

19

Innehållsförteckning

1	Året i korthet
3	Kort om Hoist Finance
5	VD ord
7	Värdet vi skapar
10	Vår strategi
11	Centres of Excellence
13	Våra kunder
21	Hållbarhet
37	GRI-index
42	Våra medarbetare
49	Investeringsmotiv
51	Aktien
54	Banker och andra finansiella institut
58	Marknadsposition
61	Anpassning till marknadsförändringar
68	Tillgångsklasser
73	Bankplattform
74	Riskhantering

Finansiell information

80	Förvaltningsberättelse
85	Femårsöversikt
86	Bolagsstyrningsrapport
93	Styrelsen
95	Koncernledningen
97	Räkenskaper
106	Redovisningsprinciper
114	Noter
160	Årsredovisningens undertecknande
161	Revisionsberättelse
164	Definitioner
165	Aktieägarinformation, finansiell kalender, och IR-kontakt

VD ord



Våra kunder



Hållbarhet



Hänvisning till legal årsredovisning och hållbarhetsrapport:

Den legala årsredovisningen omfattar sidorna 7-9, 21-36, 39-48 samt 80-160. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten enligt ÄRL ingår i den legala årsredovisningen och återfinns på sidorna 7-9 och 21-36 och 39-48.

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 (ÄRKL). Koncernredovisningen är upprättad enligt de internationella redovisningsstandarderna IFRS.

Året i korthet

Höjdpunkter under året

Digitala höjdpunkter

- » Breddning av de digitala kundservicealternativen i Storbritannien, inklusive chatboten Kai.
- » Lansering av samtals- och kundmeddelandetjänster via WhatsApp i Italien.
- » En uppgraderad digital kundportal lanserad i Frankrike, Tyskland, Polen och Spanien.

Anpassningar till regulatoriska förändringar

- » Fullbordande av den första värdepapperiseringen av en portfölj bestående enbart av italienska icke säkerställda förfallna lån och som erhållit kreditbetyget Investment Grade.
- » Fullbordande av en första värdepapperisering av italienska förfallna fordringar utan kreditbetyg.

Förvärv

- » Hoist Finance blev näst största kredithanteringspartner i Polen efter förvärv av tillgångar från GetBack.
- » Förvärv av italienska Maran Group, vilket breddar vårt erbjudande inom servicing.
- » Fullbordande av vårt största portföljförvärv någonsin genom förvärv av förfallna lån med säkerhet till ett nominellt värde av EUR ~375 miljoner i Frankrike. Transaktionen gör Hoist Finance marknadsledande inom detta segment.

Strategiska initiativ

- » Outsourcing av IT infrastruktur.
- » Fortsatt effektivisering genom stängning av kundkontaktcenter i Bayonne, Frankrike.
- » Fortsatt centralisering av resurser till Shared Service Center i Wroclaw, Polen.
- » Initial etablering av nearshoring verksamhet i Bukarest, Rumänien.
- » Etablering av nytt affärsområde: *Retail Banking and Business Development*.

Förändringar i koncernledning och styrelse

- » Robert Kraal och Lars Wollung valdes in som nya styrelsemedlemmar på årsstämman.
- » Fabien Klecha, landschef i Frankrike antog även rollen som ansvarig för Centre of Excellence inom säkerställda förfallna fordringar.
- » Emanuele Reale blev ny Chief Sales Officer.

Nyckeltal 2019

5 952

FORDRINGS-
PORTFÖLJFÖRVÄRV
(MSEK)

76%

K/I-TAL

748

RESULTAT FÖRE
SKATT (MSEK)

13%

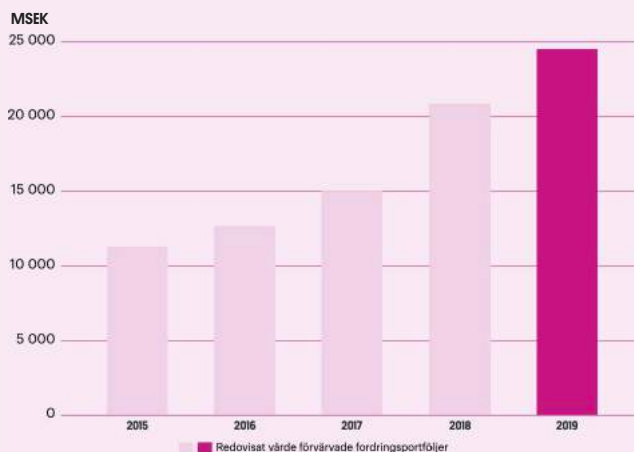
AVKASTNING PÅ
EGET KAPITAL

Nyckeltal 2019

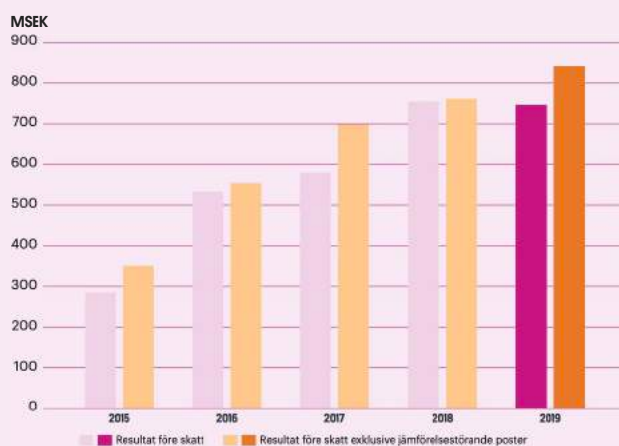
K/I-tal



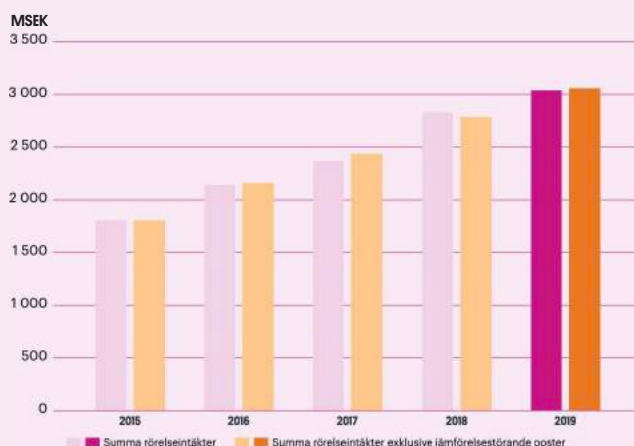
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer



Resultat före skatt



Summa rörelseintäkter



MSEK

	2019	2018	2017
Summa rörelseintäkter	3 038	2 829	2365
Resultat före skatt	748	755	581
Periodens resultat	605	590	453
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	6,07	6,29	5,10
Räntenettomarginal, %	13	14	N/A
K/I-tal, %	76	74	76
Avkastning på eget kapital, %	13	16	15
Förvärv av fordringsportföljer	5 952	8 048	4 253

Hoist Finances mission, uppdrag och syfte

Helping People Keep Their Commitments

Att hjälpa individer uppfylla sina åtaganden är vår mission och vårt uppdrag, det är vad vi gör och varför vi går till jobbet varje dag.

By Your Side

Vid din sida är hur vi ser oss själva uppfylla detta uppdrag, att alltid vara vid våra kunders sida, samt hur vi stöder dem att bli inkluderade i det finansiella ekosystemet.

Okomplicerad, Hjälpsam och Human

Okomplicerad, hjälpsam och human är vår personlighet.



Finansiella mål

Avkastning på eget kapital ^(A)

>15%

EPS tillväxt ^(B)

15% CAGR ^(C)

K/I-tal

65% till år 2021

Kärnprimärkapitalrelation

1,75-3,75%

ÖVER DET REGULATORISKA KRAVET

Utdelningspolicy

UTDELNING SKA PÅ LÅNG SIKT MOTSVARA **25-30%** AV ÅRETS NETTOVINST.
UTDELNINGEN FASTSTÄLLS ÅRLIGEN MED HÄNSYN TILL BOLAGETS
KAPITALMÅL OCH UTSIKTERNA FÖR LÖNSAM TILLVÄXT

A) Periodens resultat justerat för upplupen, ej utbetald ränta på primärkapitaltillskott, uppräknat på helårsbasis, i relation till eget kapital justerat för primärkapitaltillskott redovisat i eget kapital, beräknat som periodens genomsnitt baserat på kvartalsvärden under perioden.

B) Justerat för kostnader för AT1.

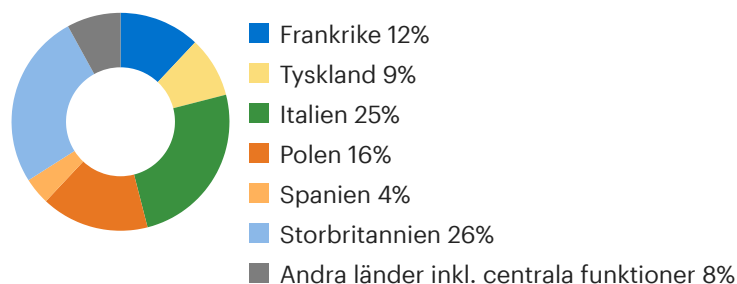
C) Jämfört med 2018 och exkluderat jämförelsestörande poster.

Vår närvaro

Hoist Finance har verksamhet i 11 länder i Europa, en närvaro som ger oss förmåga att investera på pan-europeisk basis. Genom våra sex största marknader närvaro täcker vi 70 procent av 2019 års europeiska NPL marknad, primärt hanterat via vår egen servicing platform, vilket är vår kärnverksamhet.

Eftersom vi redan finns på de huvudsakliga europeiska NPL-marknaderna är vår strategi inte att expandera verksamheten till nya marknader, utan istället växa och utveckla vår närvaro på befintliga marknader. En nyckelkomponent i denna strategi är vår expansion i nya [tillgångsklasser](#), vilket möjliggör ytterligare lönsamma förvärv, samtidigt som vi nyttjar vår befintliga lokala kompetens och expertis samt stärker de redan väletablerade relationerna med banker och finansiella institut.

Andel av totalt redovisat värde förvärvade fordringar



Andel av Hoist Finance totala rörelseintäkter



Ett år med fokus på leverans

Under 2019 fullbordade vi flera viktiga förvärv och ökade vår resurseffektivitet, samtidigt som vi behöll fokus på vår kärnverksamhet – att hjälpa individer uppfylla sina finansiella åtaganden.

Kunderna först

Hoist Finance huvudsakliga uppdrag är att hjälpa individer uppfylla sina åtaganden. Vem som helst kan hamna i finansiella svårigheter och under året har vi fortsatt att hjälpa våra kunder att ta fram återbetalningsplaner som är anpassade efter deras unika situation och finansiella förmåga. Vår nya vision *By your side* beskriver hur vi ser oss själva uppfylla vårt uppdrag genom att alltid vara nära våra kunder och hjälpa dem tillbaka in i det finansiella ekosystemet. Jag lyssnar ofta på samtal med våra kunder och kan stolt säga att vi har kompetenta, passionerade och professionella medarbetare som alltid är hjälpsamma, förstående och humana. Genom att utöva vår kärnkompetens hjälper vi människor återvända till det finansiella ekosystemet. Detta är en nyckelkomponent i vår nya hållbarhetsstrategi som utvecklats i linje med FN:s globala mål för en hållbar utveckling.



“
**Genom att utöva vår
kärnkompetens hjälper vi
människor återvända till det
finansiella ekosystemet**
”

Fokusområden 2019

Ett av våra fokusområden under 2019 var att skapa en digital agenda. Vi vill erbjuda våra kunder flexibiliteten att kunna interagera med oss digitalt samt möjligheten att själva hantera sina lån. Vi har utvecklat ett tillvägagångssätt som passar samtliga marknader för att kunna leverera samma digitala tjänster till alla våra kunder. Under 2019 togs några viktiga första steg och vid årsslutet var 15 procent av våra kundkontakter helt digitala, en siffra som kommer att öka signifikant framåt. Till vår hjälp har vi *Kai*, vår nya chatbot och virtuella medarbetare som alltid är vänlig, snabblärd och arbetar dygnet runt.

Ett annat viktigt fokusområde under 2019 var att hantera konsekvenserna av de regeländringar som har trätt i kraft. Vår bransch gynnas av lagstiftning som syftar till att skydda våra kunder, investerare och samhället i stort. Regelverken bidrar samtidigt till att branschen blir mer professionell. Lagstiftning gynnar även banker och finansiella institut som avyttrar förfallna fordringar eller lån, som inte längre är en del av deras kärnverksamhet, till kredithanteringspartners.

Våra totala rörelseintäkter uppgick till SEK 3 038 miljoner (föregående år 2 829) och resultat före skatt landade på till SEK 748 miljoner (755). Den underliggande kostnadskontrollen är god och eftersom flera viktiga åtgärder har vidtagits under 2019 kommer fördelarna med dessa initiativ att realiseras under 2020 och framåt. Jag är fortsatt säker på att vi kommer att nå våra finansiella mål.

För att bli framgångsrik i vår bransch behövs en resurseffektiv verksamhet och den lägsta möjliga finansieringskostnaden. Tack vare vår inlåningsverksamhet har vi i många år legat i täten vad gäller det sistnämnda. För att behålla denna fördel fullbordade vi vår första värdepapperisering av en portfölj bestående av enbart italienska icke säkerställda förfallna lån och som erhållit kreditbetyget *Investment Grade*. Vår bankmodell har under åren varit lönsam och vi ser vår kreditmarknadslicens som en av våra viktigaste konkurrensfördelar.

Betydande förvärv

Vi förvärvade portföljer värda totalt SEK 5 952 miljoner 2019. Förvärven inkluderade vår största portföljinvestering någonsin, som även är den första portföljen med förfallna bolån som sålts i Frankrike av denna storlek. Portföljen innehöll över 3 500 fordringar till ett nominellt värde av cirka SEK 3,9 miljarder. Transaktionen gör Hoist Finance till marknadsledare inom inkassering av säkerställda förfallna fordringar i Frankrike.

Ett annat betydande förvärv var förvärvet av tillgångar värda SEK 990 miljoner från det polska kredithanteringsbolaget GetBack. Mer än 95 procent av tillgångarna består av förfallna konsumentlån utan säkerhet. Som ett resultat av transaktionen välkomnade vi 560 000 nya kunder i Polen och Hoist Finance är nu den näst största kredithanteringspartnern på den polska marknaden.

Alla våra förvärv och i synnerhet det i Frankrike visar att den europeiska marknaden har öppnats upp. Som en konsekvens av regulatoriska förändringar ser vi nu fler banker avyttra en större andel utestående lån än tidigare. Denna utveckling går hand i hand med Hoist Finance strategi att växa i prioriterade marknader i Europa.



Hög operationell effektivitet kommer att ha fortsatt hög prioritet under 2020. Detta kommer att bidra till vår kapacitet att leverera en hög avkastning samtidigt som vi bibehåller vårt fokus på att hjälpa individer att uppfylla sina åtaganden



Framtidsutsikter för 2020

Det faktum att vi kan leverera på vår strategi i en utmanande miljö bevisar att vi är på rätt spår. Vi har en stadig grund och en stark organisation, en starkt finansiell ställning då vi bland annat förlängt löptiden på vår finansiering, vi har branschens lägsta finansieringskostnader och vi är det enda företaget i vår bransch med kreditbetyget "Investment Grade".

Framtidsutsikterna präglas av en ovisshet till följd av coronavirusets snabba utveckling. I närtid ser vi en tillfällig paus i utbudet av låneportföljer, men på lång sikt tror vi starkt på att marknadsutsikterna är fortsatt positiva. Vi förutspår att banker kommer att fortsätta sälja portföljer i ett tidigare skede. Det uppskattade värdet på den utestående lånestocken i Europa har minskat från EUR 1,2 triljoner under 2014 till cirka EUR 635 miljarder under 2019, vilket är bra för det finansiella ekosystemet. Jag känner tilltro till marknaden för förfallna fordringar bland annat eftersom samtliga marknadsaktörer har blivit mer noggranna och strukturerade. Detta har resulterat i gynnsam marginalutveckling under det senaste året. Det finns även ett ökat utbud av transaktioner på andrahandsmarknaden, både av förfallna fordringar och icke kreditförsämrade fordringar.

Det enda som förblir konstant är förändring. Det bästa sättet att hantera förändring är att säkerställa att vi aldrig tappar fotfästet och att vi behåller en stark förankring i våra värderingar och vårt syfte. Jag är väldigt stolt över att ha djupt engagerade medarbetare som med ett starkt driv tillsammans arbetar för att skapa långsiktigt värde för våra kunder och aktieägare. I årets Great Place to Work-enkät var återkopplingen från organisationen den bästa hittills, med förbättringar inom samtliga marknader och inom flera områden. Under 2019 lanserade vi även vårt ledarskapsprogram, Hoist Finance Academy, en utbildningsmiljö där våra chefer formas till starka ledare. Genom att investera i våra medarbetare investerar vi även i vår framtid.

Om vi kan erbjuda kunder och medarbetare den bästa möjliga upplevelsen, både under nuvarande utmanande situation och på lång sikt, är jag säker på att våra finansiella resultat kommer att gynnas. Det är därför som hög operationell effektivitet kommer att ha fortsatt hög prioritet under 2020. Detta kommer att bidra till våra möjligheter att leverera en hög avkastning samtidigt som vi bibehåller vårt fokus på att hjälpa individer att uppfylla sina åtaganden.

Klaus-Anders Nysteen, VD

Hur vi skapar värde

Vår affärsmodell och strategi syftar till att skapa värde för samtliga intressenter



Värdeskapande affärsmodell

Konkurrensfördelar

Hoist Finance unika verksamhetsmodell

- » [Ömsesidiga överenskommelser genom konstruktiva lösningar](#)
- » [Kompetenscentrum \(Centres of Excellence\)](#)

Kreditmarknadslicens

- » [Bankplattform](#)
- » Gedigen bolagsstyrning och regelefterlevnad

Våra medarbetare

- » One Hoist Finance
- » 1 725 kompetenta och engagerade kollegor
- » [Hoist Finance Academy](#)
- » TRUST (våra kärnvärden)

Affärsmix

- » Över 25 års erfarenhet av kredithantering
- » Kompletta kredithanteringserbjudande genom kreditriskcykelns olika stadier



Affärsmodell



Individ med lån

Hoist Finance återhämtning



Hoist Finance
förvärvar lån



HoistFinance

Ömsesidig
överenskommelse



Kunden återbetalar
lån

Hälsosamt finansiellt ekosystem



Värde för våra intressenter

Intressent	Värde	... i siffror 2019
Kunder	Hållbara återbetalningsplaner så att kunder kan återfå kontrollen över sin ekonomi.	170 000 kundinteraktioner per månad 200 000 nya återbetalningsplaner EUR 54 genomsnittlig hållbar månatlig betalning
Aktieägare	En långsiktig investering som ger god totalavkastning över tid.	7 429 aktieägare 16% avkastning
Sparkunder	Webbaserad sparplattform i Sverige (HoistSpar) och Tyskland med konkurrenskraftiga räntor.	75 791 sparkunder Upp till 1,75% i ränta
Medarbetare	Möjlighet att arbeta i en stimulerande miljö med engagerande företagskultur. Möjligheter för personlig utveckling.	90% svarsfrekvens i Great Place to Work-enkät 12% ökning i antal medarbetare som tycker att Hoist Finance är ett <i>Great Place to Work</i> , jämfört med 2018 216 chefer gick utbildning i Hoist Finance Academy
Banker och finansiella institut	Minskad riskexponering. Kassatillskott, vilket stärker likviditet. Ökad avkastning på eget kapital. Ökat fokus på kärnverksamheten.	SEK 5 952 miljoner i portföljförvärv 35% av förvärven inom tillgångsklassen säkerställda förfallna fordringar
Samhället	Bidrar till ett fungerande finansiellt ekosystem. Vi möter kundens och samhällets förväntningar på tekniska lösningar genom innovativ, digital utveckling.	5 utvalda globala mål och undermål för hållbar utveckling (SDG) 15% inkassering via digitala kanaler

Vår strategi

Under 2019 började vi verkställa strategin som presenterades på vår kapitalmarknadsdag i november 2018. Trots de regulatoriska förändringar som infördes senare samma år, och som hade stor påverkan på bolaget, anser vi att strategin står stark och många av aktiviteterna i strategin har vi redan börjat implementera. Strategin kvarstår men vi har under året uppdaterat våra strategiska fokusområden och reducerat dem från sex till fyra huvudsakliga områden. Kundfokus genomsyrar fortfarande hela vår strategi.



Marknadsledande

Vi strävar efter att vara verksamma på de marknader där vi är, eller kan bli, en av de tre ledande aktörerna. Detta skapar skalfördelar och främjar djupa, förtroendefulla relationer med Hoist Finances partners.



Resurseffektiva

Vår kultur drivs av prestation och kunskap. Vi strävar efter att ständigt förbättra oss och förespråkar förändring, och vill alltid vara smidiga, enkla, proaktiva och innovativa.



Digital ledare

Vi vill vara branschledande digitala föregångare och innovatörer. *Digital by Default* är grunden för hur vi levererar detta, och innebär att både vi och våra kunder primärt använder digitala kanaler.



Bankplattform

Vår kreditmarknadslicens gör att vi kan erbjuda inlåningstjänster, vilket ger oss tillgång till mer kostnadseffektiv finansiering för våra portföljinvesteringar än våra konkurrenter.

Våra fyra fokusområden

Vi fokuserar på prioriterade marknader där vi är eller har potential att vara en ledande aktör. Detta optimerar vår marknadskännedom och innebär att vi kan utveckla och bevara starka relationer med våra intressenter. Vi har ett brett erbjudande av produkter och tjänster på våra prioriterade marknader, inklusive individers och små- och medelstora företags icke-säkerställda och säkerställda förfallna fordringar, samt även icke-kreditförsämrade fordringar. Genom att vi standardiserar och harmoniserar organisationen kan vi optimera våra arbetssätt. Detta innebär att vi ständigt ökar vår effektivitet och produktivitet genom beprövade metoder.

Våra kompetenscentrum, [Centres of Excellence](#), för Hoist Finance olika tillgångsklasser driver utveckling. Vi är medvetna om branschens outnyttjade digitala potential, och vi kontinuerligt förbättrar vår digitala och analytiska förmåga för att bistå våra kunder på det sätt de önskar. Slutligen erbjuder vår bankplattform en unik finansieringsmodell och möjliggör ett bredare engagemang med våra sparkunder. Vår organisationsmodell One Hoist Finance bygger på att vi harmoniserar våra arbetsmetoder och arbetar mot tydliga gemensamma mål med ett gemensamt syfte. Detta gör det möjligt att uppfylla vårt uppdrag, att hjälpa kunden uppfylla sina åtaganden, och hålla vårt löfte att följa dem på resan mot att bli en del av det finansiella ekosystemet igen.

Centres of Excellence

För att stärka vårt strategiska effektivitetsfokus har Hoist Finance upprättat tre kompetenscentrum, så kallade Centres of Excellence (CoE). Ett för icke-säkerställda förfallna fordringar, ett för säkerställda förfallna fordringar och ett för icke-kreditförsämrade fordringar (beskrivning av tillgångsklasserna finns [här](#)). Syftet med våra tre CoE är att harmonisera och standardisera processerna i alla Hoist Finance marknader och dela kunskap på ett effektivt sätt.

CoE för icke-säkerställda förfallna fordringar

Hoist Finance CoE för icke-säkerställda förfallna fordringar etablerades i början av 2019. Det fokuserar på att implementera förändringar inom icke-säkerställda fordringar, och innefattar även ett Business Insights-team som stöder samtliga tillgångsklasser.

CoE för icke-säkerställda fordringar delas in i **fyra kärnområden**:

Business Insights fokuserar på analyser och kunskap med hjälp av automatiserad rapportering och datadriven inkasseringsteknologi.

Transformational Change drivs av specialister som bistår lokala team med implementeringen av större projekt som nearshoring, digitala lösningar och effektiviseringsverktyg. De samordnar också implementering av verktyg som utvecklats av våra digitala experter.

Collections Strategy driver implementeringen av standardiserade och harmoniserade inkasseringsstrategier, vilket delvis styrs av regulatoriska förordningar. Dessa kommer så småningom att levereras i samma centraliserade system i nära samarbete med lokala team och Hoist Finance centrala IT-funktion som levererar teknologiplattformen.

Operations Effectiveness fokuserar på områden som kvalitetssäkring, klagomålshantering, internutbildningar och personalutveckling. Arbetet sker i nära samarbete med [Hoist Finance Academy](#) och våra People-team.

Under 2019 har vi fokuserat på att bygga en stabil grund för framtida utveckling, och har även levererat kortsiktiga initiativ som redan genererat kostnadsbesparingar. Vi har bland annat utvecklat prognosmodeller för kunder, digitala analysverktyg och skapat ett forum för verksamhetscheferna i samtliga marknader.



CoE för säkerställda förfallna fordringar

CoE för säkerställda förfallna fordringar består av flera internationella arbetsgrupper som arbetar för att optimera verksamheten för säkerställda förfallna fordringar på alla marknader och genom hela värdekedjan.

CoE för säkerställda förfallna fordringar delas in i **tre kärnområden**:

Investment Strategy består av två delar: Besluta hur kapital ska allokeras på våra marknader och över tillgångsslag beroende på marknadspotential, makroekonomiska trender och riskhantering. Vidare skall ett ramverk för säkerställda kreditportföljer etableras.

Operations & Portfolio Management fokuserar på att utveckla en skalbar och integrerad verksamhet som ger upphov till skalfördelar och underlättar snabbt inträde på nya marknader. Fokus ligger på våra medarbetare, uppgradering av informationssystem och kundresan.

Syftet med **Real Estate Management** är att optimera beslutsfattandet i samband med defensiv budgivning, samt förvaltning av förvärvade fastighetsägda enheter.

Under 2019 har fokus varit på att bygga en stark grund för framtida förändringar och förbättringar, och vi har även levererat kortsiktiga initiativ som redan genererat intäkter och kostnadsbesparingar.

CoE för icke-kreditförsämrade fordringar

Centre of Excellence för icke-kreditförsämrade fordringar etablerades 2019 och bygger på erfarenheter från förvärvet av en polsk bolåneplattform som Hoist Finance förvärvade 2018. Bakgrunden är att vi vill öka investeringarna i icke-kreditförsämrade fordringar och samtidigt utnyttja den hävstångseffekt som kreditmarknadslicensen innebär.

CoE för icke-kreditförsämrade fordringar delas in i **tre kärnområden**:

Operational Excellence täcker hela låncykeln, och innefattar dagliga kundkontakter och kommunikation såväl som resultatuppföljning, kreditgivning och skuldhantering som bygger på Hoist Finance beaktade kompetens inom förfallna fordringar. I linje med One Hoist Finances målsättningar uppstår synergier mellan processerna i olika länder vilket ökar effektiviteten och gör att vi kan undvika att vissa moment upprepas.

