fasta räntan är 3,875 procent. Hoist Finance AB (publ) återbetalar nominellt belopp (inklusive eventuellt upplupen ränta) för samtlig efterställd skuld vid förfall.

Not 26 Eget kapital

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

KONCERNEN		
Antal aktier	2018	2017
Ingående balans	81 184 546	80 719 567
Nyemission	8 118 454	464 979
Utgående balans	89 303 000	81 184 546

Kvotvärdet är 0,33 SEK per aktie.

Antalet aktier per 31 december 2017 var 81 184 546 varav samtliga var stamaktier. Under 2018 har ytterligare aktier utfärdats genom nyemission. Antalet aktier uppgick per 31 december 2018 till 89 303 000. Samtliga aktier är fullt betalda.

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

Övrigt tillskjutet kapital avser eget kapital, utöver aktiekapital, som tillskjutits av aktieägarna. Hoist Finance AB (publ) återköpte under 2018 emitterat primärkapitaltillskott som utfärdats 2013 med ett nominellt belopp om 100 MSEK samt emitterade nytt primärkapitaltillskott med ett nominellt belopp om totalt 40 MEUR. Nominellt belopp för utestående

primärkapitaltillskott uppgick per 31 december 2018 till 30 MEUR respektive 40 MEUR.

De utestående primärkapitaltillskottsinstrumenten är eviga lån utan amortering och kan endast återbetalas vid en likvidation av Hoist Finance, och då efterställda samtliga borgenärer i bolaget. Konvertiblerna löper 8,625 procent respektive 8 procent årlig ränta, vilken erläggs ur eget kapital och inte ur bolagets resultat. Hoist Finance har dock från och med den 21 juni 2023 respektive 1 september 2023, med Finansinspektionen godkännande, rätt att lösa in instrumentet och återbetala det utestående kapitaltillskottet.

Balanserade vinstmedel består av intjänade vinstmedel i moderbolaget med dotterföretagen och joint venture. För verksamhetsåret 2018 har styrelsen beslutat att föreslå årsstämman att inte betala utdelning för 2018.

Uppskrivningsfond i moderbolaget består av 64 MSEK som övertogs vid fusionen från Hoist Kredit AB (publ) och uppstod vid uppskrivning av aktievärdet i Hoist Finance UK Ltd 2013. Uppskrivningsfond består även av portföljomvärderingar om 2 MSEK som avser positiva omvärderingar av portföljer som redovisas i bundet eget kapital.

Fond för utvecklingsutgifter i moderbolaget om 4 MSEK (6) avser utgifter för bolagets eget utvecklingsarbete och har omförts från balanserade vinstmedel samt övertagits vid fusion från Hoist Kredit AB (publ).

Not 27 Ställda säkerheter

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse	70	49	12	-

Not 28 Eventualförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Åtaganden	1 116	698	367	-

Forward Flow-avtal

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

Not 29 Leasingavtal

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

Huvuddelen av leasingavtalen avser:

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

Finansiell leasing

Redovisat värde på leasade anläggningstillgångar uppgår per balansdagen till 2 MSEK (0,3). Inga variabla avgifter har belastat årets resultat.

Operationell leasing

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Förpliktelser avseende avgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal				
Inom 1 år	36	33	16	6
År 1–5	89	63	38	0
År 5 och därefter	71	33	65	–
Summa	196	129	119	6

Koncernens leasingkostnader uppgår till 40 MSEK (36). Motsvarande kostnader för moderbolaget uppgår till 22 MSEK (5). Inga variabla avgifter har belastat årets resultat.

Not 30 Specifikationer till kassaflödesanalys**Likvida medel**

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Kassa	0	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 653	1 490	2 653	–
Utlåning till kreditinstitut	1 187	1 681	365	275
Skulder till koncernbolag, koncernkonto	–	–	–328	–206
Summa	3 840	3 171	2 690	69

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Nedskrivningar på aktier i dotterbolag	–	–	1 454	–
Av-/Nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	61	56	32	6
Orealiserad/realiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	0	–12	188	–
Återköpskostnader senior skuld och efterställd skuld	–	50	–	–
Nedskrivningsvinster/-förluster	–261	–	–83	–
Orealiserat resultat från andelar i joint ventures	11	12	–	–
Förändring av upplupna ränteutgifter och räntekostnader	81	–10	17	–
Förändring av avsättningar	–20	29	–18	0
Bortskrivningar portföljer	3	–	1	–
Övriga poster	3	–3	21	–1
Summa	–122	122	1 612	5

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

MSEK	31 dec 2017	Kassaflöden	Icke kassaflödes- påverkande förändringar		31 dec 2018
			Upplupna kostnader	Valutakurs- förändringar	
Inlåning från allmänheten	13 227	3 832	–13	47	17 093
Senior skuld	4 355	1 360	30	205	5 950
Efterställda skulder	803	–	2	34	839
Summa skulder från finansieringsverksamheten	18 385	5 192	19	286	23 882

Not 31 Riskhantering

Introduktion

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

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

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

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

1) Analys av varje riskkategori

Varje riskkategori ska bedömas individuellt. Riskanalysen ska dokumenteras och alltid leda till en kvalitativ bedömning av risken, men också till ett kvantifierbart belopp om 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 simuleras och dokumenteras. Resultatet av simuleringarna bedöms mot bakgrund av koncernens kapital och likviditet. De extrema händelserna kan vara baserade på historisk erfarenhet, akademisk teori och/eller hypotetiska scenarier.

3) Bedömning av hur risker kan hanteras och kontrolleras

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

De mest väsentliga risker som koncernen har identifierat som relevanta för verksamheten 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 överenskommenhet.

Kreditrisk i koncernens balansräkning avser främst:

- » Förvärvade fordringsportföljer, som består av kreditförsämrade och icke-kreditförsämrade fordringar. Kreditrisken för dessa två kategorier beskrivs i separata avsnitt nedan.
- » Obligationer och andra värdepapper.
- » Utlåning till kreditinstitut.
- » Motpartsrisk gentemot de institutioner som koncernen gör derivattransaktioner med i syfte att säkra koncernens valuta- och räntexponering.

Kreditrisk för förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer

Kreditförsämrade fordringar förvärvas i portföljer till priser som vanligen varierar mellan 5 och 35 procent av det utestående nominella värdet vid förvärvstidpunkten. Priset beror på särskilda egenskaper och sammansättningen i portföljerna med avseende på bland annat storlek, ålder och typ av krediter samt ålder på, plats för och typ av gäldenärer, et cetera.

Beräkning av kreditrisken för kreditförsämrade fordringsportföljer

Kreditrisken för kreditförsämrade fordringsportföljer avser främst risken att koncernen betalar för mycket för ett förvärv av en portfölj, det vill säga återvinner mindre av portföljen än förväntat, vilket leder till högre nedskrivningar än väntat av portföljernas redovisade värden samt till lägre intäkter.

Den totala kreditriskexponeringen motsvarar tillgångarnas bokförda värde. Hoist Finance hade vid årsskiftet ett redovisat värde på kreditförsämrade fordringsportföljer om 19 333 MSEK (14 766). Majoriteten av dessa är utan säkerhet, men det finns också ett mindre antal portföljer med fastigheter som säkerhet. Dessa portföljers bokförda värde uppgick per 31 December 2018 till 2 230 MSEK (261).

Forringsportföljernas geografiska fördelning återfinns i not 1 "Segmentrapportering". Övrig information om förvärvade fordringsportföljer finns i not 16 "Förvärvade fordringsportföljer". Hoist Finance har valt att inte redovisa någon åldersanalys på kreditförsämrade fordringar, eftersom denna information inte är relevant ur risksynpunkt. En viktigare parameter i Hoist Finances kreditriskhantering är istället netto-kassaflödesprognoserna, vilka redogörs för under not 16 "Förvärvade fordringsportföljer".

Nedskrivning av kreditförsämrade fordringsportföljer

Risken att fordringsportföljer inte betalar som förväntat följs regelbundet upp av affärsverksamheten och riskkontrollfunktionen genom att jämföra faktiska utfall mot prognoser. Denna analys används även vid bedömning av eventuella nedskrivningsbehov av portföljvärden. Omvärderingar av portföljer samt skillnaden mellan realiserad inkassering gentemot prognos redovisas under "Nedskrivningsvinster/-förluster".