Data & IFRS 9 Reporting Infrastructure innebär att vi aktivt bevakar resultatutvecklingen för våra portföljer och efterlevnad av relevanta regelverk, inklusive avsättningar för förväntade kreditförluster. Finansiell rapportering och kapitalkrav bevakas i samråd med våra inanssiella experter på alla marknader.

Eftersom icke-kreditförsämrade fordringar är ett relativt nytt tillgångsslag för Hoist Finance, hjälper **Investment Strategy** oss att fatta bra investeringsbeslut som stöder vår expansion, inklusive övergången till ett komplett servicingserbjudande. Tillsammans med våra låga inansieringskostnader driver CoE verksamhetsförbättringar, och vi förväntar oss att icke-kreditförsämrade fordringar kommer att utgöra ett viktigt fokus även framöver.

Genom att utveckla en infrastruktur för förvaltning av icke-kreditförsämrade fordringar som är både flexibel och skalbar, har vi skapat en holistisk lösning som kan införas på alla marknader i takt med att förvärvsmöjligheter uppstår.

Våra kunder

Hoist Finances vision är "att hjälpa kunden hålla sina åtaganden". Det kräver goda relationer och lyhördhet för kundernas ofta utmanande situation. I våra kundrelationer strävar vi alltid efter att uppnå konstruktiva lösningar, vilket gynnar alla inblandade parter i längden. Hoist Finance har många års erfarenhet av att hjälpa individer komma tillbaka på rätt spår, återfå kontrollen över sin ekonomi och vara en del av det finansiella ekosystemet.



Hur vi definierar våra kunder

Våra kunder är individer och små- och medelstora företag med förfallna- eller icke-kreditförsämrade fordringar hos Hoist Finance. Vi har även inlåningskunder i Sverige och Tyskland via vår onlineplattform.

“

Han var uppriktig och empatisk och hanterade mitt ärende mycket professionellt. Jag blev behandlad som en individ och inte bara ett ärendenummer.

”

Vårt löfte

När kunder kontaktar Hoist Finance kan de lita på att de blir bemötta på ett konsekvent, ansvarsfullt, humant och etiskt sätt. Vi arbetar enhetligt som One Hoist Finance. För att ytterligare stärka hur vi arbetar med kunderna, bygga vidare på best practice och vår erfarenhet samt utnyttja skalfördelar, har vi skapat [Centres of Excellence](#).

Vår kärnverksamhet är att hjälpa människor komma tillbaka på fötter och bli del av det finansiella ekosystemet igen, samtidigt som vi bidrar till att upprätthålla en rättvis och stabil kreditmarknad. Detta är inte bara viktigt för våra kunder och finansbranschen, utan även för samhället i stort. Ibland hanterar vi kunder som befinner sig i en otroligt svår situation, vid dessa tillfällen agerar vi alltid med respekt och empati och strävar efter att vinna kundens förtroende. Vi gör det genom våra grundvärden formulerade genom [TRUST](#) som är hörnstenen för hur vi agerar. För kunder i Sverige och Tyskland erbjuder vi även sparmöjligheter.



Kunder i segmentet icke-säkerställda förfallna fordringar

Hoist Finance strävar alltid efter att hitta konstruktiva lösningar för våra kunder. Det innebär att vi alltid strävar efter att maximera antalet frivilliga återbetalningsplaner. Vi upplever att de flesta kunder vill minska sin skuldbörda och vi är stolta över att hjälpa dem hitta en unik lösning för deras specifika situation.

En lyhörd och respektfull dialog med våra kunder har alltid varit av största vikt för Hoist Finance. Det lägger grunden för att hitta gemensamma lösningar som främjar båda parter. En hållbar återbetalningsplan är ofta avgörande för att nå en lösning. För att en avbetalningsplan ska lyckas i längden måste den bygga på kundens unika situation. I praktiken innebär det ofta mindre månatliga betalningar under lång tid. I de fall kunder väljer att inte alls samarbeta kan Hoist Finance vidta rättsliga åtgärder.

Fortlöpande dialog

Vi följer regelbundet upp kundens privatekonomiska förhållanden för att bedöma om förutsättningarna för avbetalningarna har förändrats. Kunddialogen har historiskt sett främst skett via telefon, men sker nu allt mer via email, sms och digitala kanaler. Våra digitala kommunikationskanaler gör det enklare för våra kunder och ger dem tillgång till personliga sidor och information dygnet runt. Detta tilltalar framförallt kunder som föredrar att hantera sina konton själva utan direkt support från våra kundcenter.

Arbetsmetoderna kan skilja sig mellan olika marknader på grund av rättsliga och regulatoriska skillnader mellan länderna. Regelverken är oftast mer omfattande på mogna marknader. Storbritannien har det mest omfattande regelverket på Hoist Finances huvudmarknader. Ibland hanterar utvalda lokala partnerorganisationer kundkontaktarna, bland annat på grund av dessa regulatoriska skillnader.

Vårt program för utsatta kunder

För att kunna skapa skräddarsydda lösningar för våra kunder krävs effektiva processer och kontroller som identifierar ekonomiskt utsatta kunder, och illustrerar konsekvenserna av kundens specifika situation på återbetalningsförmågan.

Definitionen av utsatta kunder innebär att deras personliga omständigheter gör dem speciellt känsliga för negativa konsekvenser. Vi förstår att utsatthet kan se ut på olika sätt och att samma problem eller situation påverkar individer olika. Varje unik situation kräver därför olika typer av stöd och Hoist Finances tjänster anpassas efter detta. Stödet inkluderar förmedling av kontakter till specialistorganisationer och att vi möjliggör lämpliga återbetalningspauser, samt skräddarsydda kommunikationsmetoder och strategier.

För att underlätta hanteringen av ekonomiskt utsatta kunder fortbildas medarbetarna kontinuerligt i metoder som ökar förståelsen för hur ekonomiskt utsatta situationer kan uppstå och påverka människors liv. Medarbetarna utbildas i branschspecifika verktyg och modeller som ger dem strukturer och riktlinjer för samtal med ekonomiskt utsatta kunder. Detta gör att vi kan erbjuda kunderna lämpliga och skräddarsydda lösningar.



Kunder i segmentet säkerställda förfallna fordringar

Hoist Finance fokuserar på att förvärva portföljer med säkerställda förfallna fordringar, vilket omfattar kunder med både icke-kreditförsämrade fordringar och förfallna fordringar. Vi implementerar konstruktiva lösningar så långt som möjligt för att samtliga parter ska uppnå ett bra resultat. Vi får konsekvent positiv feedback från våra kunder om vårt tillvägagångssätt, vilket är ett gott betyg med tanke på dessa kunders ofta svåra personliga omständigheter. Vår erfarenhet av kunder med ekonomiska svårigheter är också positiv för våra icke-kreditförsämrade fordringsportföljer, och hjälper oss att stödja våra kunder att hantera sina ekonomiska åtaganden.

Inlåningskunder

I Tyskland och Sverige erbjuder vi [sparkonton](#) med konkurrenskraftig ränta. Under 2019 hade vi ca. 53 000 sparkonton i Sverige och 32 000 i Tyskland.

Kundens dataintegritet

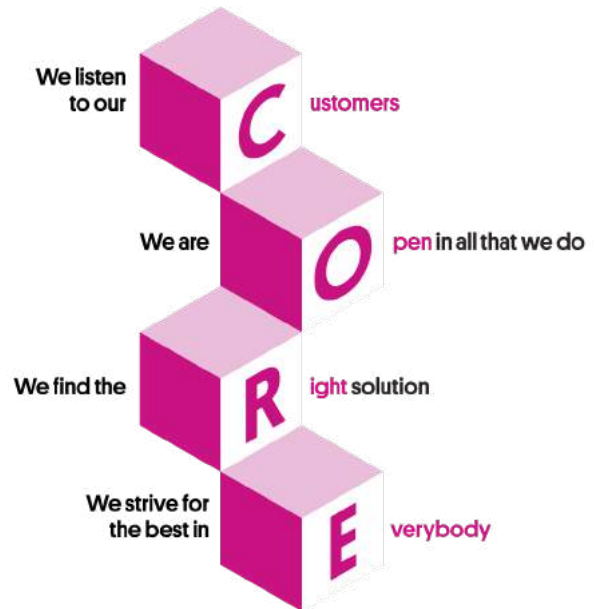
Hoist Finances integritetspolicy behandlar personuppgifter i enlighet med lagkrav, inklusive sekretess och säkerhet. Detta utgör ett skydd för individen, vår kund, som personuppgifterna relaterar till. Sammanfattningsvis är personuppgifterna endast tillgänglig för våra anställda på need-to-know basis så att de kan utföra sina arbetsuppgifter. Vi skyddar personuppgifter från otillbörligt användande, inklusive skada, förlust eller ändringar.

Ständiga förbättringar hjälper oss förstå kundernas behov

Våra kunder är kärnan i vår verksamhet, och en central del av vår vision "att hjälpa kunden hålla sina åtaganden". För att kunna hjälpa kunderna hålla sina åtaganden vet vi att vi måste vara lika engagerade i deras situation som kunden. Vi lovar att stå vid kundens sida hela vägen och stötta dem att leverera i enlighet med sina åtaganden. Hur vi uppnår det beskrivs i våra CORE riktlinjer.

Kortfattat står CORE för:

- » Vi lyssnar på och förstår kundernas behov.
- » Vi kommunicerar öppet och transparent och försäkrar att kunden förstår sina olika valmöjligheter.
- » Vi identifierar den rätta lösningen beroende på situation.
- » Vi hjälper medarbetarna att utvecklas så att de ger kunderna den bästa tänkbara upplevelsen.



Kundnöjdhetsenkät

Samtidigt som vi har en rad interna mätinstrument som fokuserar på kundupplevelsen och bemötandet, introducerade vi under 2018 en kundnöjdhetsenkät för att samla information direkt från våra kunder. Resultaten från enkäten har gjort det möjligt att mäta kvaliteten på våra kundkontakter, främst i våra kundkontaktcenters, både i fråga om kvalitetskontroll men också för att kunna göra framtida förbättringar. Resultatet kommer att ligga till grund för ett standardiserat ramverk för kundbemötande, vilket innefattar alla våra interaktioner med kunder. Huvudsyftet är att utveckla konsekventa mätinstrument för kundnöjdhet och se till att kunden alltid är i fokus inom alla Hoist Finances verksamhetsgrenar.

Kundnöjdhetsenkäten som genomfördes under 2019 gav oss bra kvalitativ feedback från våra kunder och nedan följer några citat från den:

“

Väldigt nöjd med allt och med slutresultatet, tusen tack.

Kund i Storbritanien

”

“

Gjorde en svår upplevelse till en nästan smärtfri och positiv upplevelse.

Kund i Tyskland

”

Interna fokusgrupper

Vi vill att våra medarbetare inte bara ska utgå från vår vision "att hjälpa kunden hålla sina åtaganden", vi vill att de ska leva upp till den i praktiken. För att uppnå detta har vi skapat interna fokusgrupper, forum och utskott som fokuserar på de resultat vi uppnår för våra kunder. Detta ger våra medarbetare möjligheten att analysera våra arbetsmetoder och dela med sig av feedback, idéer och förslag, vilket gör att de kan bidra till vår företagskultur och driva förbättringar för hur vi ska uppnå vår vision.

“

Under 2019 hade vi 36 fokusgrupper i Storbritannien – och genomförde 93 förbättringar!

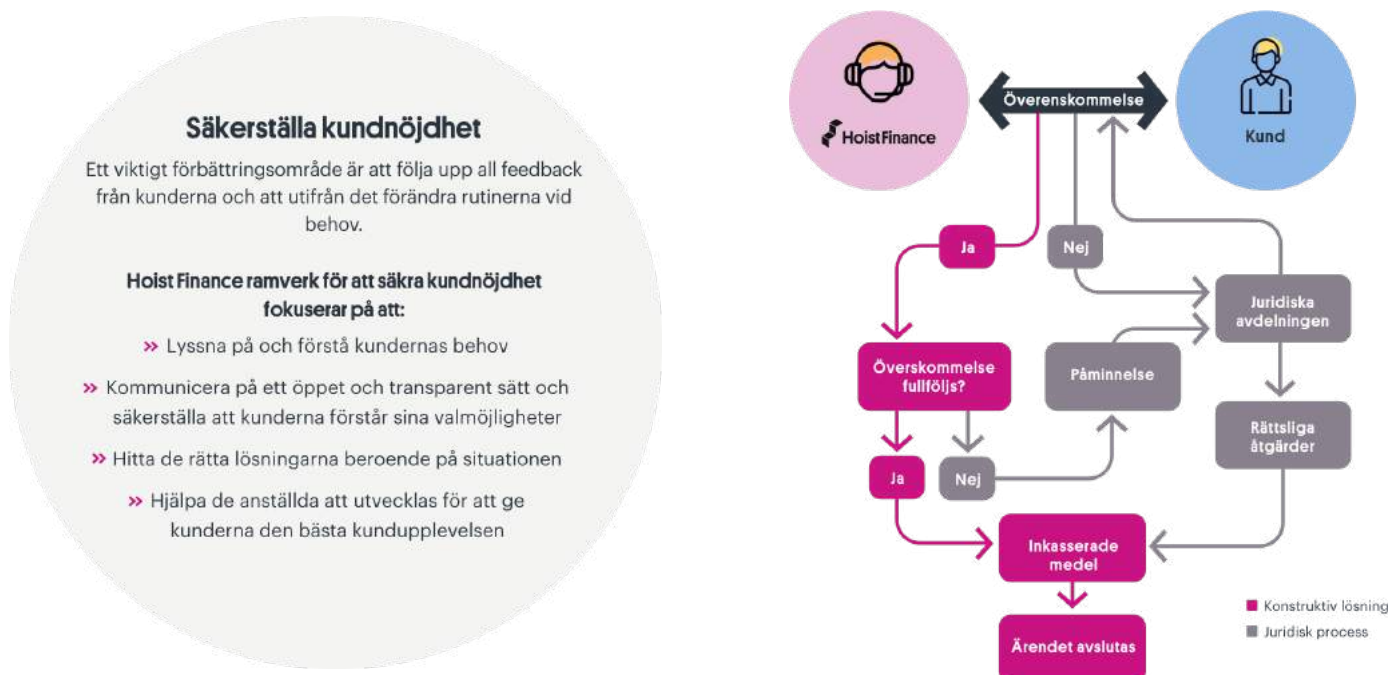
”

Julian Winfield, landschef Hoist Finance UK

Process för klagomålshantering

Hoist Finance koncernpolicy tydliggör principerna för hur vi ska hantera klagomål från kunder. Vi har upprättat en speciell funktion för ansvarsområdet på koncernnivå, och enskilda marknader har också tillsatt en lokal ansvarig för kundklagomål. Hoist Finance policy för kundklagomål skyddar kundens intressen och i vissa länder är rutinerna striktare än lokala regulatoriska krav. Lokala kundklagomålsansvariga rapporterar regelbundet till den lokala ledningen och Hoist Finances verksamhetschef. För att bevaka och hantera kundklagomål skickar varje land en gång i kvartalet in en rapport om antalet inkomna klagomål, vilken typ av klagomål det gäller och hur klagomålen löstes. Rapporterna skickas sedan till koncernens klagomålsansvarige som sammanställer en koncerngemensam rapport varje kvartal och rapporterar till koncernledningen samt styrelsens risk- och revisionsutskott.

Översikt av skuldhanteringsprocessen



Digitala kanaler skapar valmöjligheter

Vår målsättning är att ge kunderna möjlighet att självständigt interagera med Hoist Finance genom att välja mellan olika digitala kanaler som är tillgängliga dygnet runt och på olika enheter. Detta gör att kunden själv kan bestämma när, och hur de vill hantera sina finansiella åtaganden och utarbeta en egen återbetalningsplan. På så sätt ökar kundens kontroll över deras personliga ekonomiska situation och gör det möjligt att kontakta Hoist Finance på det sätt som passar dem bäst.

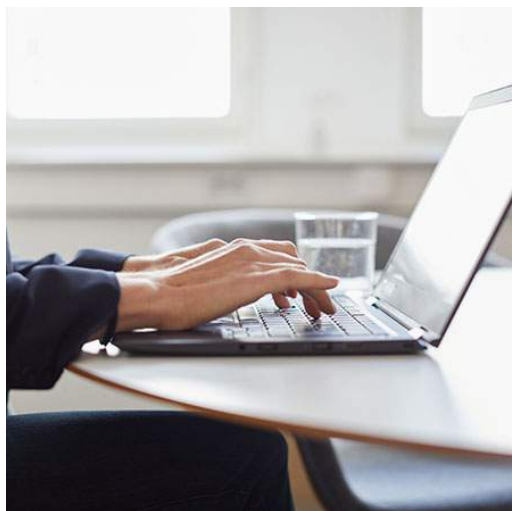
Ökad inkassering av fordringar via digitala kanaler

Under 2019 ökade användningen av Hoist Finance självbetjäningsportal i alla länder, vilket betyder att alla kunder numera kan hantera sina skulder online. Hoist Finances nya kundportal som lanserades i Frankrike, Tyskland, Polen och Spanien under 2019 ger kunden tillgång till sitt konto genom en säker registreringsprocess, där kunden kan se detaljerad kontoinformation, registrera en återbetalningsplan och följa processen. Hoist Finance UK var fortsatt ledande inom innovation och lanseringar av ny funktionalitet under 2019. Verksamheten i Storbritannien inkasserade hela 24 procent av förfallna fordringar via digital självbetjäning. Målsättningen är att självbetjäningsverktygen ska lanseras på alla marknader under 2020.

Hoist Finance inkasserar nu 15 procent av förfallna fordringar genom digitala självbetjäningskanaler, och ambitionen är att nå 30 procent i slutet av 2020. Vi kommer att uppnå detta genom att öka konverteringstakten, naturlig trafiktillväxt och kommunikationsstrategier för alla kanaler.

Digitalt erbjudande ger bättre kundinsikter

Våra digitala lösningar registrerar och analyserar kunddata och hjälper oss förstå kundernas beteende och behov bättre. Vi uppdaterar löpande våra dataanalysverktyg och de digitala lösningarna blir mer kundinriktade och personliga för att optimera kundengagemanget. Alla personuppgifter skyddas genom begränsad åtkomst, automatisk övervakning och kryptering av känslig data i enlighet med gällande dataskyddsbestämmelser.



Digital by Default

Vår verksamhet ska i samtliga kontaktytor utgå från digitalt. Vi vill vara och uppfattas som digital ledare och innovatör inom vår bransch. *Digital by Default* betyder att vi använder våra digitala kanaler i första hand, över hela vår verksamhet, internt och i kontakt med våra kunder, banker och andra intressenter, där det är möjligt och effektivt.

Lansering av nya digitala lösningar

Nyckeln till vår digitala målsättning Digital by Default är kontinuerlig utveckling av våra omni-kanaler. Här tar vi lärdom av detaljhandeln där omni-konceptet har blivit en självklar del av shoppingupplevelsen – både i affären och på nätet. Det har blivit så vanligt i det dagliga livet att kunderna nu tar det för givet och förväntar sig att Hoist Finance ska kunna erbjuda samma lösningar. För att inte förlora kundernas engagemang måste vi ge dem möjlighet att fritt välja vilken kanal de vill sköta sina transaktioner genom. Omni-erbjudandet utgör därför en del av vår strategi för kommunikationskanaler.

Vi följer noga teknikutvecklingen. SMS är fortfarande en viktig del av vår strategi för att kunna leverera en kostnadseffektiv, högkvalitativ och digital upplevelse samt ersätta delar av de kundkontakter som nu går via kundkontaktcenters. Vi ser dock att SMS börjar bli föråldrat och allt mer ersätts med Rich Communication Services (RCS) som Apple Business Chat, WhatsApp och liknande. Chatt-tjänster kommer att förändra hur kunder agerar online. För att kunna möta efterfrågan på nya kommunikationskanaler har vi under fjärde kvartalet 2019 utvecklat och lanserat nya funktioner via WhatsApp för företag och RCS. Vi kommer noga följa utvecklingen av de nya lösningarna.

Automatiserad onlinekommunikation via chattbotar minskar kostnaderna men det bygger på att botarna måste kunna ge meningsfull information och god kundservice. Målsättningen är att införa automatiserade artificiell intelligens (AI) drivna chattbotar via webb-chat, SMS och mejl. Förutom förmågan att svara på ett stort antal frågor från våra kunder, använder vi AI i vår virtuella kundkontaktstrategi där våra chattbotar kan identifiera en kund, ge dem information om deras fall och status, och föreslå individuella återbetalningslösningar. Under fjärde kvartalet 2019 lanserade Hoist Finance sin första chattbot i Storbritannien. Vi kommer att fortsätta utveckla och implementera teknologin på våra marknader under 2020 och framåt.

Investeringar nu och i framtiden

För att uppnå målsättningarna som beskrivs ovan har Hoist Finance under 2019 byggt upp team med resurser och kunskap som kan leverera teknologin och integrera den i verksamheten för att uppnå de operativa och finansiella målen. Hoist Finance har rekryterat medarbetare med digital kompetens, bland annat inom digital marknadsföring, digital kundupplevelse och omni-kanaler. Vi erbjuder även nya möjligheter för våra medarbetare: Under 2019 rekryterade vi våra första interna utbildningsledarna inom artificiell intelligens. Detta ger oss en stabil plattform för att utveckla och driva strategin att bli branschledande inom digital kommunikation.

Giuseppe's berättelse

Kan du beskriva din situation när vi först kontaktade dig?

Jag hade betalat ett månatligt belopp till det tidigare skuldbolaget. När Hoist Finance först kontaktade mig, erbjöd min kontaktperson mig chansen att avsluta min skuld till ett reducerat pris. Tyvärr kunde jag inte betala den summa som krävdes då, vilket var anledningen till att vi beslöt att senarelägga erbjudandet medan jag fortsatte att betala en liten summa varje månad. Ett par månader senare, när jag hade sparat ihop tillräckligt med pengar, betalade jag tillbaka hela min skuld.

Hur hamnade du i den finansiella situationen?

Min far blev riktigt sjuk. När jag ansökte om ett lån för att hjälpa honom med att betala för vård, hade jag redan en skuld sedan tidigare. Jag kunde hantera båda skulderna, trots att den ena skulden var på en större summa. Efter tre år inträffade en oväntad händelse och jag kunde inte längre betala mina månatliga åtaganden. Jag blev samtidigt tvungen att betala hyra för mitt hus i Rom eftersom jag arbetade där, jag betalade också för min pappas sjukhusvistelser. På grund av omständigheterna blev jag tvungen att vända mig till en juridisk ombud för hjälp.

“

Jag hade en väldigt positiv upplevelse och jag är för evigt tacksam för min kundhandläggares engagemang och vänlighet, och för alla andra på Hoist Finance som hjälpte mig att lösa min situation."

”

Vad var din reaktion när vi kontaktade dig?

Jag kände mig lättad eftersom jag blev erbjuden möjligheten att omförhandla, och min kundhandläggare presenterade även alternativet att betala tillbaka hela skulden på en och samma gång. Jag kände mig också otroligt lättad eftersom jag kände att jag blev sedd och omhändertagen. Han förstod mina ekonomiska problem och hjälpte mig lösa dem. Det var en väldigt positiv upplevelse och jag är för evigt tacksam för hans engagemang och vänlighet, och för alla andra på Hoist Finance som hjälpte mig att lösa min situation.

Hur var bemötandet du fick av våra kontaktpersoner?

Alla på Hoist Finance har varit väldigt vänliga mot mig. Jag hade mest kontakt med min kundhandläggare, och han var alltid vänlig och hjälpsam från början till slut. Han höll mig hela tiden informerad och förklarade alla processer i detalj.

Fick du det stöd du behövde?

Definitivt!

Har du några råd du skulle vilja ge till andra personer i liknande situationer?

Om jag skulle ge något råd till andra i en liknande situation så skulle det vara att ta kontroll över deras ekonomiska situation för att undvika att hamna i ett ännu värre läge. Inträffar en oväntad händelse, som det gjorde för mig, rekommenderar jag att kontakta Hoist Finance, eller den som hanterar deras skulder, för att få stöd eller för att upprätta en budget så att de får kontroll på sina kostnader och räntan på sina lån.

Giuseppe, kund, Italien.

Hållbarhet i kärnan av vår verksamhet

Under 2019 tog vi ett aktivt beslut att fullt ut integrera hållbarhet i vår affärsstrategi och planering. För att säkerställa detta säkrade vi ett tydligt ägarskap i hela organisation, inklusive medlemmarna i koncernledningen. Strategin utvecklades genom en process som möjliggjorde nära dialog med ett stort antal interna intressenter som representerar våra samtliga marknader och funktioner.

Tack vare denna process kunde vi harmonisera vår vision och prioriteringar kring hållbarhetsarbetet, samt gemensamt visualisera varför det är en väsentlig del av vår affär. Resultatet är en förbättrad, mer robust, hållbarhetsstrategi med mål och mätbara indikatorer såväl som en stärkt styrmodell kring hållbarhetsområdet.



“

Jag är stolt över att vi på Hoist Finance prioriterar våra kunder och personal och därmed har dem som styrande av vår hållbarhetsstrategi. Det är i området social hållbarhet där Hoist Finance har störst möjlighet att påverka och bidra till en positiv utveckling hos både individer och samhället i stort.

”

Camilla Backström, Head of Sustainability

Några höjdpunkter från identifierade aspekter

Miljö

Vår främsta negativa miljömässiga påverkan är den stora mängd brev vi skickar till våra kunder varje år: uppskattningsvis 10 miljoner* per år. Ett nytt mål i strategin är att reducera den totala papperskonsumtionen, genom att skifta till digital kommunikation när och där det är möjligt.

* Exklusive BeNe, Italien och Spanien.

Socialt ansvar

Våra kunder och vår personal är styrande i vår hållbarhetsstrategi. Vi kommer att arbeta ännu hårdare för att öka vår förståelse för kundernas behov samt utveckla innovativa tjänster och lösningar för att hjälpa dem tillbaka in i det finansiella ekosystemet. Vi kommer att arbeta med både förebyggande insatser och med finansiell utbildning på olika sätt.

Bolagsstyrning

Vårt arbete inom bolagsstyrning är nära kopplat till mänskliga rättigheter och rättigheten till personlig integritet. Här arbetar vi flitigt med att skydda både kundernas och vår personals integritet. Vi har ett nätverk med *Data Protection Officers*, över hela vår organisation för att säkerställa att vi efterlever GDPR och liknande regelverk.

Hållbarhetsstrategi

Hoist Finance hållbarhetsstrategi står på fyra pelare med tydlig koppling till vår affär och värdeskapandemodell. Målet med strategin är att bidra till en hållbar utveckling där vi skapar långsiktigt värde till samtliga intressenter. Fokus är på säkerställandet av kundnöjdhet genom etiskt och rättvist bemötande, samtidigt som vi efterlever tillämpliga lagar och regler.

För att säkerställa att hållbarhetsstrategin är integrerad i vår affärsstrategi och en del av vår DNA, har vi sedan starten på 2020 börjat följa våra framsteg kvartalsvis via vår existerande affärsuppföljningsprocess. Detta möjliggör en ökad transparens i takt med att vi rör oss framåt och säkerställer ett fortsatt fokus på våra aktiviteter inom detta område.

Inom dessa fyra pelare arbetar vi parallellt med att både mitigera negativa aspekter och samtidigt öka fokus på att identifiera områden och aktiviteter där vi kan bidra till en positiv samhällspåverkan.

Vi tror på att det som går att mäta blir gjort och därför har vi upprättat mätbara indikatorer inom varje pelare i strategin. Sist men inte minst, vi kommer att skapa incitament för att öka interna samarbeten och skapa en miljö som tillåter bra idéer att växa och ta plats i hela företaget.

By your side

VISION

Helping People Keep Their Commitments

MISSION

OUR 4 PILLARS

Vi bekämpar klimatförändringar

Miljö

Vi bidrar till ett inkluderande finansiellt ekosystem

Socialt ansvar

Vi skapar den bästa arbetsplatsen

Socialt ansvar

Vi upprätthåller högsta etiska standard

Bolagsstyrning

Vi bekämpar klimatförändringar

Vi är starkt engagerade i att skydda miljön och kommer kontinuerligt att arbeta för att mildra vår miljöpåverkan. Vi strävar efter att minimera vår negativa påverkan genom att uppmärksamma detaljer som vi själva kan kontrollera i vår dagliga verksamhet och individuella beteenden hos våra kollegor. Ett av våra största negativa miljöavtryck är den stora mängden brev som vi skickar ut till våra kunder varje år. Som en del av vår digitaliseringsstrategi tittar vi nu på hur vi kan minska detta.

Våra mål

- » Minska indirekta och direkta CO2 utsläpp.
- » Minska vår papperskonsumption.
- » Mitigera verksamhetsrelaterade risker kopplade till klimatförändringen.

Våra indikatorer

- » Reduce CO2 Emissions by 10% (direct and indirect) per employee.
- » Reduce amount of letters sent by 10% per customer.
- » Pilot and learn climate change risk assessment on portfolios within the Secured segment.

Globala hållbarhetsmål (SDG)



FNs Global Compacts Principer

Princip 7 - Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisker.

Princip 8 - Ta initiativ för att stärka ett större miljömedvetande

Princip 9 - Uppmuntra utvecklandet av miljövänlig teknik

Vi bekämpar klimatförändringar

Globala Hållbarhetsmål och delmål som vi stöder (SDG)



Delmål 13:1 – Vi redovisar utsläpp av växthusgaser och väsentlig information om klimatrisk genom relevanta redovisningsinitiativ. Vi identifierar också affärsrisker och möjligheter orsakade av klimatförändringar.



Delmål 13:2 – Vi har fastställt tydliga mål för minskning av växthusgaser som kommuniceras inom alla verksamheter. Vi samarbetar med våra leverantörer för att förbättra leverantörens hållbarhetshantering och vi bygger verktyg för att säkerställa att vi kan göra klimatförändringsbedömningar på våra säkrade portföljinvesteringar.

Vi bidrar till ett inkluderande finansiellt ekosystem

Ekonomiskt och finansiellt utanförskap är en växande pan-europeisk utmaning som får växande uppmärksamhet från regeringar och den finansiella sektorn. Tyvärr räcker det inte alltid att hålla sina åtaganden och betala av sina skulder för att åter bli accepterad och integrerad i det finansiella ekosystemet. De flesta av våra kunder betraktas fortfarande som hög risk och därför har de ofta inte tillgång till prisvärda finansiella produkter och tjänster när de har betalat av sina skulder. Därför är det finansiella utanförskapet en angelägen fråga för oss, där vi har kunskap och erfarenhet att skapa en positiv effekt på både individer och samhället i stort. Vi ingår därför externa partnerskap med organisationer som fokuserar på att milda denna utmaning på olika sätt.

Vår mission att "hjälpa människor att hålla sina åtaganden" beskriver tydligt vår avsikt att stödja våra kunder i deras resa för att återgå och inkluderas i det finansiella ekosystemet. Detta kräver att vi bygger förtroende och relationer med en känslighet för vad som ofta kan vara en utmanande situation för kunden. I alla kundinteraktioner fokuserar vi därför på att möta kunden på deras villkor, genom ömsesidiga överenskommelser, när så är möjligt. I vår digitaliseringsstrategi gör vi stora ansträngningar för att förstå våra kunders behov och utveckla processer som stöder kunddriven utveckling.

En lika viktig intressent är banker och finansiella institut som anförtror oss sina portföljer. Vi strävar alltid efter att göra vårt bästa för att hålla vårt åtagande till att leverera lösningar som passar deras behov. Därför har vi ett starkt fokus på kontinuerlig dialog för att förstå deras behov och säkerställa att de är nöjda.

Våra mål

- » Framstående inom Kundnöjdhet.
- » Utveckling av digitala kanaler för förbättrad service.
- » Ingå externa partnerskap med organisationer som har nya innovativa ideér kring finansiell inkludering
- » Business partner nöjdhet

Globala hållbarhetsmål (SDGs)



Våra indikatorer

- » Sätta upp en hanteringsprocess för One Hoist Finance kundnöjdhet.
- » Implementera en kontinuerlig och systematisk undersökning kring partnernöjdhet.

FNs Global Compacts Principer

Princip 1 - Stödja och respektera internationella mänskliga rättigheter inom sfären för företagens inflytande

Princip 2 - Försäkra att deras egna företag inte är inblandade i kränkningar av mänskliga rättigheter

Vi bidrar till ett inkluderande finansiellt ekosystem

Globala Hållbarhetsmål och delmål som vi stöder (SDG)



Delmål 9:3 – Genom att fokusera vår affärs- och serviceutveckling på våra befintliga kunder som har hamnat i en svår ekonomisk situation vill vi ge dem en ny chans och ökad tillgång till finansiella produkter och tjänster.



Delmål 10:2 – Genom att hjälpa individer att betala av sina skulder bidrar vår kärnverksamhet till ökad inkludering i det finansiella eko-systemet och i längden påverkar vi sociala normer/beteenden.



Delmål 10:5 – Vi bidrar till att upprätthålla ett hälsosamt finansiellt ekosystem på alla de marknader vi är representerade genom att stödja våra affärspartners i att sälja av sina kreditförsämrade lån. Vi har robusta processer för att följa internationella och nationella regelverk för finansinstitut och följer internationella standarder, inklusive de som förhindrar penningtvätt och finansiering av terrorism. Vi rapporterar företagets finansiella information varje år, reviderat av oberoende parter för att säkerställa transparens, fullständighet och noggrannhet.



Delmål 17:6 – Vi har undertecknat FN's Global Compact initiativ.



Delmål 17:17 – Vi undersöker möjligheterna till att starta samarbeten med externa parter, för att tillsammans samarbeta kring ekonomisk integration på olika sätt.

Vi skapar den bästa arbetsplatsen

Vår framgång är beroende av våra medarbetare. Som en del av att driva en hållbar affärsverksamhet säkerställer vi att vi rekryterar och behåller den bästa kompetensen, med rätt passion och drivkraft för att leverera på vårt uppdrag - att hjälpa människor att hålla sina åtaganden. För att skapa den bästa arbetsplatsen är vår ambition att fokusera på våra medarbetares hälsa och välbefinnande. Andra viktiga frågor är mångfald och jämställdhet för att säkerställa att våra medarbetare känner att de har befogenheter, att de får stöd och känner sig stolta över att arbeta på Hoist Finance.

Våra mål

- » Medarbetarnas hälsa och välbefinnande.
- » Mångfald och lika möjligheter.
- » Jämlikhet.

Globala hållbarhetsmål (SDG)



Indicators

- » 70% index i medarbetarnas välbefinnande in den årliga Great Place To Work undersökningen.
- » 85 – 90% index i jämställdhetskategorin i den årliga Great Place To Work undersökningen.
- » 68% i TRUST index i den årliga Great Place To Work undersökningen.
- » Skapa koncerngemensamma initiativ för att förbättra jämställdhet i ledarposition.

FNs Global Compacts Principer

Princip 3 - Upprätthålla föreningsfrihet och erkänna rätten till kollektiva förhandlingar.

Princip 4 - Eliminera alla former av tvångsarbete.

Princip 5 - Avskaffa barnarbete.

Princip 6 - Avskaffa diskriminering vad gäller rekrytering och arbetsuppgifter.

Vi skapar den bästa arbetsplatsen

Globala hållbarhetsmål och delmål vi stöder (SDG)



Delmål 3:4 – För att säkerställa våra medarbetares hälsa stödjer vi tillgång till förebyggande hälsovårdsprogram för hälsa och välbefinnande. Ett yrke som kundhandläggare kan ibland vara mycket påfrestande och därför erbjuder vi tillgång till psykologiskt stöd och coaching vid behov. När tillfälle ges erbjuder vi också möjlighet till flexibel arbetstid och arbete hemifrån.



Delmål 10:1 – I hela vår verksamhet arbetar vi för att främja lika lön för män och kvinnor, för liknande arbete. Vi respekterar mänskliga rättigheter som garanterar icke-diskriminering.

Delmål 10:2 – Vi har integrerat policyer som främjar mångfald och integration i hela vår verksamhet och vi uppmuntrar leverantörer och andra samarbetspartners att göra detsamma.



Delmål 10:3 – Vi respekterar och stöder mänskliga rättigheter och kravställer detta i vår kommunikation med våra affärspartner genom hela leverantörskedjan. Vi har implementerat koncernövergripande policyer som säkerställer att anställning, placering, ersättning, jobbuppsdrag och framtidsutsikter, utbildning och mentorskap, prestationsbedömning och avancemang, disciplin, föräldraledighet, beslut om uppsägningstid och avgångsbeslut baseras på objektiva faktorer och inte är kopplade till kön, könsfördelning, ålder, nationalitet, etnicitet, sexuell läggning, civilstatus, släkte, religion och tro eller funktionshinder. Vi säkerställer att alla medarbetare har tillgång till föräldraledighet och kan återvända till arbetet, samtidigt som vi erbjuder flexibla arbetsalternativ för att främja en god balans mellan privat- och arbetsliv. Vi uppmuntrar också en inkluderande kultur och tolererar inte beteenden som bryter mot vår policyer. Vi har inrättat ett koncernövergripande visuellblåsarsystem där samtliga medarbetare anonymt kan rapportera eventuell diskriminering eller andra oegentligheter, detta till syfte för att behålla en positiv, säker och stödjande arbetsmiljö.



Delmål 17:17 – För att uppnå delmålen kring medarbetares hälsa och välbefinnande utvecklar vi kontinuerligt olika externa samarbeten för att skapa program och olika initiativ för att engagera våra medarbetare. Medarbetarnas stolthet förstärks också genom att bilda externa samarbeten i de lokala samhällena och genom att stödja våra kunder, genom vårt mål att ge människor en andra chans, samt genom att säkerställa att medarbetarna känner att de kan göra en positiv skillnad i våra kunders liv, när de finns vid deras sida i svåra tider.

Vi upprätthåller högsta etiska standard

Mänskliga rättigheter och stark affärsetik är viktigt för oss. För att säkerställa tydlighet kring hur vi hanterar och fattar beslut relaterade till dessa områden har vi implementerat en ny styrmodell för hållbarhet och etik. En kommitté för affärsetik och hållbarhet (Business Ethics and Sustainability Committee) har inrättats för att ge rekommendationer till företagsledningen om hållbarhet och etiska frågor. Kommittén fastställer beslut samt ger organisationen vägledning kring ämnen som rör hållbarhetsfrågor inom områdena etiska dilemma, miljö, sociala, mänskliga rättigheter, mänskliga resurser och kundrelaterade frågor.

Våra mål

- » Starka kundintegritetsprocesser.
- » Robust ramverk för processer kring antikorrupktion.
- » Hållbara och lokala inkösprinciper.

Våra indikatorer

- » 100 % av medarbetarna tränade i dataskydd och hur man hanterar personlig data.
- » Minst en Data Protection Officer (DPO) per land, där vi har kunder.
- » Transparent rapportering avsende antal bekräftade incidenter kring korruption.
- » 100 % av medarbetarna genomgått utbildning kring antikorrupktion.
- » 100 % av nya leverantörer, över en viss storlek, ska granskas enligt hållbara inkösprutiner (ESG).

Globala Hållbarhetsmål (SDG)



FNs Global Compacts Principer

Princip 1 - Stödja och respektera internationella mänskliga rättigheter inom sfären för företagens inflytande.

Princip 2 - Försäkra att deras egna företag inte är inblandade i kränkningar av mänskliga rättigheter.

Princip 4 - Eliminera alla former av tvångsarbete.

Princip 5 - Avskaffa barnarbete.

Princip 6 - Avskaffa diskriminering vad gäller rekrytering och arbetsuppgifter.

Princip 10 - Motarbeta alla former av korruption, inklusive utpressning och bestickning.

Vi upprätthåller högsta etiska standard

Globala hållbarhetsmål och delmål (SDG) vi stöder



Delmål 16:2 – Genom robusta inköpsprocesser åtgärdar vi riskerna för tvångsarbete och barnutnyttjande.



Delmål 16:4 – Genom att utveckla och implementera effektiva åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism bidrar vi till att bekämpa finansiell brottslighet. Våra befintliga policyer, rutiner och utbildningar till våra medarbetare utvärderas kontinuerligt för att säkerställa kvalite och relevans.



Delmål 16:5 – Korruption är under inga omständigheter accepterat. Vi arbetar därför aktivt för att förhindra och upptäcka handlingar av korruption och mutor genom robusta processer för kontroll, utbildning och eskalering.

Milstolpar inom hållbarhetsområdet 2019

Eftersom vår affär sträcker sig över ett stort geografiskt område med många språk och kulturer krävs en extra ansträngning för att säkerställa att alla marknader anpassar sig till koncernövergripande initiativ. Hållbarhet är något vi tar på allvar på Hoist Finance och eftersom vi är lyhörda för våra intressenter beslutade vi att djupdyka inom området under 2019. Vi har fokuserat våra resurser och byggt en mer robust grund för hållbarhet som i stort sett är förankrad i hela organisationen. Vi har lyssnat på våra medarbetare i alla länder med representation från alla delar av vår verksamhet för att förstå deras syn på vad de ser som de mest materiella aspekterna.

Arbetet kan sammanfattas i några milstolpar som genomförts under året.



Globala mål och undermål för hållbar utveckling valda (SDG)

Hoist Finance "General Management Team" har arbetat med målen och har gemensamt valt fem av FN:s globala hållbarhetsmål att fokusera på FN:s globala hållbarhetsmål - nummer 3, 9, 10, 13 and 17. En process för att integrera dessa mål i hållbarhetsstrategin har också initierats under året.

Kundens behov

Den viktigaste av de aspekter identifierade var att kontinuerligt bygga och utveckla vår förståelse kring våra kunders behov. Det beslutades att vidareutveckla befintliga processer såsom processerna kring kundnöjdhet och klagomålshantering.

One Hoist Finance hållbarhetsstrategi

Vi har valt att strukturera våra hållbarhetsambitioner kring fyra pelare och integrera dessa in i vår affärsstrategi för att säkerställa att de är en del av vår DNA. Utöver detta har vi integrerat uppföljningen av våra mål och indikatorer in i vår befintliga affärsuppföljningsprocess. Detta kommer att hjälpa oss att säkerställa full transparens i vår vidare utveckling.



Undertecknande av Global Compact

FN:s Global Compact tillhandahåller ett universellt språk och ramverk för företagens ansvar för att vägleda alla företag oavsett storlek, komplexitet eller plats. För att ytterligare stärka hållbarhetsarbetet undertecknade Hoist Finance Global Compact i oktober 2019. Detta kommer att stödja vårt arbete framåt när det gäller att implementera, mäta och kommunicera vår hållbarhetsstrategi.



Ambassadörer valda

För att säkerställa lokal förankring och integrering av hållbarhet in i verksamheten har lokala hållbarhetsambassadörer utsetts. De representerar företagets alla olika funktioner.

Socialt engagemang – finansiell inkludering

Finansiellt utanförskap är en växande utmaning inom hela Europa som får allt större uppmärksamhet från regeringar och den finansiella sektorn. Hoist Finance strävar efter att skapa ett samhälle med ett finansiellt ekosystem baserade på hållbara och hälsosamma kreditmarknader öppna för alla, ett inkluderande ekosystem. Vi bidrar också positivt till de lokala samhällen där vi är verksamma genom att stödja nya innovativa lösningar och utvecklingen av finansiell inkludering. En viktig aspekt för oss med arbetet runt ökad finansiell inkludering är att fokusera på att stötta våra kunder och stärka deras möjligheter att återgå till det finansiella ekosystemet. Konkreta mätbara indikatorer kommer att utvecklas genom konkreta initiativ tillsammans med externa samarbetspartners.



Undertecknande av CSR Europe call to action

Under 2019 undertecknade Hoist Finance CSR Europe Call to Action for a New Deal for Europe. Denna uppmaning presenterades för Europeiska kommissionen, Europeiska unionens råd och Europaparlamentet den 5 december 2019. Detta är den största gruppen av verkställande direktörer som någonsin mobiliserats i Europa. Budskapet till politiker och beslutsfattare är tydligt: europeiskt företagande är mobiliserat för hållbarhet och redo för samarbete.



Utbildningar och workshops för alla ledningsgrupper – både på lands- och koncernnivå

En koncernövergripande utbildningsinsats kring hållbarhet genomfördes under våren 2019 med syfte att skapa en samsyn inom hela företaget runt vilka frågor som är viktiga för oss. Utbildningsdelen kombinerades med grupparbeten för att samla de viktigaste aspekterna för Hoist Finance att fokusera på enligt våra interna intressenter. Resultatet från denna process är en robust grund för hållbarhetsarbetet med mål och indikatorer som även inkluderar en förstärkt styrmodell för hållbarhetsområdet.



NASDAQ ESG Transparency Partner

Hoist Finance ingår i Nasdaq's ESG portal och betraktas som en NASDAQ transparency partner. Portalen fångar ett stort utbud av data kopplat till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Strategi och process för intressentdialog

De senaste två åren har Hoist Finance genomfört en bred dialogprocess för intressenter. Vi har identifierat flera områden för förbättring i denna process och ett första steg var att utveckla en mer detaljerad intressentmatris och en tydlig process för att bättre kunna rikta våra dialoger mot olika intressentgrupper. Från och med 2020 kommer vi att genomföra våra intressentdialoger med den nya matrisen och processen som bas och ha mer av en kontinuerlig dialog i befintliga kanaler när det är möjligt.

Intressentmatris och dialogstrategier

Hoist Finance startade en formell process för intressentdialog under 2017. Under 2019 genomförde vi en analys för att identifiera områden där vi kan förbättra denna process. Baserat på denna analys har vi utvecklat en mer detaljerad intressentmatris och även kopplat den till hur vi skulle vilja engagera oss med olika intressentgrupper. Detta gör oss till en mer relevant aktör där vi kan sätta mål för våra dialoger på ett mer effektivt sätt. Under 2020 kommer vi att utföra våra intressentdialoger med den nya matrisen och engagemangsstrategin och därmed möjliggöra en mer kontinuerlig dialog genom befintliga kanaler där det är möjligt.

Hur vi definierar våra intressenter

Hoist Finance intressenter är grupper och individer som, direkt eller indirekt, är påverkade av vårt företags verksamheter. Det inkluderar anställda, aktieägare, affärspartners, kunder och samhället i stort.

Koncernledning och styrelse i Hoist Finance har det övergripande ansvaret kring att balansera dessa intressen, samtidigt som de säkerställer företagets överlevnad.



Materialitetsanalys och dialogprocess för intressenter

Den nya intressentmatrisen och engagemangsstrategin kommer att fungera som grund för att erhålla en djupare förståelse för vilka hållbarhetsaspekter som våra intressenter tycker att vi bör fokusera på. Tillsammans med vår nya engagemangsprocess kommer detta göra det möjligt för oss att utföra en mer relevant väsentlighetsanalys samt hjälpa oss tydliggöra våra hållbarhetsområden.

Dessa nya verktyg kommer att stärka vårt mandat att fokusera och agera mot de utmaningar som är av högsta prioritet för vår affär.

Under 2019 har fokus varit på att skapa en nära dialog med våra anställda för att förstå vilka hållbarhetsaspekter de tycker är av största vikt för Hoist Finance.

I skapandet av vår nya hållbarhetsstrategi har vi kombinerat dessa insikter med resultat från tidigare intressentdialoger, vilka bland annat inkluderar respekt för kunders integritet, regelefterlevnad gällande lagar och förordningar, etisk and jämställd behandling av kunderna samt säkerställa kundnöjdhet.

Vår femstegs-process för intressentdialog:

1. Analys av externa och interna perspektiv

Identifiera mega-, industri- och hållbarhetstrender som är relevanta för Hoist Finance och våra intressenter. Trenderna kan inkludera klimatförändringar, samhällsförändringar (t.ex. ekonomiskt / socialt utanförskap), digitalisering, nya regler (t.ex. hållbar finansiering) och andra trender som påverkar Hoist Finance samt benchmarking med branschföreningar. Vi identifierar också Hoist Finance aktuella prioriteringar och framtida initiativ baserade på befintlig hållbarhetsstrategi, tidigare intressentdialoger och affärsstrategi.

2. Mappning av intressenter och prioritering

Hoist Finance har många olika intressenter som är viktiga för vår verksamhet. För att säkerställa ett effektivt engagemang tar vi ställning från vår intressentmatris och prioriterar utvalda intressentgrupper för det kommande året. Baserat på de prioriterade intressentgrupperna skapas strategier för interaktion och engagemang.

3. Designprocess

Definiera ambitionsnivån för engagemanget för att anpassa förväntningarna för alla parter och identifiera frågor som är relevanta för valda intressentgrupper. Identifiera och välj format för hur man kan närma sig utvalda intressentgrupper för mest effektivt engagemang.

4. Engagemang

Intressentdialog med deltagare hålls med utvalda intressentgrupper genom undersökningar, intervjuer och / eller workshops för att skapa förståelse för intressenternas perspektiv.

5. Granska, rapportera och agera

Efter att ha granskat och analyserat resultaten från intressentdialogerna utvecklas en handlingsplan med syftet att översätta iakttagelser, insikter och överenskommelser från dialogen till handling och att kommunicera dessa åtgärder till våra intressenter.



Logiken kring vår hållbarhetsrapportering

Detta är Hoist Finance tredje integrerade hållbarhetsredovisning enligt Global Reporting Initiatives (GRI) Standards riktlinjer på Core-nivå. Hoist Finance hållbarhetsredovisning omfattar samtliga verksamheter om inte annat framgår.

Hållbarhetsredovisningens omfattning framgår av GRI-indexet nedan.

Den senaste hållbarhetsredovisningen presenterades i april 2019. Innehållsförteckningen i GRI-indexet innehåller samtliga standarduppgifter samt de specifika uppgifter som identifierats som mest relevanta utifrån Hoist Finance långsiktiga hållbarhetsmål.

För frågor kring hållbarhet, vänligen kontakta IR-ansvarig, [Andreas Lindblom](#).

Den lagstadgade hållbarhetsrapporten enligt årsredovisningslagen ingår i den legala årsredovisningen:

- » [GRI-index](#)
- » [Vår affärsmodell](#)
- » [En beskrivning av våra medarbetare](#)
- » [Hållbarhetsavsnitt](#)
- » [Hoist Finance hållbarhetsstrategi, inklusive hållbarhetsorganisation, mål och nyckeltal](#)
- » [Tabell över policyer och styrning](#)
- » [Identifierade risker inom och utom organisationen](#)

Nyckeltal

	2019	2018	2017
Vi bidrar till ett inkluderande finansiellt ekosystem			
Kundnöjdhet, %	74 ¹⁾	79	N/A
Vi upprätthåller de högsta etiska standarderna			
Antal bekräftade incidenter	-	-	-
Vi skapar den bästa arbetsplatsen (GPTW-undersökning)			
TRUST-index, %	68	61	61
Mångfald och lika möjligheter, %	89	85	85
Hälsa och välbefinnande, %	68	62	58
Vi bekämpar klimatförändringar			
Energiförbrukning inom organisationen, kWh	1 873 049 ²⁾	2 688 076 ³⁾	2 258 212 ³⁾
Direkta utsläpp av CO ₂ , ton	109	3 ⁴⁾	70
Indirekta utsläpp av CO ₂ , ton	1 107 ²⁾	1 607 ³⁾	1 346 ³⁾
Indirekta utsläpp per kvadratmeter kontorsyta, ton	0,08 ²⁾	0,10 ³⁾	0,10 ³⁾
Övriga indirekta utsläpp av CO ₂ , ton	1 406	1 309 ⁵⁾	832 ⁶⁾
Övriga indirekta utsläpp per anställd, ton	0,9	0,7 ⁵⁾	0,7 ⁶⁾
Mängd brev skickade per kund "baseline"	N/A	N/A	N/A

1) Kvaliteten på rapporteringen inom kundnöjdhet har förbättrats under 2019.

2) BeNe, Grekland och Polen exkluderat.

3) BeNe, Grekland, London och Spanien exkluderat.

4) Polen exkluderat, vilken är den enda marknaden vi har företagsbilar i.

5) Grekland och Spanien exkluderat.

6) Grekland, London och Spanien exkluderat.

- » Energiförbrukning (GRI 302-1) - Avser all köpt elektricitet i våra kontor och serverhallar
- » Direkta utsläpp av CO2 (GRI 305-1) - Avser alla utsläpp från egna upphov, som i vårt fall avser företagsbilar.
- » Indirekta utsläpp av CO2 (GRI 305-2) - Avser alla utsläpp från inköpt elektricitet och värme, inklusive datalagring i Tyskland.
- » Övriga indirekta utsläpp av CO2 (GRI 305-3, 305-4) - Avser alla andra övriga utsläpp, som i vårt fall avser affärsrelaterade resor i form av flyg, bil eller tåg.