Kreditrisk för icke-kreditförsämrade fordringsportföljer

För icke-kreditförsämrade fordringar inför IFRS 9 en trestegsmodell för nedskrivning som bygger på förändringar i kreditrisk sedan första redovisningstillfället. Modellen är endast tillämplig på koncernens icke-kreditförsämrade fordringsportföljer. Kreditförsämrade fordringsportföljer klassificeras alltid i Steg 3 och kreditförlustreserven för dessa beskrivs i avsnittet "Kreditrisk för förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer". Trestegsmodellen enligt IFRS 9 illustreras i tabellen på nästa sida.

För Hoist Finance utgörs första redovisningstillfället av datumet då fordringsportföljen förvärvas och redovisas i balansräkningen. Alla fordringar som inte är att betrakta som kreditförsämrade klassificeras i Steg 1 vid första redovisningstillfället. Kriterierna för att en förflyttning till Steg 2 eller Steg 3 ska göras beskrivs under rubrikerna "Betydande ökning av kreditrisken" och "Definition av förfallna och kreditförsämrade fordringar".

Det övergripande tillvägagångssättet som Hoist Finance använder sig av för att uppskatta förväntade kreditförluster (Expected Credit Losses, "ECL") för icke-kreditförsämrade fordringsportföljer bygger på ett antal komponenter som grundar sig på en uppskattning av exponeringen vid fallissemang (Exposure at Default, "EAD"), förlust givet fallissemang (Loss Given Default, "LGD"), och sannolikheten för fallissemang (Probability of Default, "PD"). Dessa komponenter multipliceras varje månad för att generera ECL som redovisas som en kreditförlustreserv för icke-kreditförsämrade fordringsportföljer i de finansiella rapporterna.

Vid varje redovisningstillfälle uppskattas ECL för 12 månader samt för återstående löptid avseende alla icke-kreditförsämrade fordringsportföljer. För de fordringar som klassificeras i Steg 1 redovisas kreditförlustreserven för ECL under de kommande 12 månaderna. För fordringar som klassificeras i Steg 2 och Steg 3 görs redovisningen av kreditförlustreserven för ECL för återstående löptid.

ECL för samtliga icke-kreditförsämrade fordringsportföljer beräknas på gemensam grund, där en indelning görs som bygger på gemensamma

Not 31 Fortsättning Riskhantering**Förändring i kreditrisk sedan första redovisningstillfället****Redovisning av förväntade kreditförluster**

12 månaders förväntade kreditförluster	Förväntade kreditförluster för återstående löptid	Förväntade kreditförluster för återstående löptid
Ränteintäkter		
Effektiv ränta på redovisat bruttovärde	Effektiv ränta på redovisat bruttovärde	Effektiv ränta på upplupet anskaffningsvärde (netto för kreditförlustreserv)
Steg 1	Steg 2	Steg 3
Icke-kreditförsämrade (Första redovisningstillfället ¹⁾)	Icke-kreditförsämrade (Tillgångar med betydande ökning i kreditrisk sedan första redovisningstillfället ¹⁾)	Kreditförsämrade ¹⁾

1) Med undantag för köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar

risegenskaper, typ av produkt, typ av gäldenär och typ av säkerhet. Under perioden har inga förändringar i metoden för att fastställa ECL gjorts.

Beräkning av ECL – förklaring av indata, antaganden och uppskattningsmetod

När en fordringsportfölj förvärvas görs en uppskattning av komponenterna i modellen för ECL med utgångspunkt i historisk information på både kund- och skuldnivå.

Vid det första redovisningstillfället och vid följande redovisningstillfällen uppskattas PD för återstående löptid och för 12-månadersperioden med hjälp av övergångsmatriser för att modellera sannolikheten för olika överlevnadsstadier före förfall under fordringens återstående löptid. Alla fordringar klassificeras i ett riskvärderingssystem där sannolikheten för förflyttningar mellan de olika klasserna uppskattas. Uppskattningen av PD baseras också på framåtblickande makroekonomisk information. Detta beskrivs under rubriken "Framåtblickande information i ECL-modeller".

EAD för återstående löptid och för 12-månadersperioden uppskattas med utgångspunkt i fordringens kontraktssenliga betalningsprofil samt utifrån beteendemässiga antaganden om möjliga förskottsbetalningar, överbetalningar och underbetalningar.

LGD för återstående löptid och för 12-månadersperioden uppskattas med utgångspunkt i faktorer som påverkar förväntad återvinning efter förfall, som exempelvis sannolikheten att fordringen ska återgå till att vara icke-förfallen och värdet hos eventuella underliggande säkerheter. Uppskattningen av LGD baseras också på framåtblickande makroekonomisk information som beskrivs under rubriken "Framåtblickande information i ECL-modeller".

ECL för hela löptiden beräknas som nuvärdet av det totala underskottet i kassaflöden under återstoden av löptiden, diskonterat med utgångspunkt i effektiv ränta (Effective Interest Rate, "EIR"). ECL för 12-månadersperioden kvantifieras baserat på ECL för hela löptiden vägt utifrån sannolikheten att förlusten uppstår under de kommande 12 månaderna.

De mest väsentliga antagandena som påverkar reservering för förväntade kreditförluster (ECL) är följande:

- Gäldenärens historiska och nuvarande betalningsmönster och förmåga att följa de avtalsreglerade skyldigheterna vilket är den främsta komponenten som används för att uppskatta gäldenärens PD.
- Förhållandet mellan lånet storlek och tillgångarnas värde för säkerställda fordringar som kan begränsa förlusten vid händelse av förfall (LGD).

Betydande ökning av kreditrisken

Hoist Finance har definierat kriterierna för de olika kreditklasserna med utgångspunkt i klassificeringssystemet för PD som används i övergångsmatriserna i uppskattningen av PD. En betydande ökning av kreditrisken (Significant Increase in Credit Risk, "SICR") definieras som när en fordring är föremål för en ökning i riskklass med ett steg, mätt från den ursprungliga riskklassen vid det första redovisningstillfället.

Hoist Finance invänder inte mot antagandet i IFRS 9 om att SICR uppstår när en fordrings tidsfrist har överskridits med över 30 dagar

för avtalsreglerade inbetalningar. Det bör emellertid noteras att Hoist Finance tillämpar detta bakgrunds-kriterium givet att det förfallna beloppet betraktas som väsentligt i enlighet med definitionen av förfall som beskrivs under rubriken "Definition av förfall och kreditförsämrade fordringar".

Hoist Finance har inte använt sig av undantaget för låg kreditrisk för någon av de förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljerna.

Definition av förfall och kreditförsämrade fordringar

Hoist Finance definierar en förvärvad fordran som fallerad, vilket överensstämmer helt med definitionen av kreditförsämring, när den uppfyller något av följande kriterier:

- » Gäldenären är mer än 90 dagar sen med avtalade inbetalningar av en väsentlig summa
- » När en eftergift beviljas vilket modifierar kontraktssenliga kassaflöden och resulterar i betydande förlust
- » Konkurs för gäldenären
- » Gäldenärens bekräftade bortgång
- » En gäldenärs regelbundna inkomst kan inte längre uppfylla delbetalningar
- » Hoist Finance har utnyttjat en säkerhet, inklusive en garanti
- » Det finns en berättigad oro för en låntagares framtida förmåga att generera ett stabilt och tillräckligt kassaflöde.

Eftersom Hoist Finance förvärvar portföljer är tillgången till data viktig för fullständig tillämpning av definitionen av förfall, varför vissa parametrar för förfall fortfarande håller på att utvecklas.

Avseende vad som ska klassas som en förvärvad kreditförsämrade tillgång görs bedömningen med utgångspunkt i information som tillhandahålls av säljarna av de förvärvade fordringsportföljerna.

Framåtblickande information i ECL-modeller

Komponenten PD inkluderar framåtblickande information genom användningen av den makroekonomiska variabel som har visat sig ha störst effekt på frekvensen av förfall för en portfölj. I de fall mängden tillgänglig data är otillräcklig kan en proxy användas för frekvens av förfall. PD för varje tidpunkt anpassas sedan enligt scenarier som härrör från den makroekonomiska variabeln.

Komponenten LGD inkluderar framåtblickande information genom att applicera makroekonomiska antaganden på säkerhetens värdering som påverkar framtida återvinning.

I syfte att inkludera framåtblickande makroekonomisk information i beräkningen av ECL används tre olika sannolikhetsvägda scenarier.

- Ett grundläggande ekonomiskt scenario som bygger på den förväntade ekonomiska utvecklingen i enlighet med den som Internationella valutafonden (IMF) uppskattar. Sannolikhetsvikten som tillskrivs detta scenario är 90 procent.
- Ett scenario för ekonomisk nedgång. Sannolikhetsvikten som tillskrivs detta scenario är 5 procent.
- Ett positivt och gynnsamt ekonomiskt scenario. Sannolikhetsvikten som tillskrivs detta scenario är 5 procent.

Not 31 Fortsättning Riskhantering

Tabellen nedan visar hur de mest väsentliga antagandena för den ekonomiska variabeln vid periodens slut har tillämpats för de olika ekonomiska scenarierna per 31 december 2018.

Icke-kreditförsämrade fordringsportföljer

%		2019	2020	2021	2022	2023
Tyskland	KPI-inflation	1,6	1,6	2,1	2,4	2,5
Polen	Nominell BNP	4,9	5,6	5,1	5,1	4,8
Storbritannien	Köpkraftsjusterad BNP	-1,3	-1,9	-2,1	-2,1	-1,9

De positiva och negativa scenarierna härleds genom att tillämpa +/- två standardavvikelser från den antagna framtida makroekonomiska variabelns utveckling i det grundläggande ekonomiska scenariot.

Känslighetsanalys

Tabellen nedan visar förändringarna i ECL per den 31 december 2018, beskrivna under rubriken "Framåtblickande information i ECL-modeller", som hade uppstått om de olika scenarierna som tillämpas för beräkningarna av ECL hade fått fullt genomslag.

Känslighetsanalys ECL

% LGD				
		Positiv	Neutral	Negativ
PD	Positiv	-11,04	-0,24	10,68
	Neutral	-11,02	0,00	11,24
	Negativ	-10,95	0,46	13,18

Kreditriskexponering och maximal exponering mot kreditrisk

För kreditförsämrade och icke-kreditförsämrade förvärvade fordringsportföljer motsvaras maximal exponering mot kreditrisk av fordringens redovisade bruttovärde. I tabellen nedan presenteras en analys av kreditriskexponeringen för förvärvade fordringsportföljer med utgångspunkt i kreditriskklasser. Kreditriskklassen för "hög kreditkvalitet" omfattar fordringar där det exponeringsvägda genomsnittliga värdet för sannolikheten för fallissemang (PD) under de kommande 12 månaderna är 0,3 procent. Det motsvarande värdet för klasserna "medelhög kreditkvalitet" och "låg kreditkvalitet" är 1,4 respektive 60,9 procent.

Förvärvade fordringsportföljer					
2018					
MSEK	Steg 1 ECL för 12 månader	Steg 2 ECL för återstående löptid	Steg 3 ECL för återstående löptid	Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar	Totalt
Kreditbetyg					
Kreditbetyg för hög kreditkvalitet	747	-	-	-	747
Kreditbetyg för medelhög kreditkvalitet	224	-	-	-	224
Kreditbetyg för låg kreditkvalitet	11	13	-	-	24
Förfall	-	-	17	19 334	19 351
Redovisat bruttovärde	982	13	17	19 334	20 346
Kreditförlustreserv	-2	0	-1	262	259
Redovisat nettovärde	980	13	16	19 596	20 605

En fullständig avstämning av det redovisade bruttovärdet och ECL-förändringar finns under Not 16 "Förvärvade fordringsportföljer".

Säkerheter

För förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer med säkerhet består säkerheten som begränsar kreditrisken av fastigheter och i mindre utsträckning av fordon. Hoist Finance förbereder en värdering av säkerheten som ska erhållas som en del av transaktionsprocessen. Hoist Finance följer upp värdeutvecklingen på säkerheter i en periodisk process på årsbasis. Det finns inget fall där ECL för en fordran är 0 på grund av säkerhetens värde.

Hoist Finance policyer för att erhålla säkerhet har inte förändrats märkbart under perioden och ingen väsentlig förändring har skett i kvaliteten på de säkerheter som Hoist Finance innehar.

För förvärvade icke-försämrade fordringar med säkerhet som sedermera har skrivits ned är det mer sannolikt att Hoist Finance tar säkerheten i anspråk för att begränsa möjliga kreditförluster. Per 31 december 2018 motsvarar värdet för säkerhet som avser kreditförsämrade tillgångar mer än 100 procent av det redovisade bruttovärdet för dessa fordringar, vilket motsvarar maximal exponering mot kreditrisk.

Bortskrivningar

För förvärvade fordringsportföljer kommer Hoist Finance att helt eller delvis ta bort fordringar från balansräkningen när det inte finns några rimliga förväntningar på återvinning. Per den 31 december 2018 fanns det inga avtalsreglerade utestående belopp som fortfarande var föremål för indrivning avseende bortskrivna förvärvade fordringar.

Modifieringar

För förvärvade fordringsportföljer har Hoist Finance möjlighet att ändra de avtalade villkoren för fordringarna, vilket förändrar avtalsreglerade kassaflöden. Per den 31 december 2018 har inga förluster eller intäkter som härrör från ändringar i avtalsreglerade kassaflöden för förvärvade fordringsportföljer redovisats för perioden. Följaktligen har ändringar i avtalsreglerade kassaflöden inte haft någon inverkan på beräkningen av ECL.

Not 31 Fortsättning Riskhantering

Kreditrisk för tillgångar i likviditetsportföljerna

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

Tabellen nedan visar Standard & Poors kreditbetyg för koncernens exponeringar i likviditetsreserven per 31 december 2018 jämfört med 31 december 2017.

Rating

%	31 dec 2018	31 dec 2017
AAA	71,1	69,8
AA+	0,0	6,3
AA	13,9	0,0
AA-	0,9	8,0
A+	0,0	0,0
A	8,0	12,2
A-	0,9	1,0
BBB+	3,8	1,9
BBB	0,0	0,0
BBB-	0,0	0,1
BB+	0,1	0,1
BB	0,1	0,1
BB-	0,1	0,6
B+	0,0	0,0
B	0,0	0,0
B-	0,0	0,0
N/A	0,1	0,0
Totalt belopp i MSEK	7 399	6 800
varav i likviditetsportföljen	6 288	5 179

Den viktade genomsnittliga återstående löptiden för likviditetsportföljens tillgångar per 31 december 2018 var 1,86 år (1,49) och den modifierade durationen var 0,32 år (0,37). Återstående löptid och modifierad duration är viktig för bedömningen av Hoist Finances kreditspreadrisker och ränterisker.

Kreditrisk härrörande från obligationsinnehav eller derivataffärer

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

Motpartsrisk

I syfte att säkra sig mot valuta- och räntexponering använder koncernen sig av valuta- och räntederivat (se not 14 "Derivatinstrument"). För att undvika motpartsrisker i samband med dessa derivat använder sig koncernen av ISDA och CSA-avtal för samtliga derivatmotparter. Dessa avtal möjliggör netting samt daglig avräkning av kreditrisk. Motpartsrisken gentemot derivatmotparter motsvarar därför högst en dags förändring av derivatvärdet. CSA-avtalet är uppbackat av säkerheter som ställs i form av kontanter. Utöver detta ingås derivataffärer endast med finansiellt stabila motparter med en kreditrating om åtminstone A-, vilket begränsar motpartsrisken.

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

Information per typ av finansiella instrument

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

31 dec 2018

MSEK	Brutto-belopp för finansiella tillgångar och skulder	Belopp kvittade i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen		Netto-belopp
			Nettobelopp presenterat i balansräkningen	Kontant-säkerhet	
Tillgångar					
Derivat	128	-	128	0	128
Skulder					
Derivat	19	-	19	-19	0
Totalt	109	0	109	19	128

Se även not 14 "Derivatinstrument".

31 dec 2017

MSEK	Brutto-belopp för finansiella tillgångar och skulder	Belopp kvittade i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen		Netto-belopp
			Nettobelopp presenterat i balansräkningen	Kontant-säkerhet	
Tillgångar					
Derivat	11	-	11	-	11
Skulder					
Derivat	10	-	10	-10	0
Totalt	1	-	1	-10	11

Operativ risk

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

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

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

Koncernen hanterar operativ risk genom att ständigt förbättra sina interna rutiner och dagliga kontroller samt genom att utbilda anställda i riskhantering och riskhanteringstekniker. Koncernen tillämpar även dualitetsprincipen, det vill säga principen att ett affärsflöde eller transaktion alltid ska hanteras av minst två oberoende enheter/personer.