Överblick av aktiviteter under 2019

Pelare	Våra mål	Aktiviteter 2019
Vi bekämpar klimatförändringar	Minska direkta och indirekta CO2 utsläpp	Upphandlingsprocess inledd för ett koncerngemensamt resebolag. Byte till leverantör av grön el i de flesta av våra marknader.
	Minska vår papperskonsumption.	Vi har lanserat digitala kundportaler.
	Mitigera verksamhetsrelaterade risker kopplade till klimatförändringen.	Vi har startat ett pilot-projekt, med förväntan om att kunna återrapporera utfall under 2020.
Vi bidrar till ett inkluderande finansiellt ekosystem	Framstående inom Kundnöjdhet.	Vi har etablerat ett koncerngemensamt forum för att förenkla vår kundkommunikation. Vi har fortsatt utveckla våra medarbetare kring ömsesidiga överenskommelser och att kunna möta kundernas behov på bästa sätt.
	Utveckling av digitala kanaler för förbättrad service.	Lansering av digitala kundportaler, nya kundorienterade websidor under uppbyggnad samt andra digitala kanaler lanserade, såsom en chattbot i Storbritannien och WhatsApp i Italien.
	Ingå externa partnerskap med organisationer som har nya innovativa idéer kring finansiell inkludering.	Vi har etablerat ett samarbete med ONS Bank, i Nederländerna, som hjälper ungdomar som hamnat i finansiellt utanförskap med att öka sina insikter kring ekonomi och med att skaffa jobb.
	Business Partner-nöjdhet.	Ett koncerngemensamt system med syfte att skicka automatiska undersökningar i samband med budgivningsprocess är under uppbyggnad. Planerad lansering i början av 2020.
Vi skapar den bästa arbetsplatsen	Medarbetarnas hälsa och välbefinnande.	Samtliga marknader har tillgång till förebyggande sjukvård.
	Mångfald och lika möjligheter.	Vi har koncernövergripande policyer som främjar mångfald i hela vår verksamhet och vi uppmuntrar leverantörer och andra affärspartner att göra detsamma. Vi ser till att våra medarbetare har möjlighet till föräldraledighet och kan återvända till arbetet.
	Jämlikhet.	Vi strävar efter jämställda löner mellan män och kvinnor.
Vi upprätthåller de högsta etiska standarderna	Starka kundintegritetsprocesser.	Beslut har fattats att alla våra marknader ska ha minst en DPO. Under 2019 fanns nio DPOer. Online-kurs kring datasäkerhet har under året lanserats och genomförts av 86 %.
	Robust ramverk för processer kring antikorruption.	Inga bekräftade fall av incidenter kring korruption under 2019. Online-kurs kring antikorruption har under året lanserats och har genomförts av 91 % (Tyskland exkluderat). Enkät avseende "riskbedömning kring korruption" har skickats till alla länder under 2019, 46 % deltog.
	Hållbara och lokala inköpsprinciper.	Under året har en Group Procurement Officer anställts. Hållbarhetsaspekter har inkluderats i inköpsprocesser.

GRI-index

Standardupplysningar

Upplysning	Hänvisning och kommentar
102-1 Organisationens namn	Förstasidan , sidan 80
102-2 Aktiviteter, varumärke, produkter och tjänster	Vår affär
102-3 Lokalisering av huvudkontoret	Sidan 86.
102-4 Länder där verksamheten bedrivs	Vår närvaro
102-5 Ägarstruktur och bolagsform	Aktien , sidan 80 och 86.
102-6 Marknadsnärvaro	Vår närvaro , Marknadsposition , Tillgångsklasser
102-7 Organisationens storlek	Förstasidan , Värdeskapandemodellen
102-8 Information om anställda	Våra medarbetare , Medarbetare i siffror
102-9 Organisationens leverantörskedja	Hållbarhetsstyrning
102-10 Väsentliga förändringar i organisationen och dess leverantörskedja	Höjdpunkter under året , VD ord , Vår strategi , Vår närvaro , Tillgångsklasser , Digitala kanaler , Våra medarbetare
102-11 Försiktighetsprincipens tillämpning	Hållbarhetsstyrning
102-12 Externa initiativ	Hållbarhetsstrategi
102-13 Medlemskap i organisationer	Milstolpar inom hållbarhet FNs Global Compact.
102-14 VD-ord	VD ord
102-16 Värderingar, principer, standarder, uppförandekod och etisk policy	Vår affär , Vår strategi , Våra medarbetare , Hållbarhet , Våra kunder , Riskhantering , Hållbarhetsstrategi , Hållbarhetsstyrning
102-17 Vägledning och mekanism för rapportering gällande oetiskt/illegalt beteende	
102-18 Styrningsstruktur	Hållbarhetsstyrning , sidan 86.
102-40 Intressentgrupper	Intressenter , Värdeskapandemodellen
102-41 Andel anställda som omfattas av kollektiva förhandlingar 35	Hållbarhetsstrategi , Hållbarhetsstyrning
102-42 Identifiering och urval av intressenter	Intressenter
102-43 Metoder för samarbete med intressenter	Intressenter , Värdeskapandemodellen
102-44 Viktiga frågor som har lyfts fram av intressenterna	Intressenter
102-45 Affärsenheter som inkluderas i redovisningen	Sidan 121.
102-46 Process för att fastställa redovisningsinnehåll och avgränsningar	Hållbarhetsrapportering
102-47 Frågor som identifierats som väsentliga	Intressenter
102-50 Redovisningsperiod	Sidan 106.
102-51 Datum för senaste redovisning	Hållbarhetsrapportering
102-52 Redovisningscykel	Hållbarhetsrapportering
102-53 Kontaktuppgifter för frågor om redovisningen	Hållbarhetsrapportering
102-54 Val av rapporteringsnivå	Hållbarhetsrapportering
102-55 GRI innehållsindex	GRI index
102-56 Extern granskning	Sidan 163. Hållbarhetsrapporten är inte granskad.

Management Approach

Upplysning	Hänvisning och kommentar
103-1 Avgränsningar för väsentliga frågor inom organisationen	VD ord , Strategi , Kunder , Våra medarbetare , Hållbarhet , sidan 86.
103-2 Upplysningar om hållbarhetsstyrningen	Våra kunder , Våra medarbetare , Hållbarhetsstrategi , Hållbarhetsstyrning , sidan 86
103-3 Uppföljning av hållbarhetsstyrningen	Hållbarhetsstrategi , Hållbarhetsrapportering , sidan 86

Specifika upplysningar

Upplysning	Hänvisning och kommentarer
201-1 Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde	Förstasidan , Värdeskapandemodellen , Aktien
201-3 Omfattningen av organisationens förmånsbestämda åtaganden	Sidan 117.
205-1 Andel och antal affärsenheter som analyserats avseende risk för korruption	Riskhantering
205-2 Kommunikation och utbildning avseende antikorrupktion	Hållbarhetsrapportering
205-3 Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder	Hållbarhetsrapportering
302-1 Energianvändning inom organisationen	Hållbarhetsrapportering
305-1 Direkta utsläpp av växthusgaser (Scope 1)	Hållbarhetsrapportering
305-2 Indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)	Hållbarhetsrapportering
305-3 Andra indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)	Hållbarhetsrapportering
305-4 Utsläppsintensitet	Hållbarhetsrapportering
308-1 Andel nya leverantörer som bedömts utifrån miljökrav	En process är initierad med målsättning att få till systematisk rapportering i samtliga marknader under 2020.
401-1 Nyanställningar och personalomsättning	Medarbetare i siffror
403-2 Typ och andel av skador, arbetsrelaterade sjukdomar, förlorade arbetsdagar, frånvaro samt arbetsrelaterade dödsolyckor	Våra medarbetare , Medarbetare i siffror
404-1 Genomsnittligt antal tränings- och utbildningstimmar per anställd	Våra medarbetare
405-1 Mångfald i beslutsfattande grupper och bland anställda	Medarbetare i siffror , sidan 93 och 95.
405-2 Löneskillnad i procent mellan män och kvinnor	Under 2020 implementeras ett koncerngemensamt HR-system.
406-1 Antal fall av diskriminering och hantering av dessa	Inga rapporterade fall.
414-1 Andel nya leverantörer som utvärderats enligt kriterier för miljö- och övrig samhällspåverkan	En process är initierad med målsättning att få till systematisk rapportering i samtliga marknader under 2020.
418-1 Klagomål rörande kundintegritet och förlust av kunddata	Hållbarhetsstrategi , Hållbarhetsrapportering
419-1 Bristande efterlevnad av lagar och regler på det sociala och ekonomiska området	Hållbarhetsstyrning

Hållbarhetsstyrning

Vi utvärderar kontinuerligt våra verksamhetsrisker. Effektiv riskhantering uppnås genom strikta processer som implementeras i hela organisationen. Vår förmåga att påverka och begränsa riskerna varierar beroende på om riskerna har sitt ursprung inom organisationen eller utanför. En översikt över Hoist Finance risker finns i [avsnittet om risk](#).

Hållbarhetspolicy

Hoist Finance hållbarhetspolicy definierar metoder och styrning för våra hållbarhetsprocesser. Med ny hållbarhetsstrategi och hållbarhetsstyrning framtaget under 2019, behövde vi även förnya vår hållbarhetspolicy. Den nya policyn utgår från grundläggande värderingar och tar hänsyn till våra intressenter.

Policyn utgör ett styrdokument för alla affärsbeslut på samtliga Hoist Finances marknader och är grunden för att skapa tillit och engagemang i relation till våra intressenter:

- » Vi gör alltid vårt bästa för att visa respekt för våra kunders och leverantörers integritet.
- » Vi stöder våra kollegor genom att skapa en hälsosam och säker arbetsmiljö.
- » Vi respekterar miljön genom initiativ som minimerar vår klimatpåverkan.
- » Vår kultur fokuserar på sunda etiska principer och att göra rätt, med stöd av strikt bolagsstyrning och policydokument, samt efterlevnad av extern lagstiftning och regulatoriska ramverk.

Utgångspunkten för hur mänskliga rättigheter ska värnas beskrivs i de etiska riktlinjerna och hållbarhetspolicyn.

Ny bolagsstyrningsmodell

Policyn introducerar också en ny [bolagsstyrningsmodell](#) för hållbarhetsarbetet. **Styrelsen** är Hoist Finance högsta beslutande organ för hållbarhetsarbetet, och styrelsen uppdateras årligen om utvecklingen. **Koncernledningen** styr verksamheten och ansvarar för att leda och implementera hållbarhetsinitiativ och strategier. **Etik- och hållbarhetskommittén** ger rekommendationer till koncernledningen gällande hållbarhet och etiska frågor. Kommittén fattar prejudicerande beslut och ger riktlinjer samt bevakar alla frågor gällande affärsetik, miljö, socialt ansvar, mänskliga rättigheter, personal och kundbemötande inom organisationen.

Hållbarhetschefen ansvarar för att utveckla och implementera hållbarhetsstrategin i samarbete med verksamhetens olika funktioner.

Landschefer samt **ledningen för koncernfunktioner** ansvarar för att utveckla strategier och handlingsplaner som ska leverera hållbarhetsmålen, samt integrera och implementera dem i den dagliga verksamheten.

Arbetet med att uppnå hållbarhetsmålen följs upp varje kvartal och integreras i uppföljningen av verksamheten.

Mänskliga rättigheter

Vi respekterar och värnar om mänskliga rättigheter i relation till våra medarbetare, kunder, aktieägare, leverantörer och de samhällen där vi bedriver verksamhet. Detta innefattar strikta processer som skyddar kundens integritet i alla sammanhang, inklusive förebyggande arbete mot diskriminering och förfaranden som inkräktar på människors värdighet, fokus på att eliminera tvångsarbete och utnyttjande av barn, respekt för föreningsfrihet och att eliminera alla former av korruption.

Hoist Finance arbete med mänskliga rättigheter integreras i alla riktlinjer som styr hållbarhetsarbetet. Särskilt mångfaldspolicyn, policyn för personuppgifter samt antikorrupcionspolicyn knyter an till mer specifika sakområden. Genom att betona vår syn på mänskliga rättigheter kan koncernen minska risken att överträdelser görs.

Antikorrupktion och regelefterlevnad

Hoist Finance har ett omfattande antikorrupsionsprogram och har fastställt riktlinjer för hur bolaget och de anställda ska bedriva verksamhet på ett ansvarsfullt och etiskt sätt. Policydokument 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. Vårt antikorrupsionsarbete bidrar till att hålla korruptionsrisken på en absolut miniminivå.

Sedan 2017 genomför koncernfunktionen för regelefterlevnad en mer omfattande undersökning av risken för korruption i alla affärsenheter. Undersökningens huvudsakliga mål är att identifiera styrkor och svagheter inom området. Resultatet har två år i rad visat att chefer har en god förståelse för vad korruption är och att majoriteten är införstådda med interna regler och är välutbildade i ämnet. Undersökningen visar också att vi bör fortsätta arbeta med ramverket för antikorrupktion för att löpande minska risken för korruption.

Hoist Finance har under 2019 inte varit föremål för finansiella eller icke-finansiella sanktioner gällande regelefterlevnadsbrott från någon tillsynsmyndighet i något verksamhetsland.

Visselblåsarfunktionen

Hoist Finance uppmuntrar medarbetarna att rapportera iakttagelser som rör beteenden som bedöms kunna vara oetiska eller olagliga. Hoist Finance har utvecklat en visselblåsarfunktion där medarbetarna kan välja mellan att öppet eller anonymt uppmärksamma bolaget på felaktigheter i verksamheten.

Kundernas dataintegritet

Omfattande och strikt datalagstiftning är centralt för att värna de mänskliga rättigheterna; i första hand rätten till privatliv, men också andra rättigheter som beror på förmågan att göra egna val om hur och med vem vi delar information om oss själva. På Hoist Finance tar vi personuppgiftsskydd på allvar och strävar efter att hantera personuppgifter på ett lagenligt, rättvist och transparent sätt. Robusta tekniska och organisatoriska rutiner som skyddar kundernas och medarbetarnas personuppgifter, regelbundna medarbetarutbildningar om lagstiftning gällande personuppgifter och våra personuppgiftsombud i de länder där vi är verksamma ser till att våra kunders personuppgifter hanteras i enlighet med lagstiftning och regelverk.

Medarbetarskydd

Vi säkerställer löpande att policydokument och interna processer respekterar de mänskliga rättigheterna och att arbetsrätt efterlevs på alla marknader där vi är verksamma. Detta innefattar riktlinjer för ersättningsnivåer och jämställdhet, föreningsfrihet, antidiskriminering och rimliga arbetsförhållanden.

Styrdokument för Hoist Finance hållbarhetsarbete

Våra styrdokument beskriver våra åtaganden gentemot medarbetare, kunder och samhället i stort och utgör grunden för vår uppförandekod. Styrdokumentet är en grundläggande del av vår strategi och utgör utgångspunkten för våra hållbarhetsinitiativ. Alla styrdokument och instruktioner är koncerngemensamma och efterlevs av alla medarbetare inom Hoist Finance. Endast styrdokument som gäller hållbarhetsstrategin och som är av externt intresse uppges här.

- » Bolagsstyrning
- » Ersättningspolicy
- » Hållbarhetspolicy
- » Insiderpolicy
- » Instruktioner för inköp
- » Instruktioner för rapportering av incidenter
- » Integritetspolicy
- » Investeringspolicy
- » IT-policy
- » Kommunikationspolicy
- » Mångfaldspolicy
- » Outsourcing policy
- » Policy för förvaltning av portföljer med förfallna fordringar
- » Policy för intressekonflikter
- » Policy för klagomålshantering
- » Policy för nya produkter
- » Policy för uppförandekod
- » Policy för visseblåsarfunktionen
- » Policy mot penningtvätt
- » Riskhanteringspolicy
- » Skattepolicy
- » Säkerhetspolicy
- » Verksamhetsriskpolicy

Våra medarbetare

Hoist Finance strävar efter att skapa marknadens bästa arbetsplats. Våra medarbetare är kärnan i företaget och vi vill ge dem bästa möjliga arbetsmiljö och möjlighet att utvecklas.

One Hoist Finance

Under 2018 och 2019 implementerade Hoist Finance en ny strategi med fokus på att optimera organisationen. Syftet är bland annat att bli mer effektiva och produktiva, och att skapa en flexibel tillväxtplattform. Organisationens bör vara skalbar för att uppnå våra strategiska mål att vara en effektiv och produktiv marknadsledare som leder branschens digitala utveckling.

Vi utvecklar digitala kundplattformar på alla våra marknader, samtidigt som vi effektiviserar och lägger grunden för nästa generations kundupplevelser.

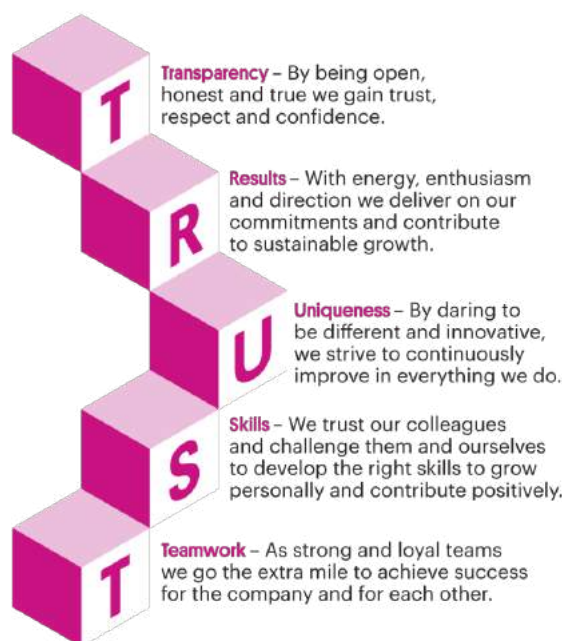
För att driva utveckling och innovation behöver våra medarbetare samverka och dela med sig av sin kompetens genom hela organisationen. Därför har vi infört harmoniserade och produktiva arbetsmetoder i hela koncernen och en matrisorganisation för våra koncernfunktioner och nationella marknader.

Den nya organisationsstrukturen med tydliga processer, roller och ansvar har som målsättning att vi arbetar effektivt som ett enat företag – One Hoist Finance – där vi alltid sätter kunden i första ledet. Vår tydliga målsättning och struktur samt en stark och sund företagskultur lägger grunden för att tillsammans skapa en bra arbetsplats.



Företagskultur och värderingar

Grunden i vår företagskultur är våra delade värderingar, uppfattningar och uppförande. Att skapa förtroende är det som inspirerar och vägleder oss varje dag.



Great Place to Work®

För att kunna mäta utvecklingen av vår företagskultur och arbetsmiljö över tid inledde vi under 2016 ett samarbete med företaget "Great Place to Work". Great Place to Work genomför en av världens största medarbetarundersökningar och rankingprogram och tillhandahåller verktyg som stödjer och prioriterar olika utvecklingsområden. Medarbetarundersökningen, som mäter TRUST, är ett viktigt verktyg som ger oss information om hur medarbetarna uppfattar bolaget. Undersökningen mäter också hur långt Hoist Finance har kommit med implementeringen av bolagets värderingar.

Resultatet för 2019 visade ett index på 68 procent (61), en imponerande ökning med 7 procent jämfört med 2018. Det var också en ökning med 12 procent i antalet anställda som ansåg att Hoist Finance var ett Great Place to Work. Under 2019 har både Sverige och Italien certifierats som Great Place to Work. Det innebär att Hoist Finance rankas högt i jämförelse med företag i samma storlek på respektive marknad.

Våra viktigaste fokusområden för 2019 var förbättrad internkommunikation, bättre medarbetarutbildning och ledarskapsutveckling. Vi kommer att implementera en harmoniserad uppföljningsplan under 2020 med målsättning att uppnå bättre resultat.



Etiska riktlinjer

Bolagets etiska riktlinjer är utvecklade för att tillämpas av medarbetare och samarbetspartners. Riktlinjerna beskriver våra grundläggande värderingar och principer som formar vårt sätt att arbeta. Alla medarbetare utbildas regelbundet i etiska frågeställningar som "När blir en gåva en muta?", "Intressekonflikter" och "Uppförandekod".

Statistik på genomförda utbildningar presenteras varje månad för att säkerställa att alla medarbetare regelbundet utbildas i etiska frågeställningar. Utbildningarna omfattar bland annat IT-säkerhet, metoder som förebygger penningtvätt och korruption samt utbildning i att vägleda kunderna genom utmanande situationer. De etiska riktlinjerna kräver inte bara att lagar och regler efterlevs, utan ger också vägledning för hur medarbetarna ska uppträda etiskt och i enlighet med Hoist Finance värderingar. Hoist Finance bevakar noggrant att bolaget uppfyller de juridiska kraven i de länder där företaget är verksamt.



Medarbetarnas hälsa och välbefinnande

Hoist Finance arbetar löpande med att försäkra att alla medarbetare har en god fysisk hälsa och psykosocial arbetsmiljö. För att trygga medarbetarnas välbefinnande, och försäkra att de uppnår sin fulla potential, inför Hoist Finance kontinuerligt förbättringsåtgärder. Vi arbetar systematisk med arbetsmiljö och hälsa för att skapa en arbetsplats där man tidigt fångar upp medarbetare som är i behov av stöd. Detta fokus skapar en inspirerad miljö för våra medarbetare och kunder - en arbetsplats där medarbetarna känner sig hemma och trivs, och där de vill fortsätta arbeta.

Kompetensutveckling

Löpande kompetensutveckling är avgörande för Hoist Finances förmåga att anpassa sig till det nya digitala landskapet och skapa gemensamma arbetssätt. Medarbetare som arbetar direkt med finansiellt utsatta individer behöver ha empati och förståelse för komplicerade finansiella och sociala situationer. Hoist Finance medarbetare i kundkontaktcenter utbildas i att föra en dialog med kunderna för att nå en överenskommelse som båda parter tycker är tillfredsställande.

Det är avgörande för verksamheten att medarbetarna kan hantera gränsdragningar kopplat till regelefterlevnad, och har god personlig kontakt med kunderna. Under 2019 uppgick det genomsnittliga antalet utbildningstimmar till 28 timmar per anställd. Kontinuerliga och uppdaterade utvecklingssamtal säkerställer ett konstruktivt och hållbart åtagande mellan våra medarbetare och ledare. Syftet är att tydliggöra målen och säkerställa kontinuerlig feedback.

När det kommer till ledarskapsutveckling är det av stor vikt för Hoist Finance verksamhet att våra företagsledare är inspirerade och utvecklar företaget i enlighet med vår strategi. Detta kräver att ledarna erbjuds möjlighet att utvecklas.

Ledarskapsutveckling sker genom att identifiera nyckelpositioner i verksamheten och utveckla lämpliga medarbetare i dessa roller. Hoist Finance tillämpar samma principer vid nyrekrytering av personer i ledande positioner. Bolaget anordnar även årliga ledarskapskonferenser som ett led i att utveckla bolagets företagskultur. De ämnen som diskuterades på årets konferens var bland annat bolagsstyrning, hållbarhet och digitalisering - tre viktiga fokusområden för Hoist Finance.



Hoist Finance Academy

För att bygga en stark plattform för medarbetarutveckling har vi upprättat Hoist Finance Academy. Målet är att skapa en utbildningsmiljö där våra ledare lär sig att engagera och motivera medarbetare till att prestera ännu bättre. Baserat på resultaten från Great Place to Work enkäten har vi valt att fokusera arbetet på internutbildning av ledare och medarbetare. Kompletterande externa utbildningar erbjuds som komplement när det är relevant.

Hoist Finance Academy består av två program. Nedan är några av framgångarna under första året:

- » 120 chefer från åtta olika marknader genomförde programmet **Management Development Programme**, vilket inkluderade workshops med pedagogiska verktyg och tekniska lösningar för hur man skapar starka team.
- » 97 chefer från nio olika marknader genomförde programmet **Leadership Development Programme**, vilket inkluderar workshops, webbseminarier och individuell coaching med teman som emotionellt intelligenta ledare och matrisorganisation. Syftet är att supportera ett gemensamt ledarskap inom den sammanflätade One Hoist Finance organisationen.

Programmen kompletterades med lanseringen av ett nytt ramverk för prestationshantering som ska skapa löpande dialoger om prestation.

Återkopplingen från medarbetare har bekräftat att karriärsutveckling är fortsatt viktigt. Dessa program, tillsammans med ytterligare lokala initiativ samt utvecklingen av e-learning (lärande online), har nu satt ett gemensamt ramverk för tydlig och konsekvent karriärsplanering.

Mångfald och jämställdhet

Bolagets fortsatta framgång bygger på att vi skapar en arbetsmiljö som präglas av mångfald och lika möjligheter för alla medarbetare. Hoist Finance ska vara en arbetsplats där man visar varandra respekt och har förståelse för individuella behov. Det är självklart att alla ska ha samma rättigheter och skyldigheter.

Hoist Finance inställning formuleras tydligt i mångfaldspolicyn som antogs och implementerades 2017. Sedan dess har organisationen kontinuerligt arbetat för att uppnå målen. Mångfald är det område som har högst resultat i medarbetarundersökningen, där 89 procent av medarbetarna upplever att de blir behandlade på ett respektfullt sätt.

Jämlikhet och rättvisa är utgångspunkten för medarbetarnas löner, och mångfaldspolicyn tillämpas i lönesättningen. Medarbetarnas löner sätts med utgångspunkt dels i lokala lönenivåer, dels i kollektivavtal där sådana finns. Policyn för avgångsvederlag utvärderas och uppdateras vid behov, minst en gång per år.



Visselblåsarfunktionen

Hoist Finance har gett medarbetarna ansvaret att rapportera iakttagelser som rör beteenden som bedöms kunna vara oetiska eller olagliga. Bolaget har utvecklat rutiner för visselblåsning där medarbetarna kan välja mellan att öppet eller anonymt uppmärksamma bolaget på felaktigheter i verksamheten. Medarbetarna uppmuntras att rapportera diskriminering eller andra allvarliga oegentligheter genom vår visselblåsarfunktion, en helt anonym digital lösning.

Samtliga rapporterade iakttagelser behandlas konfidentiellt och den rapporterande medarbetarens identitet avslöjas aldrig utan hans eller hennes förhandsgodkännande. Den som rapporterar en iakttagelse behandlas rättvist och Hoist Finance gör allt för att se till att han eller hon inte straffas eller diskrimineras på något sätt.

För att öka medvetenheten om medarbetarnas ansvar inom detta område, har Hoist Finance infört onlinekurser för visselblåsarfunktionen. Mindre än fem fall rapporterades via visselblåsarfunktionen under 2019.

Koncerngemensam support

En koncerngemensam supportfunktion, Shared Service Center, etablerades 2018 i Wrocław, Polen. Supportfunktionen inkluderar redovisning, IT, personal, juridik, skatt, riskhantering, internrevision och bolagsstyrning. Syftet är att öka effektiviteten genom skalfördelar och harmonisering.

Nearshoring

I januari 2019 etablerades ett nearshoring-center i Bukarest, Rumänien. Centret öppnade januari 2020. Målsättningen med centret är att öka skalfördelar, förenkla standardisering och harmonisera processer över alla marknader.

Medarbetare i siffror

Per den 31 december 2019 hade Hoist Finance totalt 1 725 (1 703) anställda, inklusive visstidsanställda, i 11 (11) länder. 26 procent (38) är anslutna till kollektivavtal. Av dessa var 84 procent (93) tillsvidareanställda och 16 procent (7) visstidsanställda. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster (FTE) vid årets slut var 1 575 anställda (1 556), varav 911 (888) var kvinnor och 664 (668) var män. Genomsnittligt antal anställda för 2019 var 1 545 (1 531), varav 894 (872) var kvinnor och 651 (659) var män.