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

- All personal ska rapportera incidenter via ett koncernomfattande riskhanteringssystem, där incidenter och vidtagna åtgärder följs upp av riskkontrollfunktionen. Rapporterade incidenter av väsentlig karaktär ingår i riskrapporten som lämnas till styrelsen och företagsledningen i respektive land.
- Ärlig utvärdering och identifiering av operativa risker och de kontroller som finns för att reducera riskerna. Detta är en process för att identifiera, kvantifiera, analysera och genom detta finna åtgärder för att kunna minska de operativa riskerna inom Hoist Finance till en acceptabel nivå. I analysen ingår bedömning av sannolikhet att risken inträffar och vilka konsekvenserna skulle vara. Därefter identifieras vilka åtgärder Hoist Finance vidtagit för att hantera riskerna och vilka ytterligare åtgärder som behöver vidtas. Bedömningen görs i gruppform då diskussioner och olika perspektiv är viktiga för identifiering av relevanta risker.

Not 31 Fortsättning Riskhantering

3. Processen för att godkänna och kvalitetssäkra nya och förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system och stora förändringar i Hoist Finances verksamhet och organisation.
4. Kontinuitetsplanering (Business Continuity Management, BCM) ger ett ramverk för att planera för och hur man ska agera på händelser och affärsstörningar, för att kunna fortsätta verksamheten på en acceptabel förutbestämd nivå. Koncernens BMC består av avbrotts- och krishantering:
 - » Avbrottsshantering ska hanteras genom att ha back-up-planer (så kallade Business Continuity Plans).
 - » Krishantering ska ledas av fördefinierade krisledningsgrupper.
5. Riskindikatorer rapporteras regelbundet till företagsledningen och styrelsen för en uppföljning på mätbara operativa risker och för att ge en tidig varning när riskerna har ökat.
6. Regelbunden utbildning om operativa risker utförs i viktiga områden.

Marknadsrisk

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

Valutarisk

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

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

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

Transaktionsrisk

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

Omräkningsrisk

Koncernens rapporteringsvaluta är SEK, medan större delen av koncernens funktionella valutor är EUR, GBP och PLN. I koncernens fordringsportföljer (tillgångar) anges merparten i utländsk valuta medan koncernens inlåning från allmänheten (skulder) anges till största delen i SEK, vilket innebär en omräkningsrisk (balansräkningsrisk). För att hantera omräkningsrisken beräknas koncernens öppna exponering till det sammanlagda beloppet för nettotillgångar noterade i annan valuta än SEK. Därefter hanteras löpande koncernens omräkningsexponering genom linjära derivatkontrakt. Koncernen säkringsredovisar nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Ytterligare information om säkringsredovisning finns i Redovisningsprinciperna avsnitt 10 "Säkringsredovisning" samt i not 14 "Derivatinstrument".

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

Ränterisk

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

Koncernens valutarisk EUR	31 dec 2018	Effekt på eget kapital	31 dec 2017	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MEUR	-9		325	
Terminer, MEUR	7		-315	
Nettoexponering, MEUR	-2		10	
Om kursen EUR/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK	-3	-0,09%	11	0,32%
Om kursen EUR/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK	3	0,09%	-11	-0,32%
Koncernens valutarisk GBP	31 dec 2018	Effekt på eget kapital	31 dec 2017	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MGBP	514		404	
Terminer, MGBP	-513		-406	
Nettoexponering, MGBP	1		-2	
Om kursen GBP/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK	1	0,03%	-2	-0,05%
Om kursen GBP/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK	-1	-0,03%	2	0,05%
Koncernens valutarisk PLN	31 dec 2018	Effekt på eget kapital	31 dec 2017	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MPLN	1 442		988	
Terminer, MPLN	1 436		-984	
Nettoexponering, MPLN	6		4	
Om kursen PLN/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK	1	0,05%	1	0,03%
Om kursen PLN/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK	-1	-0,05%	-1	-0,03%

Hoist Finance har strikta limiter på hur mycket exponering i valuta som tillåts. Limiterna är individuellt satta och varierar mellan 2 och 3 procent av bruttovalutaexponeringen.

Not 31 Fortsättning Riskhantering

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

Total effekt på räntenetto över tre år

Total effekt på räntenetto över tre år, MSEK	Resultateffekt 31 dec 2018		Effekt på eget kapital	Resultateffekt 31 dec 2017		Effekt på eget kapital
	-100 bps	+100 bps		-100 bps	+100 bps	
Effekt räntenetto (över tre år)	122	-121		101	-99	
Effekt derivat (momentan effekt)	-70	70		-50	50	
Total effekt förändring av kort ränta	52	-51	+/-1,41%	51	-49	+/- 1,51%

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

Koncernens ränterisk, poster värderade till verkligt värde

Totalt poster värderade till verkligt värde inklusive derivat, MSEK	Resultateffekt 31 dec 2018		Effekt på eget kapital	Resultateffekt 31 dec 2017		Effekt på eget kapital
	-100 bps	+100 bps		-100 bps	+100 bps	
Likviditetsportföljen	20	-20		19	-19	
Ränteswappar	-70	70		-50	50	
Totalt	-50	50	+/-1,34%	-31	31	+/-0,96%

En plötslig och bestående ränteökning kan ha en negativ inverkan på koncernens resultat om räntekostnader på lån och inlåning från allmänheten påverkas mer av ökningen än intäkterna från fordringsportföljer och likviditetsreserven. Denna ränterisk hanteras och reduceras av Group Treasury för att säkerställa att exponeringen är inom företagets riskkapit. Detta utförs genom att löpande säkra koncernens räntexponering de kommande tre åren med linjära räntederivat i SEK och EUR. Hoist Finance tillämpar inte säkringsredovisning på räntederivat.

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

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

Likviditetsrisk

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

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

Det övergripande målet för koncernens likviditetshantering 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 extra höga kostnader.

Koncernen har en diversifierad finansieringsbas med varierande förfallostruktur. Finansiering upptas främst via inlåning från allmänheten och via kapitalmarknaden genom att emittera seniora skulder och kapitalbasinstrument samt eget kapital. Merparten av inlåningen från allmänheten ska återbetalas direkt vid anfordran (rörlig inlåning – "flex"), medan cirka 35 procent (35) av koncernens inlåning från allmänheten är bunden på längre löptider, så kallad fast inlåning ("fast"), där löptiden varierar mellan 12 och 36 månader.

Tabellen nedan visar koncernens finansieringsbas.

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

- » **Centraliserad likviditetsstyrning:** Hanteringen av likviditetsrisk är centraliserad och sköts av Group Treasury.
- » **Oberoende analys:** Koncernens riskkontrollfunktion fungerar som central funktion för oberoende likviditetsanalys och Internrevisionen ansvarar för granskning av koncernens verktyg för likviditetsstyrning.
- » **Löpande övervakning:** I syfte att övervaka likviditetsposition och minska likviditetsrisken görs kort- och långsiktiga likviditetsprognoser som presenteras för ledning och styrelse.
- » **Stresstest:** Koncernen utför stresstest på likviditetssituationen. Dessa stresstest varierar i karaktär för att visa på risken utifrån flera perspektiv och för att undvika att brister i en stresstestmetodik får negativa konsekvenser.
- » **Justering av räntor:** Storleken på inlåning från allmänheten kan hanteras genom att justera givna räntor.
- » **Väldiversifierad inlåningsportfölj utan koncentrationsrisker:** Detta eftersom högsta sparbelopp är begränsat till 950 TSEK.

Finansiering

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Inlåning från allmänheten, flex	11 041	8 580
Inlåning från allmänheten, fast	6 052	4 647
Senior skuld	5 950	4 355
Primärkapitaltillskott	690	380
Efterställda skulder	839	803
Eget kapital	3 723	2 849
Övrigt	960	923
Balansomslutning	29 255	22 537

Not 31 Fortsättning Riskhantering

» **Likviditetsportfölj:** Placeringar av likviditet görs till låg risk i kortfristiga räntebärande papper med hög kvalitet, vilket möjliggör snabb konvertering till kontanter vid behov. Risken för stora utflöden sänks ytterligare i och med att mer än 99 procent av inlåningen står under den statliga insättningsgarantin.