Andelen kvinnor, beräknat på genomsnittligt totalt antal anställda, utgjorde 58 procent (57). I koncernledningen var 13 procent (13) kvinnor vid årsskiftet. Andelen kvinnor i koncernens styrelser var per 31 december 2019 17 procent (21) medan moderbolagets styrelse bestod av 50 procent (63) kvinnor.

Under samma period var andelen kvinnliga chefer i koncernen 45 procent (39).

Medarbetare i siffror

Antal anställda	Kvinnor 2019	Kvinnor 2018	Män 2019	Män 2018	Totalt 2019	Totalt 2018
Totalt antal anställda, 31 december	1 026	1 001	699	702	1 725	1 703
Antal anställda (FTE), 31 december	911	888	664	668	1 575	1 556
Genomsnittligt antal anställda	894	872	651	659	1 545	1 531

Andel kvinnor	2019	2018
Ledande befattningshavare	32%	32%
Moderbolagets styrelse	50%	63%
Alla anställda (FTE)	58%	57%

Personalomsättning och sjukfrånvaro

Under 2019 nyanställdes 514 (556) personer och personalomsättningen uppgick till 29,9 procent (31,3). Korttidssjukfrånvaron uppgick till 3,31 procent (3,46), vilket vi bedömer motsvarar verksamheter med en hög andel kundcenterjobb.

Under året omlokaliserades verksamheten i Bayonne till Lille. Samtliga medarbetare erbjöds att flytta med.

Resultatet från Great Place to Work, Koncernen

Medarbetare har blivit rättvist behandlade:	2019	2018
Oberoende av ålder	83%	80%
Oberoende av etniskt ursprung	95%	92%
Oberoende av kön	90%	86%
Oberoende av sexuell läggning	95%	93%
Oberoende av funktionsnedsättning	93%	87%

Investeringsmotiv

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

Underliggande skäl

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.

Framsteg 2019

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

- » Avkastning på eget kapital 2019, exkluderat för jämförelsestörande poster, på 15 procent.

Egen inkasseringsverksamhet som syftar till konstruktiva lösningar baserad på lyhördhet.

Underliggande skäl

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

Framsteg 2019

Hoist Finance har förflyttat sig närmre kund samt förbättrat kundservice. Detta har gjorts främst genom att lansera självbetjäningsplattformar på alla marknader, samt genom att testa nya funktioner som är bättre anpassade för kundernas behov.

Transaktionsmarknaden för förfallna fordringar växer starkt.

Underliggande skäl

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.

Framsteg 2019

Hoist Finance stärkte sin position på befintliga marknader samt fortsatte expandera inom nya tillgångsklasser trots de regulatoriska utmaningarna.

Fokus på operationell effektivitet på ett fåtal prioriterade europeiska länder.

Underliggande skäl

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

Framsteg 2019

Förbättrad operationell effektivitet och fortsatt digitalisering.

- » Utökat shared service verksamhet i Polen, samt etablerat ett near-shoring center i Rumänien vilka både kommer leda till skalfördelar samt en mer effektiv verksamhet.
- » Outsourcing av IT infrastrukturen för förbättrade funktionaliteter samt skalbarhet i takt med att bolaget växer.
- » Fortsatt konsolidering av vår verksamhet där vi under 2019 stängt vårt kontor i Bayonne, vilket möjliggör specialisering i Lille och Paris.

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

Underliggande skäl

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.

Framsteg 2019

Dragit nytta av bolagets status som reglerat kreditmarknadsbolag

- » Förvärvade förfallna fordringar från Getback
- » Förvärvade säkerställda fordringar från en av de ledande bankerna i Frankrike genom den största transaktionen innefattande förfallna bolån
- » Utökade samarbeten med nya och gamla samarbetspartners som ett resultat av ökade investeringar inom säkerställda fordringar.

Hoist Finance affär stöds av en stark finansieringsmodell.

Underliggande skäl

Hoist Finance verksamheten finansieras via inlåning från allmänheten samt via skuld- och penningmarknadsinstrument. I kombination med en bilateral lånefacilitet genererar detta en väl diversifierad och kostnadseffektiv finansiering.

Framsteg 2019

Upprätthållit och utvecklat en stark finansieringsbas med ett skifte från SEK till EUR inlåning. Durationen på inlåningen, både i SEK och EUR, har även förlängts för att maximera bolagets kapitaleffektivitet.

Hållbart företagande.

Underliggande skäl

Hoist Finance agerar ansvarsfullt. Att ta samhällsansvar är en integrerad del i affärsmodellen, i samarbetet med partners och kunder samt i omsorgen om medarbetarna.

Framsteg 2019

- » Implementering av en ny hållbarhetsstrategi, intressematris samt tydlig styrning.
- » Medlem av Global Compact.
- » NASDAQ ESG Transparency Partner.

Aktien

Hoist Finance börsvärde uppgick till 4 460 MSEK baserat på sista betalkurs om 49,94 SEK per aktie den 30 december 2019.

Kursutveckling 2019

Hoist Finance aktiekurs ökade med 15,7 procent under 2019, medan det totala indexet OMX Stockholm Pi steg med 29,6 procent. Högsta stängningskurs under året uppgick till 61,40 SEK den 13 september, medan lägsta stängningskurs blev 36,60 SEK den 27 mars 2019.

Omsättning

Under 2019 omsattes sammanlagt 148,9 miljoner aktier¹⁾ i Hoist Finance på samtliga marknadsplatser medan den genomsnittliga dagliga handelsvolymen var 595 701 aktier. Handeln på Nasdaq Stockholm stod för 83,5 procent (77,9) av den totala omsättningen i Hoist Finance aktie.

Betavärde och volatilitet

Hoist Finance aktiens betavärde var 0,85 2019 (1,09). 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 2019 var volatiliteten i aktiekursen 52,2 procent (43,5). 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 kronor fördelat på 89 303 000 aktier. Samtliga aktier har lika rätt till bolagets vinst och kapital samt lika rösträtt.

Ägarstruktur

Antalet aktieägare var 7 429 vid utgången av 2019, en ökning med 73 procent jämfört med föregående år. Av Hoist Finance aktiekapital ägs 84,6 procent (79,7) av svenska investerare¹⁾. Bland utländska ägare står USA, Norge och Danmark för den största andelen. Hoist Finance aktie har varit noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista sedan den 25 mars 2015.

Utdelning

För räkenskapsåret 2019 föreslår styrelsen att göra undantag från rådande utdelningspolicy, innebärande att ingen utdelning görs för 2019. De uteblivna utdelningarna har en positiv påverkan på kärnprimärkapitalrelationen med 0,40 procentenheter per den 31 december 2019 (givet ett antagande om 25 procent utdelning).

Kreditbetyg

Hoist Finance långfristiga kreditbetyg för icke-säkerställd upplåning ligger på Baa3 med stabila utsikter. Det kortfristiga kreditbetyget ligger på P-3. Kreditbetyget är satt av kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service och bekräftades i februari 2020. Kreditbetyget indikerar bolagets kreditprofil och påverkar finansieringskostnaderna.

1. Källa: Modular Finance AB och Bloomberg.

Handel i Hoist Finance-aktien 2019

Lägsta slutkurs, SEK	36,60
Högsta slutkurs, SEK	61,40
VWAP, SEK	47,55
Antal omsatta aktier	148 925 278
Genomsnittligt per dag	595 701
Antal genomförda affärer	290 133
Genomsnittligt per dag	1 160,5
Genomsnittligt värde per affär, SEK	24 408
Genomsnittlig daglig omsättning, MSEK	28,3
Daglig omsättning i relation till börsvärde, %	0,67
Andel Nasdaq (vanliga avslut), %	83,5
Andel blocktransaktioner, %	15,8
Andel dark pools (Nasdaq), %	0,7

1) Källa: Modular Finance AB.

Ägarstruktur, 31 december 2019

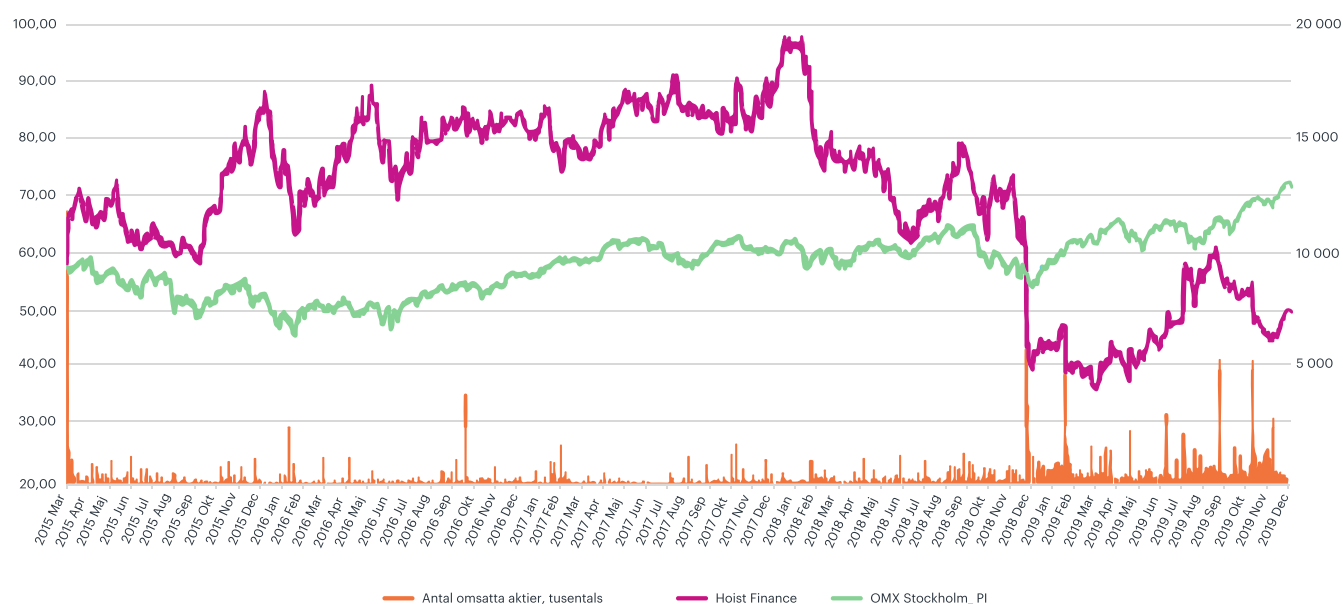
Storleksklasser	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %	Antal aktieägare	Aktieägare, %
1-500	764 366	0,9	0,9	4 630	62,3
501-1 000	857 670	1,0	1,0	1 014	13,7
1 001-2 000	987 204	1,1	1,1	593	8,0
2 001-5 000	2 052 042	2,3	2,3	589	7,9
5 001-10 000	2 172 446	2,4	2,4	278	3,7
10 001-20 000	1 820 287	2,0	2,0	120	1,6
20 001-50 000	3 208 968	3,6	3,6	98	1,3
50 001-100 000	2 992 897	3,4	3,4	41	0,6
100 001 -	72 921 600	80,5	81,6	66	0,9
Anonymt ägande	1 525 520	2,9	1,7	N/A	N/A
Totalt	89 303 000	100,0	100,0	7 429	100,0

Källa: Modular Finance AB

De tio största aktieägarna, 31 december 2019

	Andel av kapital och röster, %
Erik Selin Fastigheter AB	12,8
Swedbank Robur Fonder	9,0
Avanza Pension	7,4
Carve Capital AB	5,0
Dimensional Fund Advisors	3,4
BlackRock	2,9
Per Arwidsson med närstående	2,9
Jörgen Olsson privat och via bolag	2,9
Svenskt Näringsliv	2,8
Catella Fonder	2,4
Totalt de tio största aktieägarna	51,5
Övriga aktieägare	48,5
Totalt	100,0

Källa: Modular Finance AB

Hoist Finance, 25 mars 2015 - 31 december 2019

Banker och andra finansiella institut

Vår stora erfarenhet, våra kunskaper om den regulatoriska miljön och vår närvaro på tio europeiska marknader gör det möjligt för Hoist Finance att erbjuda banker och andra finansiella institut effektiva lösningar för kredithantering.

Hoist Finance riktar sig till de större bankerna och finansiella instituten i Europa. Under de senaste tio åren har vi genomfört transaktioner med tio av Europas största banker i flera olika länder. Nyckeln till framgången är vår förmåga att erbjuda flexibla lösningar och vår kapacitet att hantera komplexa förvärv med flera olika tillgångsslag.

Det är viktigt att bankernas kunder tas väl om hand och [kundrelationen](#) måste vårdas med stor aktsamhet efter det att en portfölj överförs till Hoist Finance. Strikta rutiner och processer gör att alla kunder behandlas rättvist samtidigt som vi uppfyller den säljande bankens krav på regelefterlevnad. Vi uppnår bäst resultat när överföringen av kunder planeras med goda tidsmarginaler.

Nyckelkomponenter i Hoist Finances erbjudande:

- » God förståelse av regulatoriska krav på banker.
- » Flexibla, skräddarsydda och marknära tjänster på större europeiska marknader.
- » Vi hanterar kundrelationerna själva, vilket ger oss god insikt i kundens situation samtidigt som våra riskhanterings- och regelefterlevnadsrutiner skapar en effektiv verksamhetsstyrning.
- » Över 25 års erfarenhet inom skuldsaneringslösningar.

Vi regleras som en bank

Hoist Finance har varit ett reglerat kreditmarknadsbolag sedan 1996 - i nästan 25 år. Vår reglerade status ger oss tillgång till kostnadseffektiv finansiering genom inlåning från våra kunder.

Regleringen från tillsynsmyndigheter innebär att Hoist Finance underställs de flesta av de regulatoriska bestämmelser som svenska banker står under. Att vi verkar i ett regulatoriskt klimat skapar tillit till Hoist Finance och vår förmåga att förstå bankernas utmaningar.

[Läs mer om vår riskhantering.](#)

[Läs mer om vår bankplattform.](#)

Vårt erbjudande

Hoist Finance har ett komplett kredithanteringserbjudande som stöder våra kunder genom kreditriskcykelns olika stadier.

Under 2019 blev säkerställda förfallna fordringar allt viktigare för Hoist Finance. Genom att expandera inom detta tillgångsslag har vi blivit en mer komplett leverantör av olika kredithanteringslösningar för banker och andra finansiella institut.

De flesta av de portföljer som Hoist Finance har förvärvat historiskt har innehållit tertiära fordringar som varit förfallna i mellan två till fem år. På senare år har vi förvärvat nyare fordringar allteftersom låne marknaden har utvecklats.

Förvärvade lån kategoriseras enligt risk och påverkan på kreditreserveringar:

- » Fas 1: Ingen betydande ökad kreditrisk
- » Fas 2: Betydande ökad risk, men inga objektiva tecken på förlust
- » Fas 3: Objektiva tecken på förlust

[Läs mer om våra olika tillgångsklasser.](#)

Vår strategi för fordringsförvärv

Vår erfarenhet, våra kunskaper och vår närvaro i den finansiella sektorn har resulterat i vår strategi för fordringsförvärv; att fokusera på fordringar från banker, att anpassa vår affärsmodell för att vara flexibla och att ha en diversifierad geografisk profil.

Fordringar från banker

- » Hög kvalitet på de ursprungliga fordringarna med säkrare betalningsprofil.
- » Högre lånebelopp.
- » Långsiktiga och stabila kassaflöden

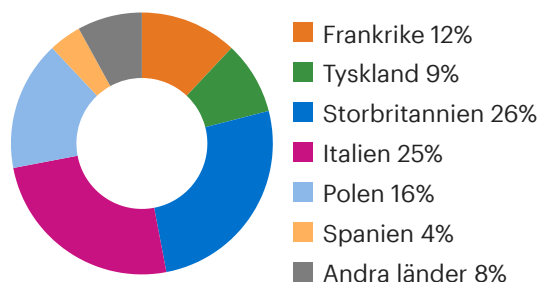
Flexibla tillgångsslag

- » Flexibilitet att förvärva alla typer av fordringar från banker och andra finansiella institut.
- » Ökad andel icke-kreditförsämrade fordringar och säkerställda förfallna fordringar.

Diversifierad geografisk profil

- » Minskad riskexponering både avseende risk och ursprung.
- » Ett jämnt flöde av investeringsmöjligheter.
- » Förbättrat erbjudande till banker och andra finansiella institut.

Bokfört värde per marknad (31 december 2019)



Olika modeller för förvärv av portföljer

Lösning	Definition	Begränsningar och specifikationer	Nuvarande marknadsstatus
Engångstransaktioner	Fordringarna överförs till köparen vid betalning. Större delen av Hoist Finance portföljer förvärvas via denna struktur.	» Hög kapitalanvändning vilket kan begränsa framtida köp.	Mogen
Forward flow	Vid forward flow-avtal förvärvar köparen en på förhand fastställd volym (fast eller inom ett intervall) till ett på förhand fastställt pris under en viss tidsperiod.	» Implementering av en hållbar och givande relation för både parter.	Relativt mogen för flera institut.
Servicing	Operationell verksamhet/support på uppdrag av ett institut.	» Implementering av en hållbar och givande relation för båda parter. » Ingen dekonsolidering för säljande part. Med eller utan engagemang på inkasseringsnivåer.	Mogen. Potentiella ytterligare tjänster kan tilläggas.
Strukturell transaktion	Fordringarna förs över till köparen vid betalning. Denna struktur innefattar även ett potentiellt övertagande av personal och/eller system.	» Hög kapitalanvändning vilket kan begränsa framtida köp. » Säkerställer bevarad expertis och infrastruktur för att säkerställa transaktion.	Mogen. Potentiella ytterligare tjänster kan tilläggas.
Värdepapperisering och SPV	Försäljning av portfölj till ett SPV inom en värdepapperiseringsstruktur: » Flertalet investerare i ett SPV » Möjliggör struktur med portföljer från flertalet institutioner » Försäljning av värdepapperiseringsobligationer till olika investare, inklusive säljande part	» Kan vara eller icke-vara dedikerat till säljande part (fordringar från flertalet säljare möjligt). Delvis ägande av SPV. » Värdepapperisering av SPV möjliggör flertalet investerare.	Genomsnittlig mognad. Signifikant potential.

Skälig prissättning

Hoist Finance kan analysera en portfölj och ge ett skäligt erbjudande baserat på vårt datalager med detaljerad information om inkasseringsnivåer och kassaflöden i samband med förvärv från år 2000 och framåt. En av våra vägledande principer är att utöva försiktighet i samband med budgivning på låneportföljer. Hoist Finance utvärderings- och analysverktyg för potentiella förvärv gör att vi kan prognostisera framtida kassaflöden och inkasseringsskostnader för en tidshorisont på 15 år.

Banken Crédit Agricoles berättelse

Vilka var fördelarna, för er som säljande bank, med att avyttra portföljen till Hoist Finance?

Förutom köpeskillingen så verkade Hoist Finance målsättning vara att lära känna våra kunder och erbjuda dem skräddarsydda lösningar. Samtidigt visar Hoist Finance respekt för våra kunder och de delar våra värderingar.

Hur överförde ni kunderna till Hoist Finance och hur har det gått?

Vi har arbetat tillsammans med Hoist Finance olika team i syfte att utforma en process för överföring. En process som sedan validerades av båda parter.

“

Hoist Finance erbjuder marknadsledande och professionella kredithanteringstjänster genom att skapa förtroende och försöka förstå kundens individuella situation.

”

Hur har Hoist Finance försäkrat att era kunder hanteras korrekt och i enlighet med de regulatoriska kraven?

Hoist Finance erbjuder marknadsledande och professionella kredithanteringstjänster genom att skapa förtroende och försöka förstå kundens individuella situation. Genom att ta hänsyn till kundens betalningsförmåga erbjuder bolaget sedan den bästa lösningen för varje individuell kund.

Varför valde ni att samarbeta med Hoist Finance?

Förtroende, transparens, professionalitet och ett etiskt tillvägagångssätt. Hoist Finance är också ett kreditinstitut och står därmed under samma reglering som andra europiska kreditinstitutioner, vilket också har varit en särskiljande faktor. Deras konkurrenskraftiga bud bidrog också till att vi valde Hoist Finance.

Vincent Mouriaux, kreditansvarig på Crédit Agricole i Frankrike

Marknadsposition

Den europeiska marknaden för förfallna fordringar

Volymerna på den europeiska marknaden för låneportföljer minskade under 2019 (från historiskt höga nivåer 2018), men utvecklingen är fortsatt positiv. Italien står fortfarande för över en tredjedel av marknaden räknat i antalet transaktioner, och utgör tillsammans med Spanien över hälften av transaktionsvolymerna under året.

Portföljernas sammansättning håller på att förändras. I Italien blir Unlikely-to-Pay-lån allt vanligare och utgör nu en tredjedel av transaktionerna och pipeline. I Spanien utgör fastighetsportföljer mer än hälften av marknaden, där investerarna nu har tagit över och försöker likvidera tillgångarna efter fastighetsmarknadskrisen. Marknaderna på andra håll i Europa erbjuder fortsatt intressanta möjligheter. Den franska marknaden för säkerställda förfallna fordringar har utvecklats under 2019, och de franska bankerna tar nu steg mot att minska innehaven av förfallna fordringar och perifera värdepapper. Tre betydande transaktioner har genomförts under året och Hoist Finance ser stor tillväxtpotential på denna marknad. Detta illustreras av förvärvet av [en portfölj med förfallna bolån i Frankrike](#), vilket också var vår största portföljinvestering någonsin.



Utvecklingen i Polen är fortsatt positiv, med starka volymer för mindre och medelstora transaktioner. [GetBacks](#) insolvens har drivit marknaden mot mer hållbara avkastningsnivåer. Vi ser också fortsatt potential inom perifera icke-kreditförsämrade fordringar, en marknad som vi är väl positionerade för genom lanseringen av vår plattform för icke-kreditförsämrade fordringar i Warszawa i fjol.

I England och Tyskland, våra mest utvecklade marknader för icke-säkerställda förfallna fordringar, ser vi fortsatt relativt stabila och förutsägbara pipelines. Potentialen på dessa marknader kommer troligtvis att komma från säkerställda lån - bolån och skeppshypotek.

När vi analyserar tillgångsmixen framgår det att bolån fortsätter att dominera marknaden. Detta inkluderar portföljer med eller utan säkerhet, där bankerna försöker minska andelen förfallna fordringar snabbt genom större blockutförsäljningar snarare än i mindre transaktioner.

Expansion inom säkerställda transaktioner på befintliga marknader är en central del av Hoist Finances strategi eftersom det ger oss tillgång till mycket mer omfattande pipelines samtidigt som vi kan bygga vidare på medarbetare, infrastruktur och kundrelationer som redan finns på dessa marknader. Blandportföljer är speciellt viktiga för strategin eftersom de ofta innehåller icke-säkerställda tillgångar där Hoist Finance har stora konkurrensfördelar, men som vi historiskt hindrats från att förvärva på grund av de säkerställda delarna i dessa portföljer. Genom att expandera kapaciteten för förvärv av nya tillgångsslag utökar vi också vår förmåga till förvärv av tillgångar inom Hoist Finances historiska kompetensområden.



Våra konkurrenter

Hoist Finance har historiskt sett fokuserat på marknaden för icke-säkerställda förfallna konsumentlån, med minimala investeringar i andra tillgångsklasser innan 2018. Vi har specialiserat oss på specifika tillgångsslag där vi haft stora kunskaper och kompetens.

Vår strategi sedan 2018 är att expandera inom nya tillgångsslag, vilket gör att vi kan stödja [banker och finansiella institut](#) genom de olika delarna av kreditriskcykeln. Detta gör oss mer konkurrenskraftiga gentemot andra aktörer som erbjuder integrerade kredithanteringsplattformar på olika nationella marknader.

Vi fortsätter dock att fokusera på våra befintliga, prioriterade marknader, och expanderar de plattformar vi redan etablerat snarare än att ge oss ut i omfattande, kostsamma uppköp eller sammanslagningar. Läs mer om vår expansion inom nya tillgångsklasser [här](#).

Hoist Finance verkar också med utgångspunkt i ett bankkoncept, eftersom vi varit ett licensierat kreditinstitut sedan 1994. Detta ger oss unika fördelar eftersom våra förvärv främst finansieras genom kundinlåning vi våra HoistSpar-plattformar i Sverige och Tyskland. Förutom dessa finansieringsfördelar, har vi heller ännu inte till fullo utnyttjat potentialen i bankplattformen. Under året har vi startat nya initiativ som gör att vi kan realisera hela värdet i vår [bankplattform](#).



Marknaden för fordringsförvärv

Integrerade kredithanteringsplattformar	» Större branschaktörer med integrerade kredithanteringsplattformar i flera länder. » Utvecklar kompetens genom bolagsförvärv. » Konkurrerar med större volymer, men undviker att konkurrera med private equity-bolag.
Fokus på specifika tillgångsklasser	» Mindre, mer specialiserade bolag som inriktar sig på specifika tillgångsklasser. » Verkar oftast på en eller ett mindre antal nationella marknader. » Uppköpskandidater för så kallade "One Stop Shops".
Bankmodellen	» Aktörer som använder sig av bankmodellen för att finansiera sina förvärv. » Väl positionerade att hantera mer komplexa tillgångar (icke-kreditförsämrade-, företags- och UtP-fordringar). » Kan utvecklas till en verkligt konkurrenskraftig bank.
Kapitallätta	» Fokus på kundrelationer, lägre kapitaltillgångar. » Kompletterar ibland kredithanteringsintäkter med vissa portföljförvärv. » Söker strategiska partners: säljande banker, investerare, värdepapperisering.
Private equity-bolag	» (Mycket stora) investerare som vanligtvis fokuserar på ett mindre antal transaktioner med högt värde. » Kan förvärva kredithanteringsplattformar, men ser på dem mer som en parallell investering. » Oftast mest aktiva inom SME, företag och säkerställda förfallna fordringar.

Anpassning till marknadsförändringar

I slutet av 2018 presenterades ett antal nya regulatoriska förändringar som påverkade oss som kreditmarknadsbolag. En plan lades för att anpassa och skydda vår affärsmodell. Vi har under året gjort framsteg inom respektive område nedan.

Värdepapperisering	IRB	Saminvesteringar	Förändrad tillgångsmix
Vi minimerar risken i vår regulatoriska balansräkning genom att överföra portföljer till nya strukturer i samverkan med tredjepartsinvesterare.	Vår omfattande databas med information om förfallna fordringar möjliggör bättre riskbedömningsmodeller.	Samverkan med investeringspartners ger upphov till synergier och diversifierar våra förvärv, och ger oss tillgång till större och mer diversifierade portföljer.	Den strategiska inriktningen fortsätter med expansion inom nya tillgångsklasser med mer fördelaktig riskviktning och mindre offensiva tidslinjer för införandet av NPL Prudential Backstop .