Som kreditinstitut omfattas Hoist Finance av regleringar och lagstiftning avseende likviditetskrav. Hoist Finance likviditetsreserv uppgick per den 31 december 2018 till 25 procent (30) av de totala tillgångarna. Likviditetsportföljen består främst av obligationer emitterade av svenska staten och svenska kommuner samt säkerställda obligationer. Därtill utgörs portföljen av kortfristig utlåning till banker. Vid årsskiftet var den kortfristiga likviditetstäckningskvoten, Liquidity Coverage Ratio (LCR), 473 procent (1 010), jämfört med den regulatoriska kvoten på 100 procent (80).

Likviditetsreserv

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	1 111	1 621
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	1 622	1 061
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	1 031	429
Säkerställda obligationer	3 635	3 689
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag	-	-
Övrigt	-	-
Total	7 399	6 800

I koncernens treasury policy finns en limit samt en målnivå för storleken på likviditetsreserven. Den 31 december var likviditetsreserven 7 399 MSEK (6 800), vilket överstiger både limit och målnivå med signifikant marginal.

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

- » Ett utflöde från HoistSpar med mer än 10 procent av total inlåning under en 30-dagars period.
- » Om ett officiellt kreditvärderingsinstitut skulle sänka eller avskaffa Hoist Finances kreditbetyg.

Intern kapital- och likviditetsutvärdering

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

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

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

ICAAP

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

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

Utvärdering av operativa risker baseras på företagets data över rapporterade incidenter. När de operativa riskerna har kvantifierats beräknas hur mycket kapital som krävs för att täcka potentiella oväntade förluster som härstammar från de operativa riskerna. Bolaget ska kunna tåla även mycket allvarliga operativa incidenter. Även här görs en jämförelse mellan eget beräknat kapitalbehov och det lagstadgade kapitalkravet enligt Pelare 1. Eventuell överskjutande förlustrisk täcks med ytterligare avsättningar i Pelare 2.

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

De kapitalmål som blir resultatet av ICAAP används av ledningen som verktyg i beslutsfattandet när framtidsplaner för koncernen dras upp. Det betyder att ICAAP lägger ytterligare en dimension till beslutsfattandet i koncernen utöver strategisk och daglig planering. Strategiska planer, prognoser för framtiden och omedelbara ledningsbeslut granskas alltid mot bakgrund av kapitalkraven innan de genomförs.

Slutsatsen från årets ICAAP är att Hoist Finance har god möjlighet att absorbera oväntade händelser utan att riskera sin solvens.

ILAAP

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

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

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

Riskvikter

I mitten av december 2018 meddelade Finansinspektionen sin tolkning av EU:s kapitalkravsförordning (CRR) avseende riskvikter för förvärvade förfallna fordringar. Beskedet innebar att Finansinspektionen ställde sig bakom Europeiska Bankmyndighetens tolkning av riskvikterna.

Innebörden av artikel 127 i CRR är att endast nedskrivningar som Hoist Finance gjort kan beaktas, inte nedskrivningar som tidigare fordringsägare gjort. En förfallen exponering som skrivs ned med mer än 20 procent bör ha en riskvikt om 100 procent, annars 150 procent. I praktiken innebär det att Hoist Finance ska tillämpa en riskvikt på 150 procent för icke säkerställda förfallna lån, jämfört med 100 procent som varit den modell som tidigare godkänts av Finansinspektionen. De nya riskvikterna började gälla med omedelbar verkan.

Tillämpningen av Finansinspektionens nya tolkning innebär att Hoist Finance kärnprimärkapitalrelation per den 31 december 2018 uppgick till 9,66 procent, vilket är inom bolagets målintervall på 9,6-11,6 procent, och 1,7 procentenheter över det regulatoriska kravet. Om 100 procents riskvikt hade tillämpats hade kärnprimärkapitalrelationen per den 31 december 2018 varit 12,97 procent.

Not 32 Kapitaltäckningsanalys

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2008:25, inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter, avseende årsredovisningar för kreditinstitut och enligt FFFS 2014:12, inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter, om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Informationen avser Hoist Finance AB:s (publ) konsoliderade situation ("Hoist Finance") samt Hoist Finance AB (publ) som är det reglerade institutet. Skillnaden i konsolideringsgrund mellan koncernredovisningen och den konsoliderade situationen är att joint ventures konsolideras med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen medan proportionell konsolidering används för den konsoliderade situationen. För fastställandet av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller primärt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 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.

Jämförelsetal för Hoist Finance AB (publ) avser det fusionerade Hoist Kredit AB (publ), vilket fram till den 2 januari 2018 var det reglerade institutet i Hoist Finance-koncernen. Den 2 januari 2018 genomfördes fusionen i vilken samtliga tillgångar och skulder i Hoist Kredit överfördes till Hoist Finance och Hoist Kredit upplöstes.

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

Övergångsregler IFRS 9

Hoist Finance har, efter inhämtande av Finansinspektionens godkännande, beslutat att från 30 april 2018 fram till och med 31 december 2022 tillämpa övergångsreglerna avseende införandet av IFRS 9. Tillämpningen av dessa övergångsregler medger en gradvis infasning i kapitaltäckningen av avsättningar för förväntade kreditförluster.

Riskvikt på förfallna lån

Från den 18 december 2018 åsätter Hoist Finance en riskvikt om 150 procent avseende ej säkerställda förfallna lån, som en följd av Finansinspektionens nya tolkning av kapitaltäckningsförordningen.

Kapitalbas

Nedan tabell visar kapitalbasen som används för att täcka kapitalkraven för Hoist Finance konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Finance AB (publ).

Kapitalbas, MSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 913	1 287	1 913	483
Balanserade vinstmedel	1 005	745	199	402
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	191	282	649	1 081
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning ¹⁾	590	299	647	183
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-387	-287	-177	-44
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-18	-21	-1	-3
Övriga övergångsjusteringar	3	-	2	-
Kärnprimärkapital	3 297	2 305	3 232	2 102
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	690	380	690	380
Primärkapitaltillskott	690	380	690	380
Primärkapital	3 987	2 685	3 922	2 482
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	839	803	839	803
Supplementärkapital	839	803	839	803
Summa kapitalbas	4 826	3 488	4 761	3 285

1) För år 2018 kommer styrelsen föreslå till årsstämman att inte betala någon utdelning, varför inget utdelningsavdrag har inkluderats. För jämförelseåret är regulatoriskt utdelningsavdrag beräknat på 30 procent av periodens översiktligt granskade resultat efter skatt, vilket är maximal utdelning enligt koncernens interna utdelningspolicy.

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

Primärkapitaltillskott

Primärkapitaltillskott utgörs av nedskrivningsbara instrument till ett nominellt belopp om 30 MEUR respektive 40 MEUR, och löper med en kupongränta uppgående till 8,625 procent respektive 8 procent. Instrumenten har emitterats i syfte att optimera Hoist Finance kapitalstruktur. De emitterade instrumenten har en evig löptid, med möjlighet till inlösen vid en för respektive instrument specifik tidpunkt. Första möjliga lösentidpunkt för primärkapitaltillskotten är den 21 juni 2023 respektive 1 september 2023.

Supplementärkapitalinstrument

I maj 2017 emitterade Hoist Finance ett efterställt förlagslån om 80 MEUR. Detta förlagslån inräknas som supplementärt kapital i Hoist

Finance kapitalbas. Förlagslånet förfaller den 19 maj 2027 med möjlighet till inlösen efter 5 år och löper med en fast kupongränta uppgående till 3,875 procent. Instrumentet är noterat på Dublinbörsen.

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 Finance AB (publ) har inkluderats en uppskrivningsfond om 66 MSEK i andra reserver, varav 64 MSEK avser en uppskrivning av aktier i dotterbolaget Hoist Finance UK Ltd under 2013 och 2 MSEK avser uppskrivning av förvärvade fordringsportföljer.

Not 32 Fortsättning Kapitaltäckningsanalys**Kapitalkrav**

Tabellerna nedan visar riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav per riskkategori för Hoist Finance konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Finance AB (publ).