Värdepapperisering

De regulatoriska förändringarna kräver att vi anpassar affärsmodellen för att säkerställa fortsatt tillväxt. Värdepapperisering är en viktig del av anpassningen som minskar vår riskvikt och är samtidigt en motåtgärd mot NPL Prudential Backstop eftersom förfallna fordringar ersätts med värdepapper med kreditbetyg i balansräkningen.



Värdepapperisering utan kreditbetyg

I augusti 2019 genomförde vi den första värdepapperiseringen av en italiensk portfölj med EUR 225 miljoner icke säkerställda förfallna fordringar. Transaktionen innebar att värdepapperiseringsbolaget utfärdade två klasser av värdepapper utan kreditbetyg i samband med förvärvet av förfallna fordringar från Hoist Finance. Den seniora tranchen, som motsvarar 95 procent av totalbeloppet, tecknades till fullo av en extern investerare medan Hoist Finance behöll den juniora tranchen som motsvarar 5 procent av totalbeloppet.

Värdepapperisering med kreditbetyg

Under det fjärde kvartalet genomförde Hoist Finance den första värdepapperiseringen med kreditbetyg för en portfölj med icke säkerställda förfallna italienska fordringar. Portföljen finansierades av det italienska värdepapperiseringsbolaget Marathon SPV S.r.l. som utfärdade värdepapper till ett värde av EUR 337 miljoner i tre trancher. Hoist Finance behåller de seniora obligationerna (class A). De efterställda (Class B) och juniora (Class J) obligationerna har till 95 procent tecknats av externa investerare. Hoist Finance behåller även 5 procent av de efterställda och juniora obligationerna i enlighet med de regulatoriska kraven för värdepapperisering.

Obligationer	Kreditbetyg 1)	Belopp (MEUR)	% andel av obligationer	% av GBV 2)	Kupong %	Förfallodag
Class A	BBB/Baa2/BBB+	286,5	85	5,7	1,8	Okt. 2034
Class B	B (high)/B1/BB	33,7	10	0,7	8,0	Okt. 2034
Class J	Ingen rating	16,9	5	0,3	15,0 + variabel avkastning 3)	Okt. 2034

1) DBRS / Moody's / Scope

2) De värdepapperiserade tillgångarnas Bruttoredoisade värde uppgick till 5 027 MEUR.

3) Upp till en IRR om 15%

Samtliga obligationer utfärdades till nominellt värde. Överskottsinkassering från tillgångarna kommer att utgöra kreditstöd till alla utestående obligationer och därutöver betalas till Hoist Finance i form av uppskjuten köpeskilling. I samband med slutförandet av transaktionen återbetalades obligationerna från den initiala värdepapperiseringen utan kreditbetyg till fullo och tillgångarna omfinansierades via denna transaktion.

Transaktionen är strukturerad för att uppnå signifikant risköverföring i enlighet med artikel 244 i EU-förordning nr 575/2013 (inklusive ändringar) om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.

Värdepapperisering - en hållbar affärsmodell

Hoist Finances värdepapperiseringstransaktioner under 2019 innebär att vi är på rätt väg mot att skapa en hållbar affärsmodell. Vi är övertygade om att vårt värdepapperiseringsprogram är fördelaktigt för våra viktigaste finansiella intressenter - banker, investerare och tillsynsmyndigheter - och samtidigt ger Hoist Finance konkurrensfördelar på marknaden.

Värdeskapande för våra intressenter genom värdepapperisering av NPL:er



Banker

- » Bästa möjliga pris
- » Möjlighet till större transaktioner
- » Förmågan att sälja alla tillgångsklasser
- » Outsourcad strukturering
- » Pålitlig servicing

Tillsynsmyndigheter

- » Likvid marknad
- » Standardiserade transaktioner
- » God tillsyn
- » Ingen eftersläpning för förfallna fordringar
- » Pålitlig servicing

Investerare

- » Tillgång till marknaden för förfallna fordringar utan att behöva tillhandahålla servicing
- » Välkända (kreditrankade) riskprofiler
- » Flexibla investeringsvolymer
- » Pålitlig servicing

IRB

Bankernas regulatoriska kapitalkrav beräknas med schablonmetoden eller Internal Ratings Based (IRB)-metoden. Hoist Finance tillämpar för närvarande schablonmetoden, vilket innebär att riskvikter bestäms externt av tillsynsmyndigheter. Detta är anledningen till att EBA:s nya tolkning av EU:s kapitalkravsförordning (CRR) kräver ökad riskviktnings för icke-säkerställda förfallna fordringar.

För att beräkna de interna riskvikterna behöver Hoist Finance ansöka om IRB-tillstånd. Banker med IRB-tillstånd ansvarar för att utveckla och underhålla sina egna modeller för att uppskatta sannolikheten för fallissemang (Probability of Default "PD"), förlust givet fallissemang (Loss Given Default, "LGD") och exponering vid fallissemang (Exposure at Default, "EAD"), vilket i sin tur gör det möjligt att beräkna totala riskviktade tillgångar (Risk Weighted Assets "RWA"). Det totala kapitalkravet beräknas därefter som en fast procentsats av RWA. I typfallet förväntas banker som erhåller IRB-tillstånd åläggas ett lägre kapitalkrav jämfört med schablonmetoden.

Under 2019 rekryterade Hoist Finance en IRB-specialist som genomfört en pilotstudie där bolagets möjligheter att ansöka om IRB-tillstånd utvärderas. Pilotstudien analyserade de regulatoriska konsekvenserna för ett institut som Hoist Finance och utförde en kvantitativ analys av konsekvenserna för bolagets kapitalkrav på grundval av omfattande NPL/LGD-data. Under 2020 kommer fler IRB-specialister att rekryteras för att ansöka om IRB-tillstånd. Ansökan kommer därefter att utvärderas av tillsynsmyndigheterna.

Saminvesteringar

Utan motåtgärder kommer de förändrade riskvikterna för icke-säkerställda förfallna fordringar att innebära ökade kapitalkrav, både för be intliga portföljer och de portföljer vi anskaffar i framtiden. Detta minskar på kort sikt vår tillgängliga kapitalbas, samtidigt som det minskar vår kapacitet att diversifiera kapitalallokeringen.

Vi åtgärdar detta genom att öka fokus på saminvesteringar, där vi samarbetar med utvalda investerare för att gemensamt förvärva portföljer. Även innan förändringen av riskvikter var saminvesteringar en del av vårt strategiska fokus, att göra större och mer komplexa transaktioner. Hoist Finance fokuserar på partnerskap med investerare där det uppstår tydliga synergier, och där bolaget behåller ansvaret för servicing och kan utnyttja saminvesternas marknadsbredd och kompetens.

Framtida saminvesteringar kommer att fokusera på nya portföljer, vilket gör att vi kan diversifiera tillgångarna trots de förändrade riskvikterna. Vi skapar också tydliga synergier vid värdepapperisering allt eftersom vi justerar affärsmodellen med hänsyn till nya externa investerare.

Fokusområden för saminvesteringar

Saminvesteringslogik

Etablera logik och principer för ett samarbete

Transaktionsval

Länka potentiella transaktioner med samarbetskandidater

Strukturering & Exekvering

Implementera investeringsstrategi



Investeringsstrategi

Strategiskt urval av investeringspartners på alla marknader samt tillgångsklasser

Operationell setup

Förberedelse av tredjepartsmandat för den operationella verksamheten

Investerarrelationer

Investerarrelationer
Lednings-och-rapporteringskrav från samarbetspartner

Varför saminvesteringar?

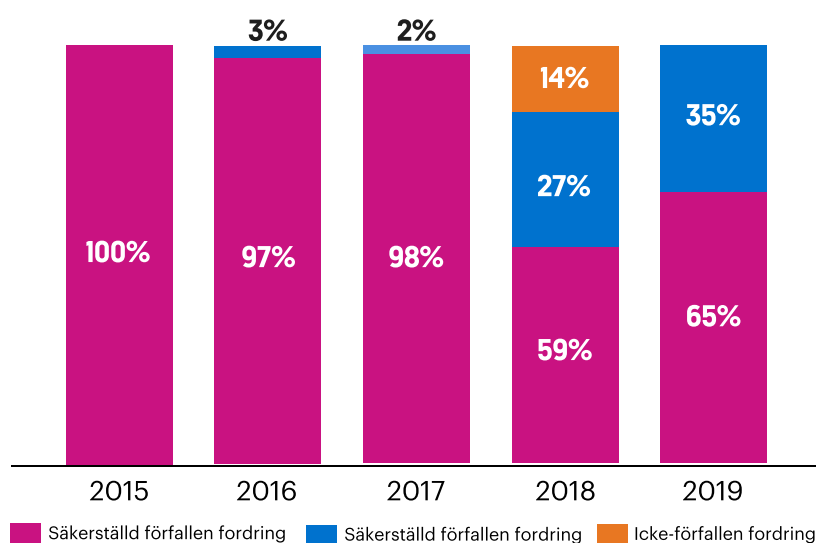
- » **Kapital:** Möjliggör större investeringar genom olika kapitalstrukturer.
- » **Ökade intäkter:** Avgiftsbaserade intäkter från servicing och/eller annan avgiftsstruktur.
- » **Affärsutveckling:** Stärker relationer, skapar nya möjligheter och samlar ytterligare data.

Förändrad tillgångsmix

Ett viktigt strategiskt fokus för Hoist Finance är att utöka vår förmåga till förvärv och servicing inom [nya tillgångsklasser](#). Fokus på dessa tillgångsklasser drivs primärt av kundernas behov (banker och finansiella institut), där vi har som målsättning att vara en holistisk omstruktureringspartner, men det är också en av hörnstenarna i vår tillväxtstrategi.

De nyare tillgångsklasserna (icke-kreditförsämrade och säkerställda förfallna fordringar) ger ytterligare affärsfördelar eftersom de inte påverkas av de förändrade riskvikterna, vilka endast tillämpas på icke-säkerställda förfallna fordringar. Detta innebär att vi från 2019 och framåt fortsatt kommer att kunna investera i dessa tillgångsklasser på samma kapitalkravsbasis som under 2018. Detta möjliggör i sin tur högre avkastning och ökar den relativa attraktionskraften för icke-kreditförsämrade fordringar och säkerställda förfallna fordringar jämfört med icke-säkerställda fordringar (innan motåtgärder).

Årlig total sammansättning av förvärv efter tillgångsklass



Regulatoriska förändringar 2019

Hoist Finance är ett reglerat kreditmarknadsbolag sedan 1996. Reglering är positivt eftersom det skapar fördelar för våra kunder, banker och inansiella institutioner samt kredithanteringsmarknaden som helhet. De nya EU-reglerna har som målsättning att minska riskerna i europeiska bankers balansräkningar och öka tillgången av förfallna fordringar, vilket är en positiv utveckling. Under 2019 har tillsynsmyndigheterna fortsatt att fokusera på förfallna fordringar i bankbranschen. Huvudfokus har tidigare varit på att minska innehavet av förfallna fordringar, och vi ser nu ett skifte mot lödeshantering och säkerhet. Det nya regelverket NPL Prudential Backstop är ett exempel på initiativ som förebygger att volymen förfallna fordringar ökar i framtiden.

NPL Prudential Backstop ger banker incitament att sälja förfallna fordringar tidigare och på ett mer strukturerat sätt. Därför krävs också en konkurrensutsatt och lättillgänglig marknad för tillgångarna. Flera olika initiativ fokuserar nu på att öka transparensen och effektiviteten för de bolag som förvärvar fordringar, inklusive EBA:s utveckling av standardiserade datastrukturer för försäljning av lån. Utvecklingen har stora fördelar för såväl köpare som säljare eftersom konsekvent och pålitlig data utgör grunden för transaktioner.

I takt med att de förfallna fordringarna minskar ser vi nu också att tillsynsmyndigheter riktar uppmärksamhet mot tillgångar som ännu inte klassificerats som förfallna, men som visar tecken på kreditförsämrings och sannolikt kommer att förfalla i framtiden. I Italien ökar antalet portföljer som innehåller "Unlikely-to-pay" (UtP) lån. Dessa lån uppvisar olika nivåer av betalningssvårigheter men har inte avslutats vid försäljningsstället och det finns åtminstone en viss möjlighet att kreditstatus kan förbättras. Tillgångarna passar Hoist Finance affärsmodell bra givet vårt fokus på konstruktiva kundrelationer.

Regulatoriska förändringar under 2019 som påverkar Hoist Finance

Eftersom Hoist Finance regleras som ett inanslikt institut, innebär de regulatoriska förändringarna för banker inte bara en utökad potentiell marknad utan har också direkta konsekvenser för vår affärsmodell. [Bankplattformen](#) skapar fördelar i form av en unik inansieringskälla genom våra inlåningskunder i Sverige och Tyskland. Vi har också en stark position i relation till de banker och inansiella institutioner vi samarbetar med, eftersom vi delar många av deras utmaningar. Vårt fokus på de nyintroducerade regulatoriska förändringarna (som beskrivs nedan) stärker verksamheten och gör oss mer uthålliga på framtidens kreditmarknad, vilket stöder vår strategiska målsättning att bli ledande på våra viktigaste marknader.

Förändrad riskviktning

I december 2018 bekräftade Finansinspektionen den Europeiska Bankmyndighetens (EBA) tolkning av riskvikter för förvärvade förfallna fordringar, som innebär att icke säkerställda förfallna lån ska åsättas en riskvikt på 150 procent istället för 100 procent. Detta har påverkat vår kapacitet för förvärv under 2019 och vår konkurrenskraft på marknaden för förfallna fordringar utan säkerhet.

Artikel 127 i EU:s tillsynsförordning (CRR) 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 re lekerar en nedskrivning på mer än 20 procent ska riskvikten uppgå till 100 procent. Detta har också varit tolkningen från inansbranschen i allmänhet och det har även varit i linje med Finansinspektionens tidigare rekommendationer.

Den 21 september 2018 publicerade den Europeiska Bankmyndigheten (EBA) sitt slutliga svar på frågan avseende beaktande av speci ka kreditjusteringar (nedskrivningar) för förfallna fordringar ur ett kapitalperspektiv, med hänvisning till artikel 127 i förordningen. EBA:s svar indikerar en annan, striktare, tolkning, där endast egna nedskrivningar som påverkat det egna kapitalet kan tas i beaktande, inte tidigare nedskrivningar gjorda av tidigare fordringsägare (det vill säga de säljande bankerna). Eftersom nedskrivningen av de lesta av de förfallna fordringarna har påverkat säljarens, och inte köparens balansräkning, innebär EBA:s nya tolkning att Hoist Finance måste tillämpa en riskvikt om 150 procent för icke-säkerställda förfallna fordringar.

Finansinspektionen meddelade den 18 december 2018 att den bifaller EBA:s svar och ändrar därmed sin tidigare tolkning. Som ett resultat har Hoist Finance justerat de regulatoriska riskvikterna efter detta datum och fortsätter verksamheten med dessa riskvikter.

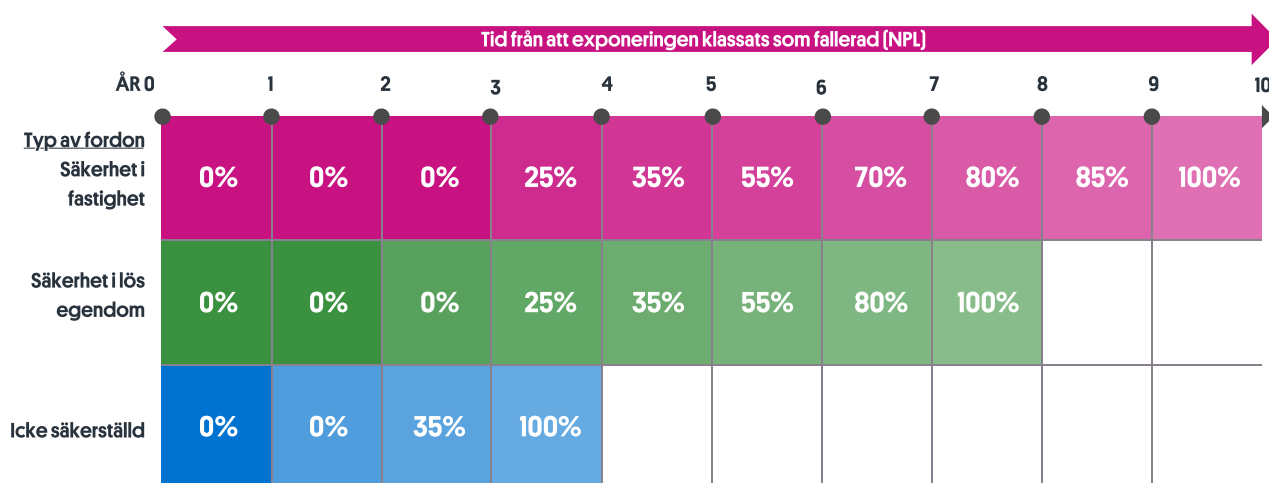
Hoist Finance har inte delat, och delar fortsatt inte EBA:s tolkning, som inte tar hänsyn till att förvärvade lån anskaffas till verkligt värde och därför innebär en betydligt minskad risk vilket bör reflekteras i en lägre riskvikt, detta är också en av nyckelprinciperna i Artikel 127 av CRR. Enligt EBA:s tolkning har en portfölj med förfallna fordringar som skrivits ned med mer än 20 procent av upphovsbankerna och som därefter förvärvats av oss till en ännu lägre köpeskilling, en riskvikt på 100 procent för upphovsbanken och 150 procent för oss. Detta är enligt vårt synsätt motsägelsefullt och inkonsekvent med den grundläggande principen att riskviktning endast ska utgå från risken i sig, inte riskens ägare. Vår förhoppning är att den inkonsekventa tillämpningen kommer att åtgärdas i framtiden, men Hoist Finance agerar ändå proaktivt för att begränsa konsekvenserna av de förändrade riskvikterna.

NPL Prudential Backstop

I april 2019 antog EU-rådet ett nytt regelverk (EU) 2019/630 om ändring av Tillsynsförordningen, NPL Prudential Backstop, för att hantera ackumulerade förfallna fordringar hos banker. Det nya regelverket innebär en gemensam minsta förlusttäckning för alla banker (inklusive Hoist Finance), så att tillräckligt kapital avsätts för att täcka framtida förluster från förfallna fordringar. Regelverket 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, samt om det finns eventuella säkerheter i fast eller lös egendom. De olika procenterna framgår av tabellen ovan.

Det nya regelverket infördes 25 april 2019 och tillämpas endast på exponeringar som uppstått efter detta datum, i syfte att underlätta omställningen för bankerna. För Hoist Finance är omställningsperioden i praktiken längre eftersom vi inte ger ut egna lån, utan förvärvar lån som andra banker har gett ut, vilket innebär att vi inte påverkas av avdraget förrän vi förvärvar en portfölj där lånen har upphovs- och förfallodatum efter 25 april 2019. Under 2019 har vi inte förvärvat några portföljer med en betydande mängd lån av detta slag. Det kommer ändå att ha en långsiktig påverkan på oss och vi har därför redan anpassat affärsmodellen och våra processer till det nya regelverket.

Vi har utvecklat uppföljningsverktyg som utvärderar volymerna på de tillgångar som påverkas av NPL Prudential Backstop och även uppdaterat våra prismodeller så att tillgångarna värderas för att reflektera de uppdaterade förlusttäckningskraven. Under 2019 har vi utvecklat ett antal motåtgärder som begränsar påverkan av kraven från NPL Prudential Backstop.



Tillgångsklasser

Definition av tillgångsklasser

Förfallna fordringar: Lån som troligtvis kommer att leda till kreditförluster, inklusive individuellt värderade kreditförsämrade fordringar, portföljfordringar som förfallit till betalning sedan mer än 60 dagar samt omstrukturerade portföljfordringar. Hoist Finance förvärvar primärt lån som är kreditförsämrade vid redovisningstillfället.

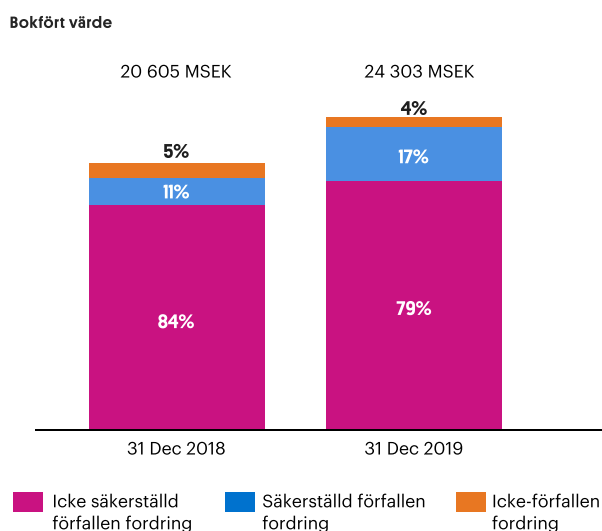
Ikke-kreditförsämrade fordringar: Lån som förfallit till betalning sedan mindre än 90 dagar.

Säkerställda förfallna fordringar: Lån där låntagaren avsatt tillgångar som säkerhet för lånet, vilket innebär att det klassificeras som ett säkerställt lån med betalningsskyldighet till långivaren.

Ikke-säkerställda förfallna fordringar: Lån som utbetalas enbart baserade på grundval av låntagarens kreditvärdighet, och inte innefattar ställda säkerheter.

Konsumentlån: Lån som utbetalas för att finansiera specifika typer av utgifter.

SME-lån: Företagslån som endast utbetalas till små- och medelstora företag.



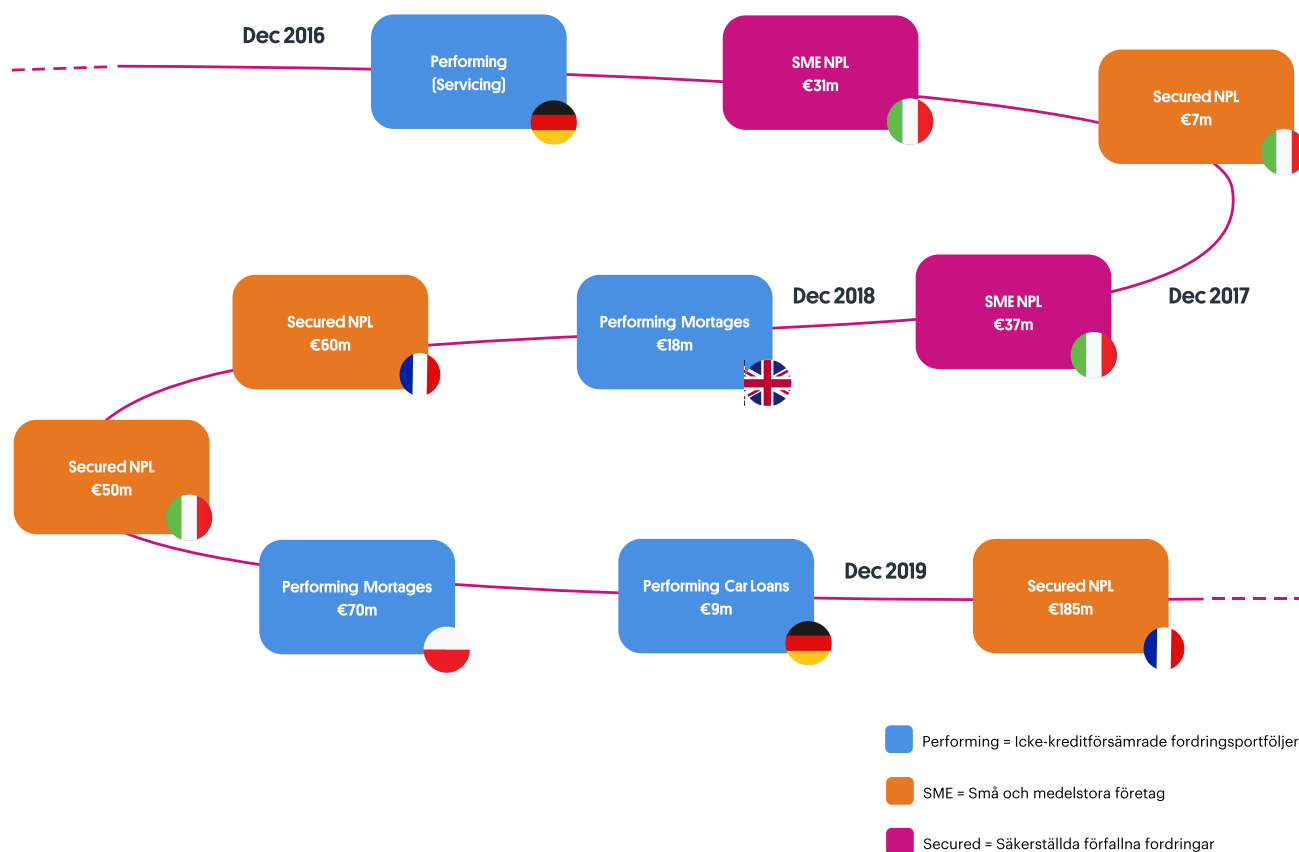
Hoist Finance huvudsakliga investeringar fokuserar på förfallna fordringar. Vår strategi innebär dock att vi utökar förvärvskapaciteten på befintliga [marknader](#), vilket förbättrar vår förmåga som skuldhanteringspartner för banker och finansiella institutioner och expanderar våra innehav på ett hållbart och diversifierat sätt.

Hoist Finance kärnkompetens har historiskt varit förvärv och insamlingstjänster för förfallna konsumentfordringar, och utvecklingen mot att öka vår kapacitet för förvärv av nyare tillgångsslag som SMEs, säkerställda och ikke-kreditförsämrade fordringar är väl genomtänkt.

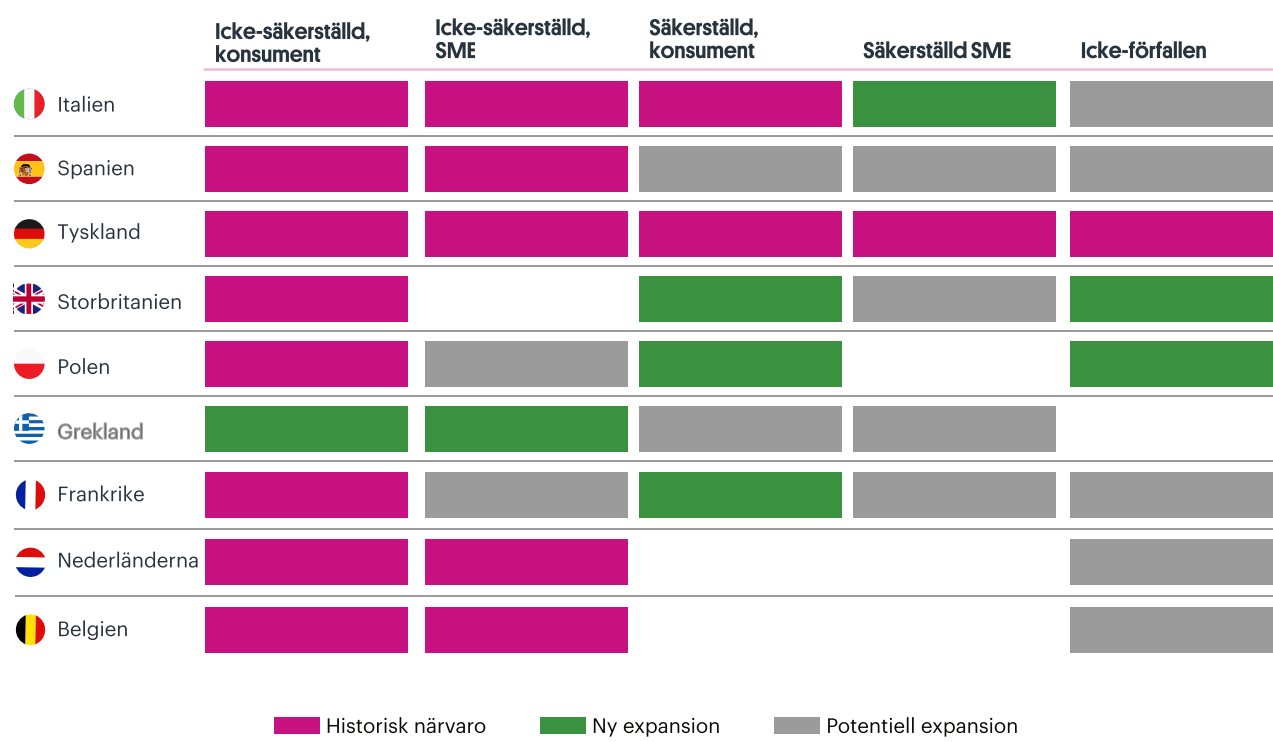
2019 innebar att vi fortsatte expansionen inom nya tillgångsslag, med fokus på säkerställda förfallna fordringar. Dessa motsvarade 35 procent av våra totala förvärv under året.

Denna typ av investeringar har dessutom en lägre riskvikt än ikke-säkerställda konsumentportföljer, vilket utgör ytterligare en motåtgärd mot regulatoriska förändringar. Även om portföljer med ikke-säkerställda förfallna fordringar kommer att utgöra vår kärnverksamhet fortsättningsvis, så har vi nu en betydligt bättre utgångspunkt för att fortsätta vår tillväxtstrategi.

Nya tillgångsslag



Profil	Ikke-säkerställda SME	Säkerställda	Ikke-kreditförsämrade*
Genomsnittlig portföljstorlek (€)	300m - 500m	40m - 70m	20m - 70m
Förvärvspris per lånefordran (% av GBV)	1% - 5,5%	30% - 50%	75% - 95%
Genomsnittlig lånefordran (€)	10k - 2m	100k - 7m	50k - 200k
Genomsnittligt antal fordringar per portfölj	2k - 5k	200 - 400	500 - 2k
Ålder vid förvärv (år sedan förfallodatum / ursprung)	2 - 8 år	0 - 4 år	7 - 14 år (sedan ursprung)
Genomsnittlig återstående inkasseringstid	65 - 73 månader	30 - 45 månader (beroende på rättslig status)	10 - 15 år



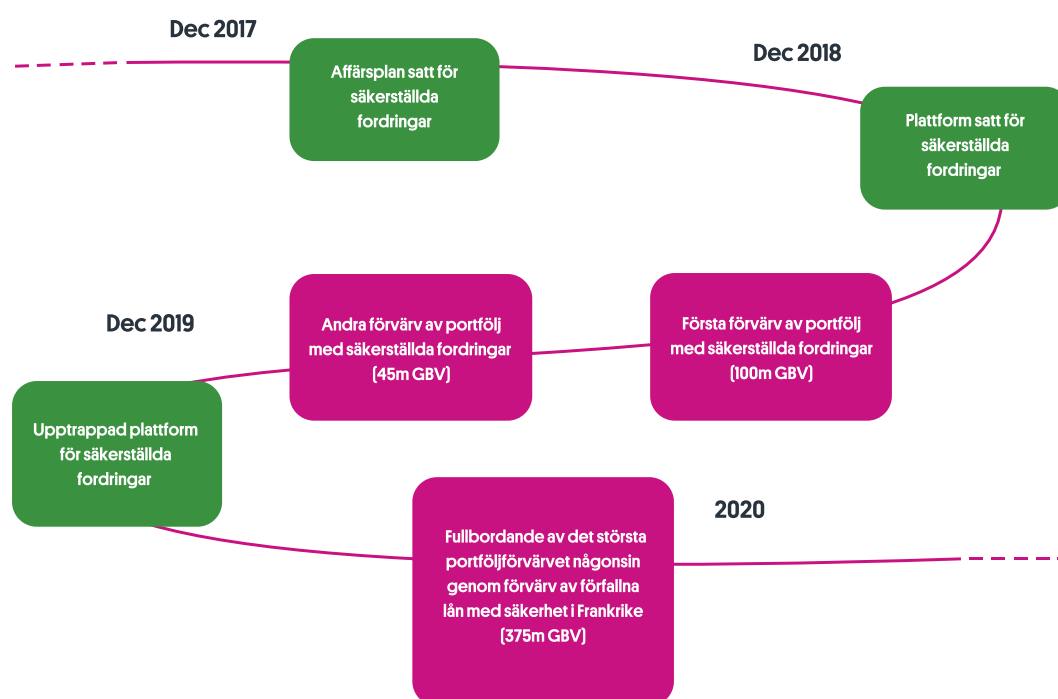
Transaktionscase: Förvärv av portfölj med förfallna bolån i Frankrike

I december 2019 slutförde Hoist Finance ett förvärv av en portfölj med förfallna bolån från ett större franskt hypoteksinstitut. Portföljen hade ett nominellt värde på cirka EUR 375 miljoner fördelat över 3 500 lån, och utgör inte bara Hoist Finance hittills största investering (för både säkerställda och förfallna fordringar) utan även Frankrikes största transaktion för förfallna bolån de senaste tio åren.

Förvärvsprocessen inleddes med en icke-bindande fas i juli 2019. Den bindande fasen startade i början av september samma år. Due diligence-processen pågick i två månader och inkluderade tre veckors arbete på plats, där Hoist Finance analyserade över 2 000 dokument som gav viktiga insikter för värderingen. Ett bindande bud presenterades i mitten av november, följt av förhandlingar om den slutgiltiga köpeskillingen.

Förvärvet bygger på en omfattande due diligence-process med datadrivna prognoser för tidslinjer, diskontering och kostnader plus djupgående analyser av rättsliga betänkanden och underliggande tillgångar. Vi byggde också vidare på våra erfarenheter från en säkerställd transaktion med liknande lån som slutfördes i juli 2018. De relativt snabba återbetalningsflödena både på den franska marknaden samt tidigare förvärvad portfölj möjliggjorde en snabb feedback avseende inkassering gentemot prognos. Denna insikt kunde sedan framgångsrikt användas som referens vid prissättning av portföljen.

Ur ett större perspektiv har investeringen sitt ursprung i den organiska tillväxtstrategi som utformades i slutet av 2017. Målsättningen var att skapa en plattform för förvärv av säkerställda portföljer på den franska marknaden, inför eventuella öppningar i marknaden. Transaktionen är ett utmärkt kvitto på att den kultur vi byggt upp under One Hoist Finance fungerar. I detta fall genom utbytet av best practice, särskilt med den italienska verksamheten för säkerställda lån. Den verksamhetsexpansion som transaktionen gav upphov till gör oss väl positionerade för att utöka marknadsandelen av de säkerställda lån som förväntas komma ut på marknaden från 2020 och framåt.

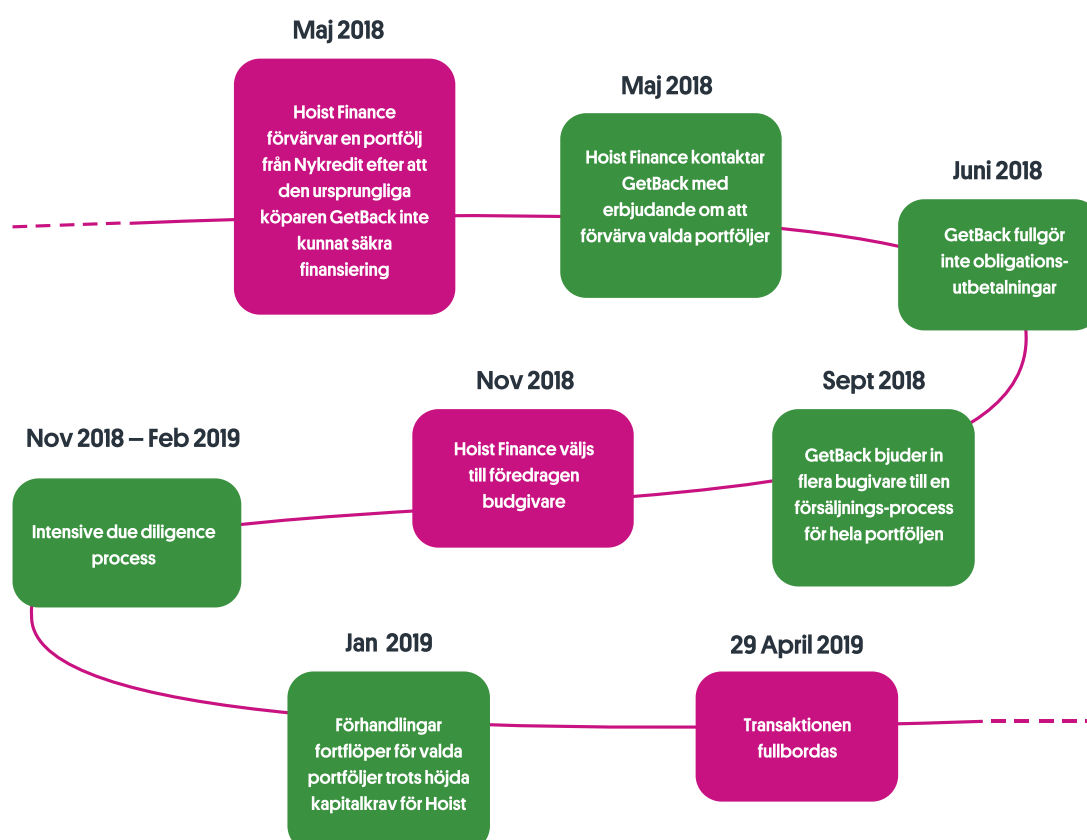


Transaktionscase: Förvärv av förfallna fordringar i Polen

I april 2019 genomförde Hoist Finance ett förvärv av en portfölj med icke-säkerställda förfallna fordringar från det polska skuldförvaltnings- och inkasseringsbolaget GetBack för en köpeskilling på cirka PLN 400 miljoner (SEK 888 miljoner). GetBacks tillgångar erbjöds till försäljning efter att bolaget hamnat på obestånd som ett resultat av finansieringsproblem och uteblivna betalningar på obligationslån. Detta var en mycket betydelsefull transaktion som krävde ett starkt koncernövergripande samarbete mellan de olika delarna av verksamheten och som genomfördes under mycket utmanande omständigheter.

Avyttringsprocessen påbörjades i september 2018 och Hoist Finance utsågs i december 2018 som önskad budgivare, strax innan de förändrade riskvikterna trädde i kraft. De regulatoriska förändringarna och den påföljande minskningen i tillgängligt kapital innebar att vi tvingades minska omfattningen på förvärvet från den ursprungliga högre nivån. Vi behöll vår position som önskad budgivare trots motgångarna, och avslutade framgångsrikt förvärvet av den minskade volymen förfallna fordringar.

Förvärvet ökade vår marknadsandel och Hoist Finance har gått från nummer tre till nummer två på den polska marknaden. Detta är i linje med vår [strategi](#) mot ökad verksamhetsmässig effektivitet och tillväxt på prioriterade marknader. Hoist Finance var också marknadsledande inom nyinvesteringar i Polen under 2019.



Bankplattform

Hoist Finance har en väl diversifierad och kostnadseffektiv finansiering. Koncernens finansiering utgörs av inlåning från allmänheten samt emissioner av obligationslån och penningmarknadsinstrument.

Per den 31 december 2019 uppgick Hoist Finance inlåning från allmänheten till SEK 21,4 miljarder (17,1), varav SEK 12,2 miljarder (11,3) avser inlåning i Sverige och SEK 9,2 miljarder (5,8) avser euroinlåning i Tyskland. Total kort- och långfristig kapitalmarknadsfinansiering uppgick till EUR 610 miljoner vid årsskiftet, varav EUR 30 miljoner är hänförligt till penningmarknadsinstrument.

Inlåning

Hoist Finance erbjuder kunder sparkonton med fast och rörlig ränta till konkurrenskraftiga villkor, i Sverige under varumärket "HoistSpar" och i Tyskland under namnet "Hoist Finance". Sparkonton erbjuds till privatpersoner och företag (i Sverige), där kunderna kan spara upp till SEK 950 000 (i Tyskland upp till EUR 100 000).

Under året har Hoist Finance fokuserat på att öka andelen sparkonton med 12 månaders löptid eller längre, och breddade samtidigt det tyska erbjudandet till att omfatta sparkonton med en löptid på 4 och 5 år. Under 2019 ökade inlåningen i Sverige med 8 procent till SEK 12,2 miljarder (11,3), fördelat på 44 370 kunder (36 120). Inlåningen i Tyskland ökade till EUR 881 miljoner (565), fördelat på 31 421 kunder (17 368).



Kapitalmarknadsfinansiering

Hoist Finance var fortsatt aktiv på penningmarknaden under 2019. Vid årsskiftet hade vi två seniora icke säkerställda obligationslån, samt ett efterställt obligationslån utestående under bolagets Euro Medium Term Note Programme (EMTN). Per den 31 december 2019 uppgick utestående penningmarknadsinstrument till EUR 30 miljoner (83).

Under 2019 genomförde Hoist Finance framgångsrikt två [värdepapperiseringstransaktioner](#) av italienska icke säkerställda förfallna lån i syfte att uppnå s.k. signifikant risköverföring.

Varför investera hos oss?

Europeisk insättningsgaranti

Hoist Finance inlåning skyddas av insättningsgarantin som i Sverige motsvarar 950 000 kronor.

Reglerat kreditmarknadsbolag

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

God kreditvärdighet

Hoist Finance har av ratinginstitutet Moody's åsatts kreditbetygen Baa3 och P-3 för bolagets lång- respektive kortfristiga upplåning, vilket motsvarar så kallad investment grade.

Nytt affärsområde etablerat 2019

En viktig hörnsten i Hoist Finance strategi är att maximera värdet av vår banklicens och plattform genom att utöka erbjudandet av produkter och tjänster. Därför har vi tagit nästa steg i denna utveckling genom att etablera ett nytt affärsområde: **Retail banking and Business Development**. Syftet med detta affärsområde är att utforska nya affärsutvecklingsmöjligheter, stärka hållbarhetsområdet ytterligare och att utveckla tillgångsklassen icke-kreditförsämrade lån. Vårt angreppssätt för kredithantering är baserat på regelefterlevnad, hållbarhet och företagets värderingar. I vår ambition att, inom vår bransch, bli marknadsledande inom digitalisering, ser vi att vår nya organisation kommer att förbättra vårt värdeskapande samt diversifiera vårt erbjudande ännu mer.

Riskhantering

Hoist Finance kärnverksamhet är att förvärva och förvalta låneportföljer, varför vi aktivt exponerar oss för kreditrisk. Att vara ett reglerat kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens (FI) tillsyn sätter ytterligare fokus på en solid förståelse och hantering av alla de risker som vi som företag är exponerade för.

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.
- » 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 låneportföljer. 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 så långt det är ekonomiskt försvarbart.

För att säkerställa att exponeringarna mot risk inte hotar företagets långsiktiga överlevnad fastställs riskkapaciteten. Den består av de kapital- och likviditetsbuffertar som finns tillgängliga.



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 Hoist Finance riskaptit. Genom att väga möjlig avkastning mot potentiella risker fattar styrelsen beslut en lämplig nivå för Hoist Finances risktagande. Hoist Finance riskaptit 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 riskaptiten, riskkapaciteten eller de limiter som satts.

Tre försvarslinjer

Hoist Finances riskhantering bygger på tydliga mål, policyer och riktlinjer, en sund riskkultur, en 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 som 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. Bolaget 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. Där en lärande sund riskkultur bidrar till att lära sig av sina misstag för att ständigt kunna förbättra sig.

Att främja en balanserad riskkultur är ett långsiktigt och kontinuerligt arbete som genomsyrar allt Hoist Finance gör. Interna regelverk, ersättningssystem och andra 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. Hoist Finance har ambitiösa mål för att förbättra riskkulturen ytterligare och har påbörjat arbetet med att bredda riskhanteringen så att den inkluderar icke-traditionella risker för en bank. Dessa risker inkluderar exempelvis klimatförändringar och social inkludering, det här arbetet genomförs i nära samarbete med vårt hållbarhetsteam. Arbetet inkluderar att mäta nya typer av risker och en aktiv medverkan från bolagets Business Ethics and Sustainability Committee.

Säkerhetsshantering

En av de viktigaste uppgifterna inom området säkerhet på Hoist Finance är att skydda den kunddata samt affärskritiska information som vi äger. Detta är inte bara för att vi lever under regulatoriska krav från Finansinspektionen och t.ex. GDPR, utan även för att vår affär innebär att vi äger känslig data som behöver skyddas från externa cyberattacker. För oss betyder det här att vi behöver agila processer och verktyg på plats som kan skydda, upptäcka samt reagera på cyberhot som är under konstant förändring. Regulatoriska samt kundbaserade krav på säkerhet är något som har ökat drastiskt för oss de senaste fem åren.

Koncernledningen och styrelsen har ett stort deltagande i informationssäkerhetsarbetet hos oss. Vår VD godkänner säkerhetsstrategin och Styrelsen godkänner säkerhetspolicyn. Dessa policys och strategier baseras på vår affärsstrategi och formar både krav och mål för säkerhetsfunktionen och övriga funktioner inom bolaget. Säkerhetsarbetet styrs och kontrolleras av vår säkerhetschef och arbete inom säkerhet utförs i alla tre försvarslinjer.

Vi vill ta en aktiv roll i att skydda våra kunder och bolaget samtidigt som vi vill bidra till en finansiell marknad som är både stabil och hållbar ur ett säkerhetsperspektiv.



Vi har påbörjat och implementerat flera initiativ i säkerhetsarbetet under året. Bland annat har vi skapat ett ledningssystem för Informationssäkerhet som nu är helt implementerat i bolaget. Det här ledningssystemet utgör vårt ramverk som bland annat inkluderar dokumenterade säkerhetskrav, till exempel hur vi klassificerar information, hur vi tekniskt måste skydda vår data inom dessa klassificeringsnivåer, krav på fysisk säkerhet, kryptering av data och liknande.

Vidare har vi driftsatt ett så kallat "Security Operations Center" vars uppgift är att monitorera och reagera på avvikelser och incidenter i vårt nätverk. Denna funktion bevakar våra system och nätverk dygnet runt för att kunna agera i ett tidigt stadiet av en incident. Det här är ett viktigt steg för att höja säkerhetsnivån i bolaget och förstärker skyddet av vår kunddata.

Även i dessa tider kan inte allt skyddas med tekniska lösningar, därför har vi tagit fram en utbildningsplan i bolaget. Målet är att höja förståelsen och medvetenheten hos våra medarbetare för de hot som vi ställs inför samt att informera om våra regler. I planen ingår även vad en ny medarbetare behöver veta inom säkerhetsområdet samt vad som gäller över tid för alla medarbetare. För vissa funktioner har vi även infört krav på certifiering inom informationssäkerhet.

Regulatoriska förändringar

NPL-backstop; Europaparlamentet har infört nya kapitalkrav för fallerade exponeringar (på engelska NPE, non-performing exposures). Den nya förordningen är tillämplig på lån utgivna efter den 26 april 2019 och där dessa uppfyller kriterierna för NPE. Förordningen kommer att förändra hur europeiska kreditinstitut hanterar NPE och kommer att öka kapitalkraven och översynen av NPE.

NPL-backstop innebär ett krav på ett avdrag från kapitalbasen där NPE inte är tillräckligt täckt av avsättningar eller andra justeringar. Storleken på avdraget beror främst på exponeringens storlek, antalet år exponeringen har klassificerats som NPE, vilken sorts exponering det är och vilket värde det finns på eventuella säkerheter och på tidigare reserveringar.

Detta påverkar Hoist Finance eftersom en stor del av våra fordringar är fallerade lån utan säkerhet. En plan för att hantera dessa förändringar sattes upp i början av 2019 och under året har flera delar av denna plan verkställts, däribland värdepapperisering av portföljer med fallerade fordringar som flyttats från balansräkningen. Under året har Hoist Finance slutfört två sådana transaktioner med externa motparter.

Brexit

Villkoren för gränsöverskridande handel med finansiella tjänster till och från Storbritannien som en följd av Brexit är fortfarande osäkra. Under året har Hoist Finance undersökt och utvärderat vilka effekter detta kommer att ha på koncernen och de direkta och indirekta konsekvenserna av dessa på vår verksamhet. De områden som analyserats inkluderar juridisk struktur, operativa konsekvenser, riskexponering, hantering av personuppgifter, finansiering, befintliga tredjepartsavtal och IT-system. Brexit-frågan har beaktats i koncernens strategiarbete och i utarbetandet av affärsplaner och beslut. Storbritannien är en viktig del av Hoist Finance verksamhet. En kraftig konjunkturedgång till följd av Brexit skulle sannolikt påverka återbetalningarna på koncernens nuvarande portföljer.

Klimatförändringsrisk

I takt med ökade investeringar i portföljer med fastigheter som säkerhet, ökar behovet att övervaka våra säkerheter för Hoist Finance, inklusive hänsyn till miljö- / klimatförändringsrisker. En uppdaterad fastighetsdatabas är för närvarande under uppbyggnad och pilotrapporter har tagits fram, vilket gör att vi kan övervaka översvämnings- och jordbävningsrisker kontinuerligt. Detta tjänar både till att skydda Hoist Finance mot oförutsedda försämringar i säkerheternas värdering och för att säkerställa att vi kan bedöma i vilken mån miljöfaktorer utgör en risk för våra kunder.

Riskexponering

De risker som Hoist Finance är exponerad för 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 köp av låneportföljer eller avseende erbjudande av kontoinlåning från allmänheten resulterar i lägre intjäning för Hoist Finance.	Vad gäller förvärvsverksamhet av låneportföljer är Hoist Finance verksam i tio länder i Europa och vad gäller kontoinlåning finns detta i Sverige och Tyskland.	Hoist Finance strävar efter att bli konkurrenskraftig genom kostnadseffektiv inlåning och kreditverksamhet.
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 bankregleringar som gäller i Sverige och, när tillämpligt, europeiska bankregleringar.	Hoist Finance har en avdelning för regelefterlevnad som arbetar internationellt över alla de jurisdiktioner som bolaget är verksamt i. Kommande regelverk är under ständig övervakning och riskanalys. Hoist Finance är även aktiv som remissinstans och yttrar sig emellanåt avseende regelverksförslag.
Skatt Risken att nya eller väsentligt förändrade produkter inte har bedömts på ett korrekt sätt från 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 verksamt i ett större antal jurisdiktioner i Europa är komplexiteten i skattefrågor relativt hög. Med hög komplexitet kommer risker att tolkningar kan ha gjorts inkorrekt.	Det pågår ett löpande arbete inom ekonomiavdelningen 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.

Affärsrelaterade 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 fungerande krediter. Andra kreditriskexponeringar är: (i) kontantinsättningar hos banker; (ii) investeringar i räntebärande instrument och (iii) motpartsrisk avseende valuta- och räntesäkring.	Kreditrisken i förvärvade fordringsportföljer övervakas, analyseras och kontrolleras av ledningen i varje land samt av koncernens enhet för Business Control. Andra kreditrisker analyseras och hanteras av koncernens 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.
Operationell risk Risken för förluster som ett resultat av otillräckliga eller fallerade interna processer, personal, IT-system eller från externa händelser, inklusive juridisk risk och compliancerisk.	Det finns operationella risker med allt vi gör. Typexempel i vår verksamhet är att problem i våra IT system eller data leder till att processer inte fungerar eller att uppgifter inte går att utföra.	Operationella risker identifieras, bedöms och rapporteras på regelbunden basis genom olika processer såsom självuppskattningar av risker och processer för att godkänna nya produkter.

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

Finansiell information 2019

Innehåll

80	Förvaltningsberättelse
85	Femårsöversikt
86	Bolagsstyrningsrapport
93	Styrelsen
95	Koncernledningen
97	Räkenskaper
97	Koncernens resultaträkning
98	Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat
99	Koncernens balansräkning
100	Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital
101	Koncernens kassaflödesanalys
102	Moderbolagets resultaträkning
102	Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat
103	Moderbolagets balansräkning
104	Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital
105	Moderbolagets kassaflödesanalys
106	Redovisningsprinciper
114	Noter
160	Årsredovisningens undertecknande
161	Revisionsberättelse
164	Definitioner
165	Aktieägarinformation, finansiell kalender, och IR-kontakt

Noter

1	Segmentrapportering
2	Räntenetto
3	Nedskrivningsvinster/-förluster
4	Intäkter avseende arvoden och provisioner
5	Nettoresultat av finansiella transaktioner och Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar
6	Övriga rörelseintäkter
7	Personalkostnader
8	Övriga rörelsekostnader
9	Andelar i joint ventures
10	Bokslutsdispositioner
11	Skatt
12	Resultat per aktie
13	Finansiella instrument
14	Derivatinstrument
15	Löptidsinformation
16	Förvärvade fordringsportföljer
17	Andelar i dotterbolag
18	Immateriella anläggningstillgångar
19	Materiella anläggningstillgångar
20	Leasing
21	Övriga tillgångar
22	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
23	Övriga skulder
24	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
25	Avsättningar
26	Upplåning
27	Eget kapital
28	Ställda säkerheter
29	Eventualförpliktelser
30	Specifikationer till kassaflödesanalys
31	Riskhantering
32	Kapitaltäckningsanalys
33	Närståendetransaktioner
34	Avstämning alternativa nyckeltal
35	Viktiga uppskattningar och antaganden
36	Händelser efter balansdagen
37	Förslag till vinstdisposition

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 härör 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 överenskommer om hållbara betalningsplaner. Hoist Finance hanterar till övervägande del inkasseringen av de förvärvade portföljerna genom sina egna kundkontaktcenter 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 inkasseringss företag, vilket innebär att de inkasserar för någon annans räkning och därmed har en betydligt kortare historia av förvärv av fordringar. Koncernens långsiktiga fokus och 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 webbaserad sparplattform till allmänheten i Sverige under varumärket HoistSpar. Under 2017 lanserade Hoist Finance även sparkonton i Tyskland i samarbete med en av Europas största sparplattformar. Som reglerat kreditmarknadsbolag kan Hoist Finance erbjuda allmänheten sparkonton som omfattas av den svenska statliga insättningsgarantin, till ett belopp om 950 000 SEK för varje sparkund. 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 enlighet med koncernens strategi så är de prioriterade marknaderna Frankrike, Italien, Polen, Spanien, Tyskland och Storbritannien. När banker och andra långivare säljer fordringar får de möjlighet att koncentrera sig på kärnverksamheten, frigöra kapital, uppnå en bättre likviditet, begränsa riskerna med osäkra betalningar samt förbättra viktiga verksamhetsmått. Under senare tid har den europeiska marknaden för förfallna fordringar vuxit huvudsakligen till följd av underliggande marknadstillväxt för konsumentkreditgivning och det gällande regelverket för kapitaltäckning (Basel III), samt reglerna för minsta förutläggning för nödlidande exponeringar ("NPL prudential backstop") som trädde i kraft under året. För ytterligare information kring NPL prudential backstop, se avsnitt "NPL Prudential Backstop" på sidan 67, "Riskutveckling" i Förvaltningsberättelsen samt i not 31 "Riskhantering". 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 borsintroducerades på Nasdaq Stockholm (Mid Cap) den 25 mars 2015. Antalet aktier vid årets slut uppgick till 89 303 000 och vid börsens stängning den 30 december 2019 uppgick betalkursen till 49,94 SEK per aktie, vilket motsvarade ett totalt börsvärde om 4 460 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 inkasseringss verksamheten bedrivs till övervägande del genom de lokala filialerna och dotterbolagen. Vissa av dessa bolag tillhandahåller även förvaltningstjänster på provisionsbasis till externa parter.