Riskvägt exponeringsbelopp, MSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
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	355	381	161	150
<i>varav motpartsrisk</i>	48	54	48	54
Exponeringar mot företag	142	136	15 286	10 935
Exponeringar mot hushåll	75	16	69	16
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	402	–	112	–
Fallerande exponeringar	28 919	15 349	7 667	2 496
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	363	369	363	369
Aktieexponeringar	–	–	722	2 143
Övriga poster	117	145	51	44
Kreditrisk (schablonmetoden)	30 373	16 396	24 431	16 153
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	25	113	25	113
Operativ risk (schablonmetoden)	3 670	3 158	1 430	1 128
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	53	27	53	27
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	34 121	19 694	25 939	17 421

Kapitalkrav, MSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
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	28	30	13	12
<i>varav motpartsrisk</i>	4	4	4	4
Exponeringar mot företag	11	11	1 223	875
Exponeringar mot hushåll	6	1	6	1
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	32	–	9	–
Fallerande exponeringar	2 313	1 228	613	200
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	29	30	29	30
Aktieexponeringar	–	–	58	171
Övriga poster	9	12	4	4
Kreditrisk (schablonmetoden)	2 428	1 312	1 955	1 293
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	2	9	2	9
Operativ risk (schablonmetoden)	294	253	114	90
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	4	2	4	2
Totalt kapitalkrav – Pelare 1	2 728	1 576	2 075	1 394
Pelare 2				
Koncentrationsrisk	215	131	215	131
Ränterisk i bankboken	54	36	54	36
Pensionsrisk	3	3	3	3
Övriga Pelare 2-risker	31	26	31	26
Totalt kapitalkrav – Pelare 2	303	196	303	196
Kapitalbuffertar				
Kapitalkonserveringsbuffert	853	492	649	436
Kontracyklisk buffert	103	11	73	8
Totalt kapitalkrav – Kapitalbuffertar	956	503	722	444
Totalt kapitalkrav	3 987	2 275	3 100	2 034

Not 32 Fortsättning Kapitäläckningsanalys**Kapitalrelationer och kapitalbuffertar**

I Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 ställs krav på kreditinstitut att upprätthålla minst 4,5 procent kärnprimärkapital, 6 procent primärkapital och 8 procent totalt kapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp. Kreditinstitut är även skyldiga att upprätthålla vissa kapitalbuffertar. För närvarande är Hoist Finance skyldigt att upprätthålla en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av totalt

riskvägt exponeringsbelopp samt en kontracyklisk buffert om 0,3 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp. Nedanstående tabell visar kärnprimärkapital, primärkapital och totalt kapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp för Hoist Finance konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Finance. Tabellen visar även det institutionsspecifika kravet på kärnprimärkapital. Samtliga kapitalrelationer är över minimikraven och kapitalbuffertkraven.

Kapitalrelationer och kapitalbuffertar, %	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Kärnprimärkapitalrelation	9,66	11,70	12,45	12,07
Primärkapitalrelation	11,68	13,63	15,11	14,25
Total kapitäläckningsrelation	14,14	17,71	18,34	18,86
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,30	7,05	7,28	7,05
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,30	0,05	0,28	0,05
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert¹⁾	5,16	7,20	7,95	7,57

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 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 3 031 MSEK (1 771), varav 303 MSEK (196) är hänförligt till Pelare 2.

Note 33 Related-party transactions

The information below, presented from Hoist Finance's perspective, shows the way in which Hoist Finance's financial information has been affected by transactions with related parties.

SEK million	GROUP Other related parties Senior executives	
	2018	2017
Operating expenses		
Other expenses ¹⁾	-2	-7

MODERBOLAGET

SEK million	Group companies		Other related parties	
	31 Dec 2018	31 Dec 2017	31 Dec 2018	31 Dec 2017
Assets				
Short-term receivables	392	193	-	-
Long-term receivables	14,790	-	-	-
Liabilities				
Short-term liabilities	385	280	9	8

MODERBOLAGET

SEK million	Group companies		Other related parties Senior executives	
	2018	2017	2018	2017
Net interest income				
Interest income	692	29	-	-
Interest expense	-4	-4	-	-
Operating income				
Dividends received	1,947	180	-	-
Other operating income	301	243	-	-
Operating expenses				
Other operating expenses ¹⁾	-73	-217	-	-

SEK thousand	GROUP Other related parties Senior executives	
	2018	2017
Alpha Leon AB	-	-263
Carrara Communication AB	-296	-789
CDW Konsult AB	-263	-526
Co Go Consulting AB	-1,002	-3,134
I. Bonde AB	-	-986
J&S Rubin AB	-271	-482
Firma Liselotte Hjorth	-296	-812
Malin Eriksson Consulting Services	-172	-
Uggla Advisory AB	-	-241
Total	-2,300	-7,233

The above amounts comprise fees including social security contributions.

Not 34 Avstämning alternativa nyckeltal**EBITDA, justerad**

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Årets resultat	590	453
+ Skatt på periodens resultat	165	128
+/- Nettoresultat av finansiella transaktioner	-43	50
+ Räntekostnader	351	305
- Ränteintäkter (exkl. ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån)	15	14
+ Portföljomvärdering		-11
-/+ Nedskrivningsvinster/-förluster	-261	
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	61	56
EBITDA	878	995
+ Avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån		11
+ Avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer		2 244
+ Inkasserade belopp fordringsportföljer	5 533	
- Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	-2 800	
EBITDA, justerad	3 611	3 250

Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Eget kapital	4 413	3 228
Primärkapitaltillskott	-690	-380
Återläggning utbetald räntekostnad för primärkapitaltillskott	42	28
Återläggning jämförelsestörande poster ^{1) 2)}	9	102
Totalt eget kapital	3 774	2 978
Totalt eget kapital (kvartalssnitt)	3 277	2 752
Årets resultat	590	453
Återläggning jämförelsestörande poster ^{1) 2)}	9	102
Framräknat årligt resultat	599	555
Justering av ränta primärkapitaltillskott	-59	-40
Justerat årligt resultat	540	515
Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster, %	16	19

1) Jämförelsestörande poster 2018 avser en kostnad avseende övertagandet av en tidigare externt hanterad fordringsportfölj samt omstrukturingskostnader under andra kvartalet, en modifieringsvinst som har resultatförts i samband med nyemission och återköp av seniora obligationer under tredje kvartalet samt omstrukturingskostnader och förvärvskostnader under fjärde kvartalet, inklusive skatteeffekten.

2) Jämförelsestörande poster 2017 avser kostnader som uppkommit i samband med återköp av efterställd skuld och obligationer under andra kvartalet 2017 samt omstrukturingskostnader och en justering av tidigare kostnadsperiodisering under fjärde kvartalet 2017, inklusive skatteeffekten.

Not 35 Klassificering och värdering IFRS 9

Jämförelse mellan IAS 39 utgående balans 31 dec 2017 och IFRS 9 ingående balans 1 jan 2018, koncernen

MSEK	Ursprunglig värderings-kategori enligt IAS 39	Ursprungligt värde enligt IAS 39	Ny värderings-kategori i IFRS 9	Om-klassificering	Om-värdering	Nytt värde enligt IFRS 9
Kassa	Låne- och kundfordringar	0	Upplupet anskaffningsvärde	-	-	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	FVPL identifierade	1 490	FVPL obligatoriskt	-	-	1 490
Utlåning till kreditinstitut	Låne- och kundfordringar	1 681	Upplupet anskaffningsvärde	-	-	1 681
Utlåning till allmänheten	Låne- och kundfordringar	37	Upplupet anskaffningsvärde	-	-	37
Förvärvade fordringsportföljer	FVPL identifierade	940	Upplupet anskaffningsvärde	-940	-	-
Förvärvade fordringsportföljer	Låne- och kundfordringar	13 826	Upplupet anskaffningsvärde	940	11	14 777
Obligationer och andra värdepapper	FVPL identifierade	3 689	FVPL obligatoriskt	-	-	3 689
Derivat	FVPL handel	4	FVPL handel	-	-	4
Derivat	Säkringsinstrument	7	Säkringsinstrument	-	-	7
Övriga finansiella tillgångar	Låne- och kundfordringar	189	Upplupet anskaffningsvärde	-	-	189
Inlåning från allmänheten	Övriga skulder	13 227	Upplupet anskaffningsvärde	-	-	13 227
Derivat	FVPL handel	4	FVPL handel	-	-	4
Derivat	Säkringsinstrument	6	Säkringsinstrument	-	-	6
Senior skuld	Övriga skulder	4 355	Upplupet anskaffningsvärde	-	8	4 363
Efterställda skulder	Övriga skulder	803	Upplupet anskaffningsvärde	-	-	803
Övriga finansiella skulder	Övriga skulder	536	Upplupet anskaffningsvärde	-	-	536

Kreditförlustreserver

Förvärvade fordringsportföljer – Portföljernas redovisade värde har redan innan införandet av IFRS 9 baserats på förväntade kassaflöden och omvärderingseffekter redovisades under resultatposten Intäkter förvärvade fordringsportföljer. Metoden överensstämmer till övervägande del med beräkning av förlustreserven enligt IFRS 9, varför övergångseffekterna i ingående balans inte är väsentliga.

Övriga finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde – den beräknade kreditförlusten vid övergången till IFRS 9 var ej väsentlig, varför någon förlustreserv inte rapporterades.

Förvärvade fordringsportföljer omklassificerade från verkligt värde i resultaträkningen enligt IAS 39 till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9, koncernen

MSEK	
Verkligt värde på omklassificerade förvärvade fordringsportföljer, 31 dec 2017	940
Verkligt värde på rapportdagen, om förvärvade fordringsportföljen inte hade blivit omklassificerad	778
Vinst/förlust till följd av förändring i verkligt värde under perioden, om förvärvade fordringsportföljen inte hade blivit omklassificerad	-162
Omklassificerade förvärvade fordringsportföljers effektivränta vid första tillämpningsdatumet, %	21
Redovisad räntetäkt under perioden jan-dec 2018	171

Not 36 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 16 "Förvärvade fordringsportföljer", bygger redovisningen av förvärvade förfallna fordringar på koncernens prognos över framtida kassaflöden från förvärvade fordringar. 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 15 års period. Effektivräntan för förvärvade förfallna fordringsportföljer baseras på den initiala kassaflödesprognosen definierad vid förvärvstidpunkten.

Bolaget förvärvar även icke-förfallna fordringar, där både effektivränta samt kassaflöde är föremål för de kontraktuella åtaganden som finns definierat vid förvärv. Effektivräntan baseras även här på initiala förväntade framtida kassaflöden enligt kundernas avtal diskonterat med köpeskillingen. Kassaflödena justeras löpande i takt med att fordringar återbetalas eller att kundens villkor omförhandlas.

Beräkningen av den förväntade kreditförlustreserven för fordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde är ett område som förutsätter användning av komplexa modeller och betydande antaganden om fram-

tida ekonomiska förhållanden och kreditbeteende (till exempel sannolikheten för fallissemang bland kunder och de resulterande förlusterna). Ett flertal uppskattningar krävs för att tillämpa redovisningskraven för beräkningen av ECL, exempelvis:

- » Fastställande av kriterier för betydande ökning av kreditrisken
- » Val av lämpliga modeller och antaganden för beräkningen av ECL, samt
- » Fastställande av antalet och den relativa vägningen av framåtblickande scenarier per marknad.

Detaljerad information om dessa uppskattningar ingår i Not 31 "Riskhantering".

Förändrade skattekostnader

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

Primärkapitaltillskott

Hoist Finance primärkapitaltillskott utgörs av nedskrivningsbara instrument med evig löptid. Då Hoist Finance inte har någon förpliktelse att betala kontanter eller annan finansiell tillgång till innehavare av instrumenten, det vill säga Hoist Finance har egensidig, ovillkorad rätt att välja att inte göra betalningar, utgör inte primärkapitaltillskotten finansiell skuld, utan redovisas som eget kapital.

Not 37 Händelser efter balansdagen

Den 2 januari 2019 genomfördes fusionen av Hoist Finance SAS och Hoist Finance AB (publ). Genom fusionen har samtliga tillgångar och skulder i Hoist Finance SAS överförts till Hoist Finance AB (publ) och ingår i den nya filialen Hoist Finance AB (publ) filial Frankrike.

Hoist Finance SAS med Hoist Finance AB (publ)

MSEK	
Likvida medel och räntebärande värdepapper	78
Övriga tillgångar	9
Summa tillgångar	87
Övriga skulder	45
Eget kapital	42
Summa skulder och eget kapital	87

Fusionsresultatet i Hoist Finance AB (publ) redovisas i eget kapital och uppgår till 35 MSEK.

Not 38 Förslag till vinstdisposition

Enligt moderbolagets balansräkning till årsstämman förfogande stående vinstmedel:

SEK	
Tillskjutet kapital	2 964 067 323
Balanserade vinstmedel	223 897 938
Övriga fria fonder	2 611 246
Årets resultat	646 744 036
Summa¹⁾	3 837 320 543

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

SEK	
Till ny räkning förs:	
Tillskjutet kapital	2 964 067 323
Balanserade vinstmedel	873 253 220
Summa	3 837 320 543

1) Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet med netto 108 MSEK enligt 4 kap. 14§ i Årsredovisningslagen.

Styrelsen föreslår till årsstämman 2019 att utdelning till Hoist Finance AB (publ):s aktieägare inte lämnas för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2018. Styrelsen anser att detta avsteg från rådande utdelningspolicy kommer att bidra till att stärka bolagets kärnprimärkapitalrelation samt främja bolagets tillväxt under 2019.

Årsredovisningens undertecknande

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

Stockholm den 3 april 2019

Ingrid Bonde
Styrelseordförande

Cecilia Daun Wennborg
Styrelseledamot

Malin Eriksson
Styrelseledamot

Liselotte Hjorth
Styrelseledamot

Jörgen Olsson
Styrelseledamot

Marcial Portela
Styrelseledamot

Joakim Rubin
Styrelseledamot

Gunilla Öhman
Styrelseledamot

Klaus-Anders Nysteen
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 3 april 2019.

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Hoist Finance AB (publ), org. nr 556012-8489

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Hoist Finance AB (publ) för år 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 52–63 och hållbarhetsrapporten på sidorna 10–11, 21–24 och 36–42. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 10–11, 21–24, 36–42 och 46–127 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 52–63 och hållbarhetsrapporten på sidorna 10–11, 21–24 och 36–42. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Bedömning av framtida inkassering från förvärvade fordringsportföljer / värdering och intäktsredovisning

Se not 1, not 2, not 3, not 15, not 16, not 31 och not 36 och redovisningsprinciper på sidorna 73, 75, 76 och 77 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Koncernen redovisar per den 31 december 2018 förvärvade fordringsportföljer om 20 605 MSEK motsvarande 70 procent av koncernens totala tillgångar. Förvärvade fordringsportföljer utgörs av dels kreditförsämrade fordringar om 19 596 MSEK dels icke-kreditförsämrade fordringar om 1 009 MSEK.

Portföljerna värderas till upplupet anskaffningsvärde utifrån effektivräntemetoden. Räntenetto från förvärvade fordringsportföljer beräknas, med undantag för portföljer med kreditförsämrade fordringar, genom att effektivräntan vid förvärvstidpunkten appliceras på fordringens redovisade värde.

Beräkning av kreditförluster skiljer sig mellan kreditförsämrade respektive icke-kreditförsämrade krediter. För kreditförsämrade fordringar utgörs kreditförluster dels av inkasseringsdifferenser, dvs skillnaden mellan prognostiserade kassaflöden och faktisk inkassering i innevarande period, dels av omvärderingar.

Kreditförlustreserveringar för kreditförsämrade fordringar, liksom beräkningen av effektivräntan, fastställs utifrån 15 års prognostiserade kassaflöden. Koncernen använder kassaflödesmodeller för att estimerar värdet på portföljer. Givet karaktären på fordringsportföljerna krävs ett stort mått av bedömning för att uppskatta framtida kassaflöden. Bedömningarna omfattar antaganden om vilka belopp som är möjligt att inkassera samt när i tiden inkassering kommer att ske. Det senare är beroende av ledningens valda strategi för inkasseringen. Om ledningen ändrar sin bedömning eller strategi justeras kassaflödesmodellen.

Icke-kreditförsämrade fordringar värderas enligt den reserveringsmodell som IFRS 9 föreskriver och som bygger på förändringar i kreditrisken efter det första redovisningstillfället.

Mot bakgrund av det stora inslaget av komplexitet och bedömningar i kassaflödesmodellerna och i modellerna för icke-kreditförsämrade fordringar utgör detta ett väsentligt område i vår revision.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har tagit del av beskrivningar och bedömt ändamålsenlighet vad gäller koncernens policyer, rutiner och nyckelkontroller kopplade till kreditförlustreserveringar samt stickprovvis testat dessa kontroller för att bedöma effektiviteten i tillämpade rutiner.

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

Inkasseringsdifferenser har på stickprovsbasis verifierats mot inbetalningar.

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

Vi har också bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av företagsledningens bedömningar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–45 samt 131–132. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av

bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De uppger, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- » identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- » skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- » utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- » drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser

eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- » utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- » inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Hoist Finance AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- » företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- » på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättnings-

skyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 52–63 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 10–11, 21–24 och 36–42 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Hoist Finance ABs (publ) revisor av bolagsstämman den 16 maj 2018. KPMG AB eller revisorer verksam vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2013.

Stockholm den 3 april 2019
KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Definitioner

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS), i kapitalkravsdirektivet (CRD IV) eller i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR). Alternativa nyckeltal används av Hoist Finance, tillsammans med övriga finansiella mått, när det är relevant för att kunna följa upp och beskriva den finansiella situationen och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. Dessa mått är inte direkt jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag. "Estimated Remaining Collections" och EBITDA justerad är två alternativa nyckeltal som används av Hoist Finance. Vidare har Hoist Finance under perioden valt att presentera Avkastning på eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster som alternativt nyckeltal. Nedan beskrivs alternativa och andra nyckeltal och hur de beräknas.

Antal anställda (FTE)

Antal anställda vid årets slut omräknat till heltidstjänster.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat justerat för upplupen, ej utbetald ränta på primärkapitaltillskott, i relation till eget kapital justerat för primärkapitaltillskott redovisat i eget kapital, beräknat som årets genomsnitt baserat på kvartalsvärden under räkenskapsåret.

Avkastning på tillgångar

Årets nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Brutto ERC 120/180 månader

"Estimated Remaining Collections" är bolagets uppskattning av bruttobelopp som kan inkasseras på de fordringsportföljer bolaget för närvarande äger. Uppskattningen baseras på estimat för respektive fordringsportfölj och sträcker sig i tid från nästkommande månad och 120/180 månader framåt. Estimatet för respektive fordringsportfölj baseras i sin tur på bolagets omfattande erfarenhet av bearbetning och inkassering under fordringsportföljers ekonomiska livslängd.

EBIT

"Earnings Before Interest and Tax", rörelse-resultat. Verksamhetens resultat före finansiella poster och skatt.

EBITDA justerad

EBIT (rörelseresultat), minus nedskrivningar/avskrivningar ("EBITDA"), justerad för avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer.

Förfallna lån/fordringar (NPL)

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

Förvärvade fordringar

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

Förvärvade fordringsportföljer

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

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnittligt antal anställda under året baserat på antal anställda omräknat till heltidstjänster (FTE). Beräknas som summan av FTE respektive månad dividerat med årets tolv månader.

Inkassering från förvärvade fordringsportföljer (avser jämförelseperioder)
Bruttokassaflödet från förvärvade fordringsportföljer innefattar betalningar från koncernens kunder på fordringar inkluderade i koncernens förvärvade fordringsportföljer.

Intern finansieringskostnad

Den interna finansieringskostnaden fastställs per portfölj med en månadsränta enligt följande: $(1 + \text{årsränta})^{(1/12)} - 1$.

Intäkter avseende arvoden och provisioner

Arvode från tillhandahållande av skuldhanterings tjänster för tredje part.

Jämförelsestörande poster

Med jämförelsestörande poster avses poster som stör jämförelsen såtillvida att de till förmåga och/eller storlek har en oregelbundenhet som andra poster inte har.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till Summa rörelseintäkter och Resultat från andelar i joint ventures.

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.

Kärnprimärkapital

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

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Legal inkassering

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

Nettointäkter från förvärvade fordringar (avser jämförelseperioder)

Inkassering från förvärvade fordringsportföljer, intäkter från icke förfallen portfölj av konsumentfordringar minus portföljavskrivningar och portföljomvärderingar beräknade enligt IAS 39.

Portföljomvärderingar

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

Portföljtvillväxt

Förändring i redovisat värde på förvärvade fordringsportföljer under de senaste tolv månaderna.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Primärkapitaltillskott

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

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat, justerat med ränta på kapitaltillskott bokad direkt i eget kapital, dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier efter full utspädning.

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat, justerat med ränta på kapitaltillskott bokad direkt i eget kapital, dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier.

Riskvägt exponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp är riskvikten för varje exponering multiplicerad med exponeringsbeloppet.

Räntenettomarginal

Periodens räntenetto uppräknat på helårsbasis, i relation till periodens genomsnitt av Förvärvade fordringsportföljer, beräknat som periodens genomsnitt baserat på kvartalsvärden under perioden.

SME

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

Supplementärkapital

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

Totala intäkter

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

Total kapitaltäckningsrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Viktat genomsnittligt antal utestående aktier

Innefattar vägt antal utestående aktier samt potentiell utspädningseffekt av utestående teckningsoptioner.

Aktieägarinformation

Investor relations

Hoist Finance Investor Relations ansvarar för att tillhandahålla relevant information till – och vara tillgänglig för samtal och möten med – aktieägare, investerare, analytiker och media.

Under året har Hoist Finance genomfört en antal internationella road shows och deltagit i ett flertal kapitalmarknadsaktiviteter. Företaget har också hållit regelbundna analytikerträffar.

Analytiker som regelbundet följer Hoist Finance

Carnegie	Viktor Lindeberg
Citibank	Borja Ramirez
Morgan Stanley	Anil Sharma
Nordea	Ermin Keric
Pareto Securities	Vegard Toverud
SEB	Ramil Koria

Årsstämma

Årsstämman i Hoist Finance AB (publ) kommer att äga rum torsdagen den 16 maj 2019, kl 11:00 på Kungliga Myntkabinettet, Slottsbacken 6, Stockholm. Registrering börjar kl 10:30.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta på årsstämman, ska dels vara införd i aktieboken hos Euroclear Sweden AB senast fredagen den 10 maj 2019 och dels anmäla sin avsikt att delta i stämman senast fredagen den 10 maj 2019.

Anmälan ska innehålla namn, adress, telefonnummer, antalet aktier som innehas och antalet biträden (högst två).

Anmälan skickas till:

Hoist Finance AB (publ)
Årsstämma
Box 7848
103 99 Stockholm eller
arsstamma@hoistfinance.com

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade måste tillfälligt låta ägarregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att äga rätt att rösta på årsmötet. Sådan registrering måste ske i god tid före fredagen den 10 maj 2019.

Årsredovisning

Hoist Finance årsredovisningar och annan finansiell information finns tillgängligt på www.hoistfinance.com

Finansiell kalender 2019

Delårsrapport för perioden:

januari–mars	14 maj 2019
januari–juni	30 juli 2019
januari–september	5 november 2019

Denna rapport publiceras även på engelska. För den händelse avvikelse föreligger mellan den svenska språkversionen och den engelska, ska den svenska versionen äga företräde.



IR-kontakt

Julia Ehrhardt
Acting Group Head of IR
Tel: +46 8 555 177 90
E-post: info@hoistfinance.com

Hoist Finance AB (publ)
Box 7848, 103 99 Stockholm
Tel: +46 8 555 177 90

Produktion: Addira / Hallvarsson & Halvarsson.
Foto: Przemyslaw Jasinski, Björn Tesch, Shutterstock, Johnér och Felix Frank.



Hoist Finance

Hoist Finance AB (publ)
hoistfinance.com

Sverige

Bryggargatan 4
111 21 Stockholm
Sverige

Tel +46 8 55 51 77 90
info@hoistfinance.com
info@hoistspar.se

Italien

Via Gino Nais, 16
00136 Roma
Italien

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

Storbritannien

Nuffield House
41-46 Piccadilly
London W1J 0DS
Storbritannien

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

Frankrike

Immeuble Crystal
38, Allée Vauban
59110 La Madeleine
Frankrike

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

Nederländerna

Amstelveenseweg 760
1081 JK Amsterdam
Nederländerna

Tel +31 88 14 14 000
info@hoistfinance.nl

Storbritannien

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

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

Grekland

Hoist Hellas S.D.L.S.A
Zalokosta 44 & Kifissias avenue
152 33 Chalandri Athens
Grekland

Tel +30 210 6842776
info@hoistfinance.com

Polen

ul. Gen. Józefa Bema 2
50-265 Wrocław
Polen

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

Tyskland

Philosophenweg 51
47051 Duisburg
Tyskland

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

Spanien

Avda Manoteras 44. 1ª planta.
28050 Madrid
Spanien

Tel +34 910 52 92 69
info@hoistfinance.com