I not 17 "Andelar i dotterbolag" framgår Hoist Finance-koncernen med dess viktigaste dotterbolag och filialer per 31 december 2019.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman 2020 att utdelning till Hoist Finance AB:s (publ) aktieägare inte lämnas för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2019. Styrelsen anser att detta avsteg från rådande utdelningspolicy kommer att bidra till att stärka bolagets kärnprimärkapitalrelation samt främja bolagets tillväxt under 2020.

Förslag till vinstdisposition

Enligt moderbolagets balansräkning till årsstämmans förfogande stående vinstmedel:		SEK
Tillskjutet kapital	2 964 067 323	
Balanserade vinstmedel	844 366 574	
Övriga fria fonder	2 786 003	
Årets resultat	193 716 097	
Summa	4 004 935 997	

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	1 040 868 674	
Summa	4 004 935 997	

Viktiga händelser under året

- Under året har Hoist Finance fortsatt att aktivt förvärva fordringsportföljer, främst i två av de prioriterade marknaderna, Frankrike och Polen. En anseelig del av tillväxten skedde genom fortsatt expansion inom säkerställda förfallna fordringar.
- Hoist Finance har under året genomfört två värdepapperiseringstransaktioner varav den som genomfördes i det fjärde kvartalet erhöll kreditbetyget "Investment Grade". Det är den första transaktionen i sitt slag bestående av enbart italienska icke säkerställda, förfallna fordringar.
- En av Hoist Finance strategiska pelare är att bli den digitala ledaren inom vår bransch, och under året har flertalet betalningsplattformar lanserats. Dessa inkluderar självhanteringsplattform, chatbot, samt möjlighet att betala via WhatsApp eller RCS.
- Under det tredje kvartalet ingicks ett avtal med Larsen & Toubro Infotech Ltd att ta över IT-infrastrukturen på Hoist Finance, vilket sedan genomfördes under det fjärde kvartalet.
- Den effektivisering och centralisering av verksamheten som initierades under 2017 fortsatte även under 2019, där kontoret i Bayonne, Frankrike, stängdes ner.
- Hoist Finance har fortsatt att centralisera interna funktioner till sitt Shared service center i Polen, samt etablerat ett "near-shoring" kontor i Rumänien. Båda dessa avser att ytterligare effektivisera bolaget, samt reducera personalkostnader.

Utveckling under räkenskapsåret 2019

Såvida inte annat anges, gäller alla jämförelser avseende marknads-, finansiell och operativ information helåret 2018.

Rörelseintäkter

Ränteintäkter från förvärvade fordringsportföljer ökade under året med 20 procent till 3 359 MSEK (2 799), drivet av portföljtillväxt i Polen, Italien, Storbritannien samt en första förvärvad förfallen fordringsportfölj på den grekiska marknaden. Det grekiska förvärvet skedde under slutet av föregående år, därav gav portföljen inte fullt bidrag under 2018. Övriga ränteintäkter uppgick till –2 MSEK (–13).

Räntekostnader för året ökade till –494 MSEK (–351). Upptagandet av ny finansiering genom värdepapperisering av italienska fordringsportföljer har bidragit till ökade räntekostnader under året. Ökningen beror också till stor del på ökade volymer under Inlåning från allmänheten på den tyska marknaden, helt drivet av inlåning på längre löptider. Även inlåningen på den svenska marknaden har ökat något både i volym samt mot längre löptider.

Portföljomsvärderingar uppgick till –145 MSEK under året och är huvudsakligen hänförligt till Storbritannien och Spanien. Sämre än förväntad inkassering under året resulterat i en justering av framtida förväntade kassaflöden i Spanien. I Storbritannien justerades priset på ett antal portföljer till följd av ett garantiåtagande. Exkluderat för justeringen uppgick portföljomsvärderingar till –75 MSEK. Årets realiserade inkassering utöver prognos uppgick till 267 MSEK, vilket motsvarar 103 procent av prognostiserad nivå. Kreditreserveringar för förvärv av icke-förfallna fordringar uppgick till –2 MSEK (–3 MSEK) under året. Totalt uppgick Nedskrivningsvinster/-förluster under året till 120 MSEK (261).

Intäkter för arvoden och provisioner uppgick till 121 MSEK (80) under året. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –79 MSEK (43) där värdeförändringen i valutasäkring uppgick till –69 MSEK och omstruktureringskostnader för ränteswappar uppgick till –15 MSEK.

Summa rörelseintäkter ökade till 3 038 MSEK (2 829), främst på grund av ökade ränteintäkter.

Rörelsekostnader

Personalkostnader ökade under året med 6 procent till –875 MSEK (–826), huvudsakligen som en följd av verksamhetsförvärv i Italien och omstruktureringskostnader i den franska verksamheten. De tidigare omstruktureringskostnader i Storbritannien och Tyskland har resulterat i mer kostnadseffektiva verksamheter.

Inkasseringskostnader ökade under året med 5 procent till –787 MSEK (–750), främst i marknaderna Spanien, Italien och Grekland. Ökningen i Spanien beror på högre legala kostnader medan ökningen i Italien är relaterad till verksamhetsförvärv. Inkasseringskostnaderna i Grekland är hänförliga till den första grekiska portföljen som förvärvades under slutet av 2018.

Administrationskostnader ökade till –568 MSEK (–509). Ökningen avser huvudsakligen kostnader relaterade till värdepapperiseringen av italienska portföljer (–36 MSEK), samt uppstartskostnader i samband med IT-outsourcing (–11 MSEK). Detta motverkas något av den nya redovisningsstandarden för leasing, IFRS 16, där kostnader relaterade till leasing som tidigare redovisades under administrationskostnader nu redovisas under räntekostnader samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Leasingkostnader uppgick under året till –51 MSEK, varav –45 MSEK inkluderas i av- och nedskrivningar och resterande belopp under räntekostnader.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade under året och uppgick till –122 MSEK (–61), till största del som en följd av övergången till IFRS 16. Resterande ökning är hänförligt till ett nytt inkasseringssystem i Tyskland och Spanien.

Summa rörelsekostnader ökade med 10 procent till –2 352 MSEK (–2 146).

Resultat före skatt och totalresultat

Resultat av andelar i joint ventures minskade jämfört med föregående år och uppgick till 62 MSEK (72).

Skatt för året uppgick till –143 MSEK (–165). Årets resultat uppgick till 605 MSEK (590).

Balansräkning

Totala tillgångar ökade med 5 132 MSEK jämfört med 31 december 2018 och uppgick till 34 387 MSEK (29 255). Förändringen utgörs främst av ökning av förvärvade fordringsportföljer om 3 698 MSEK, huvudsakligen avseende förvärv i Frankrike, Polen, Storbritannien och Italien, samt en ökning av likvida medel och räntebärande värdepapper om netto 1 098 MSEK. Materiella anläggningstillgångar ökade med 210 MSEK, varav 207 MSEK till följd av övergången till IFRS 16.

Finansiering och kapitalskulder

MSEK	2019	2018	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper	8 573	7 476	15
Förvärvade fordringsportföljer	24 303	20 605	18
Övriga tillgångar ¹⁾	1 511	1 174	29
Summa tillgångar	34 387	29 255	18
Inlåning från allmänheten	21 435	17 093	25
Emitterade värdepapper	5 900	5 950	–1
Efterställda skulder	852	839	2
Summa räntebärande skulder	28 187	23 882	18
Övriga skulder ¹⁾	1 302	960	35
Eget kapital	4 898	4 413	11
Summa skulder och eget kapital	34 387	29 255	18

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

Totala räntebärande skulder uppgick till 28 187 MSEK (23 882). Förändringen förklaras främst av inlåning från allmänheten som ökade med 4 342 MSEK. Hoist Finance finansierar sin verksamhet dels genom inlåning 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 12 243 MSEK (11 292) där 6 400 MSEK (4 324) utgjordes av tidsbunden inlåning fördelat på ett, två respektive tre år. Sedan 2017 erbjuds inlåning till privatpersoner i Tyskland under namnet Hoist Finance med löptider på ett respektive två år. Under året har sparprodukterna utökats med löptider på tre, fyra samt fem år. Per den 31 december 2019 uppgick inlåning från allmänheten i Tyskland till 9 192 MSEK (5 801), varav 6 163 MSEK (1 728) utgjordes av tidsbunden inlåning.

Utestående obligationsskuld uppgick per 31 december 2019 till 6 752 MSEK (6 789), varav 5 900 MSEK (5 950) utgjordes av emitterade värdepapper. Förändringen avseende emitterade värdepapper förklaras av obligationer utgivna av värdepapperiseringsbolaget Marathon SPV S.r.l, vilket motverkas av minskad upplåning under Hoist Finance svenska certifikatprogram.

Övriga skulder ökade med 342 MSEK, varav 211 MSEK avser ökning i leasingskuld till följd av övergången till IFRS 16.

Det egna kapitalet uppgick till 4 898 MSEK (4 413). Ökningen förklaras främst av årets resultat.

Förvärvade fordringar

MSEK	2019	2018	Förändring, %
Förvärv av fordringsportföljer	5 952	8 048	-26
Redovisat värde förvärvade fordringar ¹⁾	24 513	20 834	17

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

Under 2019 fortsatte Hoist Finance att aktivt förvärva fordringsportföljer genom expansion på befintliga marknader. Den totala förvärvsvolymen uppgick 2019 till 5 952 MSEK (8 048). Det redovisade värdet av förvärvade fordringar uppgick per 31 december 2019 till 24 513 MSEK (20 834), en ökning med 3 679 MSEK sedan 2018.

Betydande portföljförvärv genomfördes huvudsakligen i andra och fjärde kvartalet och innefattade förvärv inom såväl icke-säkerställda som säkerställda förfallna fordringar, och större förvärv genomfördes i Frankrike, Polen och Storbritannien. För att säkerställa möjligheterna för fortsatt tillväxt har Hoist Finance under fjärde kvartalet fullbordat en värdepapperisering av italienska icke säkerställda förfallna fordringar.

Kassaflöde

MSEK	2019	2018	Förändring, %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 117	2 828	10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 098	-8 055	-37
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 923	5 861	-33
Årets kassaflöde	1 942	634	>100

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 3 117 MSEK (2 828). Amorteringar förvärvade fordringsportföljer uppgick under året till 3 040 MSEK (2 881), där ökningen förklaras av portföljtillväxten under året. Kassaflöden från övriga tillgångar och skulder uppgick till -629 MSEK (-513) där merparten avser realiserade kassaflöden från valutasäkringsderivat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -5 098 MSEK (-8 055). Årets förvärv av fordringsportföljer minskar i jämförelse med 2018, till -5 952 MSEK, att jämföra med -8 048 MSEK. Under året uppgick nettokassaflödet från obligationer och andra värdepapper till 866 MSEK (64) där kassaflöden från säkerställda obligationer som har förfallit till stor del har investerats i belåningsbara statsskuldssförbindelser.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 3 923 MSEK (5 861). Nettokassaflödet från Inlåning från allmänheten under året uppgick till 4 204 MSEK (3 832). Hoist Finance utökade under 2019 sparprodukterna i Tyskland med löptider på tre, fyra och fem år, vilka gemensamt stod för ett kassaflöde om 3 698 MSEK. Under året har utflöden från konton med rörlig ränta motverkats av inflöden till övriga konton med fast ränta i både Sverige och Tyskland. Emitterade värdepapper uppgick till 3 450 MSEK (3 991) och återköp och återbetalning av emitterade värdepapper uppgick till -3 629 MSEK (-2 631). I samband med Hoist Finance första värdepapperisering i augusti emitterades säkerställda obligationer om 2 103 MSEK. Dessa obligationer har i sin helhet återköpts under året i samband med Hoist Finance andra värdepapperisering i december, då det italienska värdepapperiseringsbolaget Marathon SPV S.r.l emitterade obligationer om -3 572 MSEK, varav -508 MSEK har tecknats av extern part. Nettokassaflöden från Hoist Finance svenska certifikatprogram uppgick till -554 MSEK. Under året har en senior obligation om -133 MSEK förfallit och återbetalats. Övriga kassaflöden inom finansieringsverksamheten avser betald ränta på primärkapitaltillskott samt amortering av leasingsskuld.

Årets totala kassaflöde uppgick till 1 942 MSEK, att jämföra med 634 MSEK 2018.

Segmentsöversikt

Hoist Finance arbetar efter en organisation där fokus ligger på att bygga ett starkare och mer integrerat bolag för att öka bolagets operationella effektivitet och bättre fånga marknadstillväxten. Segmentsindelningen är baserad på landsnärvaro, 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 7-9, 21-36 och 39-48. Revisorns yttrande om hållbarhetsrapporten återfinns på sidan 163.

Övriga upplysningar

Moderbolaget

Den 2 januari 2019 fusionerades dotterbolaget Hoist Finance SAS upp i moderbolaget Hoist Finance AB (publ). Detta medför att moderbolagets finansiella ställning från och med den 2 januari 2019 inkluderar den verksamhet som tidigare bedrivits i Hoist Finance SAS.

Moderbolagets räntenetto uppgick under året till 1 355 MSEK (983). Det ökade räntenettet är främst hänförligt till förvärvade säkerställda fordringsportföljer i Frankrike samt en grekisk fordringsportfölj som förvärvades under slutet av 2018. Inom räntenettet ingår även ränteintäkter från interna lån samt räntekostnader från inlåningsverksamheten och emitterade värdepapper. Räntekostnader ökade med -103 MSEK, främst till följd av större volymer relaterat till inlåning från allmänheten på längre löptider på den tyska marknaden. Även inlåning på den svenska marknaden ökade i volym under året och bidrog till ökade räntekostnader.

Summa rörelseintäkter uppgick till 1 447 MSEK (3 048). Jämförelseperioden påverkades positivt med 1 947 MSEK avseende erhållen utdelning från dotterbolag. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -147 MSEK (-196) och avser främst valutakursförändringar på tillgångar och skulder i utländsk valuta. Övriga intäkter uppgick till 232 MSEK (310) och avser till största del management fees fakturerade till dotterbolag.

Rörelsekostnader uppgick till -1 209 MSEK (-989). Ökningen är främst relaterad till rådgivningskostnader avseende operationella förbättringsinitiativ och expansion inom nya tillgångsklasser samt uppstartskostnader i samband med IT-outsourcing.

Rörelseresultatet uppgick till 365 MSEK (770).

Nedskrivningsvinster om 56 MSEK (83) avser skillnaden mellan prognostiserade och faktiska inkasseringar, portföljomsvärderingar samt kreditreserveringar för icke-förfallna fordringar. Andelar i ägarintressens resultat uppgick till 71 MSEK (82).

Årets resultat uppgick till 197 MSEK (647) och skattekostnaden uppgick till -121 MSEK (-66). Under året har -69 MSEK reserverats för omvärdering av osäkerheter i inkomstskattemässig behandling avseende tidigare år.

Per 31 december uppgick det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer till 7 394 MSEK, en ökning från samma tidpunkt föregående år om 1 801 MSEK, vilket främst är hänförligt till förvärv av säkerställda förfallna fordringar i Frankrike. Fordringar på koncernbolag uppgick till 17 432 MSEK (15 182), en ökning om 2 250 MSEK som avser finansiering av dotterbolagens förvärv av fordringsportföljer. Inlåning från allmänheten ökade med 4 342 MSEK under året till 21 435 MSEK (17 093). Ökningen är främst relaterad till inlåning på sparkonton med fast ränta i Tyskland.

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 74–79 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.

Hoist Finance har ett internt ramverk utifrån vilket uppföljning och övervakning av de operativa riskerna i koncernen sker. Koncernen arbetar kontinuerligt med att förbättra kvaliteten i de interna processerna i syfte att reducera de operativa riskerna. Risknivån gällande operativa risker bedöms oförändrad jämfört med föregående år.

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

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

Förändringen av tillsynsförordningen gällande minsta förlusttäckning för nödlidande exponeringar ("NPL prudential backstop" trädde i kraft under andra kvartalet 2019. Förslaget kommer att påverka 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 för ej säkerställda exponeringar. De nya reglerna gäller lån som utgivits efter reglernas ikraftträdande. Hoist Finance beräknar att reglerna kommer att få en materiell påverkan på Hoist Finance kapitalisering inom några år, förutsatt att nödlidande lån fortsätter att förvärvas i samma takt som historiskt. Hoist Finance har arbetat med och identifierat ett antal åtgärder för att mildra konsekvenserna av regelförändringen och därmed säkra en hållbar tillväxt.

Under tredje kvartalet genomförde Hoist Finance en första värdepapperisering av italienska fordringsportföljer. Under det fjärde kvartalet genomfördes den andra värdepapperiseringen av en betydande del av den italienska fordringsportföljen. Den tidigare strukturen avvecklades och tillgångarna i den, tillsammans med ytterligare delar ur den italienska fordringsportföljen, fördes över till den nya strukturen. Hoist Finance äger hela den seniore obligationsdelen i den nya värdepapperiseringen, motsvarande 85 procent av totalt emitterat belopp. Därtill äger Hoist Finance 5 procent av den mezzanina obligationsdelen, vilken motsvarar 10 procent av totalt emitterat belopp, och 5 procent av den juniore obligationsdelen, motsvarande resterande 5 procent av totalt emitterat belopp. Resterande 95 procent av mezzanine respektive junior obligation har i sin helhet tecknats av en extern investerare. Genom transaktionen, vars syfte är att uppnå så kallad "betydande kreditrisköverföring" enligt tillsynsförordningen, erhåller Hoist Finance en förstärkning av bolagets kärnprimärkapitalrelation. Transaktionen kan anses innebära en ökad regulatorisk risk mot bakgrund av att Hoist Finance måste tillse och löpande monitorera att kraven för uppfyllande av "betydande kreditrisköverföring" hela tiden är uppfyllda.

Parallellt med arbetet att utveckla kapitalmarknadsinstrument för risköverföring till externa motparter fortsätter Hoist Finance arbetet med att utvärdera alternativet att ansöka om tillstånd att tillämpa en internmetod för att beräkna riskvägda tillgångar med avseende på kreditrisk. Som ett första steg utvärderas de regulatoriska aspekterna inom regelverket för internmetod för ett institut som Hoist Finance.

Under året har Hoist Finance haft en dialog med FI och genomfört en översyn av bolagets metoder för att mäta och kapitaltäckta ränterisk i bankboken. Som ett resultat av översynen har koncernen justerat relevanta metoder, vilket medfört en marginell ökning av kapitaltäckningskravet.

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 2019. Styrelsen kommer vid årsstämman i maj 2020 att lägga fram förslag om följande riktlinjer för godkännande på stämman. Riktlinjerna har uppdaterats i enlighet med nya bestämmelser i aktiebolslagen.

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

Dessa riktlinjer omfattar ledande befattningshavare i Hoist Finance AB (publ) ("Hoist Finance" eller "Bolaget"). Med ledande befattningshavare förstås i detta sammanhang den verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen samt styrelseledamöter i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Ersättningen inom Hoist Finance ska uppmuntra ledande befattningshavare att främja Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet samt 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. Hoist Finance affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhetsarbete finns beskrivna på Bolagets hemsida, www.hoistfinance.com.

Form av ersättning

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver oberoende av dessa riktlinjer besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast kontantlön

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.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning till ledande befattningshavare inom Bolaget får uppgå till högst 100 procent av den fasta årliga kontantlönen. Den rörliga ersättningen består till 40 procent av kontanter och till 60 procent av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram, ett så kallat LTIP. Eftersom LTIP beslutas av bolagsstämman omfattas det inte av dessa riktlinjer. Den rörliga ersättningen ska baseras på olika finansiella och icke-finansiella kriterier samt vara kopplad till koncernens respektive affärsenhetens resultat och individuella mål. Den har således en tydlig koppling till affärsstrategin och därmed till Bolagets långsiktiga värdeskapande, inklusive dess hållbarhet.

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. 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 försvaret med hänsyn till koncernens finansiella situation och om det är motiverat enligt koncernens och den berörda affärsenhetens resultat samt den ledande befattningshavarens måluppfyllelse.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period av ett år. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet, respektive styrelsen ifråga om ersättning till den verkställande direktören, ansvarar för bedömningen.

Pensionsförmåner och andra förmåner

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. Enstaka ledande befattningshavare har bruttolön och där görs inga pensionsavsättningar från Bolaget. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. För andra förmåner gäller att de ska vara konkurrenskraftiga vid jämförelse med andra likvärdiga aktörer i respektive land. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än de svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses.

Sign-on bonus

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.

Lån

Det är inte tillåtet att ge lån till ledande befattningshavare.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer har antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer i Bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte den verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen i den mån de berörs av frågorna.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning av anställningsavtal från koncernens sida gäller en maximal uppsägningstid om 12 månader och avgångsvederlag tillämpas inte.

Ersättning till styrelsemedlemmar utanför styrelseuppdraget

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.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nöd-

vändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Eftersom det ingår i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor ska även beslut om frågående av riktlinjerna beredas av ersättningsutskottet.

Information om beslutade ersättningar som inte förfallit till betalning

I årsredovisningen för 2019, not 7 "Personalkostnader", redovisas den totala kostnadsförda ersättningen till ledande befattningshavare per 31 december 2019, inklusive tidigare ingångna åtaganden vilka ännu inte har förfallit till betalning.

Information om avvikelser från de riktlinjer för ersättning som beslutades av föregående årsstämma

Ersättningsutskottet har konstaterat att Hoist Finance under 2019 har följt de riktlinjer för ersättning som beslutades av föregående årsstämma med ett undantag. Avvikelsen utgörs av en utbetalning av ett avgångsvederlag uppgående till 3 588 000 kronor till en tidigare medlem i ledningsgruppen. Skälet till avvikelsen är att ersättningsutskottet och styrelsen anser att avgångsvederlaget var nödvändigt för att undvika ytterligare ersättningskrav från personen.

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 2019 avges som ett särskilt avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.

Händelser efter rapporteringsperiodens utgång

Hoist Finance följer noggrant utvecklingen av COVID-19. Vi har säkerställt verksamhetens kontinuitet, vilket inkluderar att våra medarbetare kan jobba på distans. Detta möjliggör nya arbetsmetoder, samtidigt som vi behåller fokus på att hjälpa våra kunder på bästa sätt. Inkasseringen i Spanien vilken varit otillfredsställande under en längre tid har även påverkats negativt av COVID-19 under det första kvartalet 2020. Kombinerat med en reduktion av framtida inkassering är den totala effekten estimerad till 120 MSEK. Utöver operationella effekter är det även mycket turbulent på de finansiella marknaderna, vilket har medfört att marknadsräntorna har sjunkit och att spreaden på obligationerna i likviditetsbufferten ökat. Under det första kvartalet 2020 estimeras dessa effekter att uppgå till 50 MSEK. För mer information, se www.hoistfinance.com.

Utöver detta har inga väsentliga händelser som påverkar verksamheten inträffat.

Framtidsutsikter

Framtidsutsikterna präglas av en ovisshet till följd av den snabba utvecklingen av COVID-19. I närtid ser vi en tillfällig paus i utbudet av låneportföljer, men på lång sikt tror vi starkt på att marknadsutsikterna är fortsatt 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 fortsatt relativt hög. Många kredithanteringsföretag strävar efter att begränsa sin belåningsgrad, vilket också påverkar efterfrågan på marknaden. Marginalerna förbättrades under 2019, och när vi nu går in i 2020 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 förbli ett viktigt element på vissa marknader. Bankerna kommer drivas mot att sälja sina förfallna fordringar i ett tidigt skede genom de regulatoriska förändringar som genomfördes under 2019.

Hoist Finance fortsatte under 2019 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	2019	2018	2017	2016	2015
Summa rörelseintäkter	3 038	2 829	2 365	2 139	1 808
varav räntenetto	2 863	2 435	2 329	2 107	1 681
Summa rörelsekostnader	-2 352	-2 146	-1 860	-1 692	-1 572
Resultat före skatt	748	755	581	533	285
Årets resultat	605	590	453	417	231

Koncernens balansräkning

MSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Kassa och utlåning till kreditinstitut	3 075	1 187	1 681	1 064	859
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 729	2 653	1 490	2 274	3 078
Utlåning till allmänheten	10	14	37	36	78
Förvärvade fordringsportföljer	24 303	20 605	14 766	12 386	11 015
Obligationer och andra värdepapper	2 769	3 635	3 689	2 539	1 303
Andelar i joint venture	201	215	238	241	206
Anläggningstillgångar	651	446	329	284	278
Övriga tillgångar	649	500	307	326	634
Summa tillgångar	34 387	29 255	22 537	19 150	17 451
Inlåning från allmänheten	21 435	17 093	13 227	11 849	12 791
Övriga skulder och avsättningar	8 054	7 749	6 082	4 376	2 371
Eget kapital	4 898	4 413	3 228	2 925	2 289
Summa skulder och eget kapital	34 387	29 255	22 537	19 150	17 451

Nyckeltal koncernen ¹⁾

MSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Räntenettomarginal, %	13	14			
K/I-tal, %	76	74	76	76	85
Avkastning på eget kapital, %	13	16	15	17	11
Avkastning på tillgångar, %	1,9	2,3	2,2	2,3	1,4
Förvärv av fordringsportföljer	5 952	8 048	4 253	3 329	4 370
Redovisat värde förvärvade fordringar	24 513	20 834	15 024	12 658	11 279
Brutto 180 månader ERC	38 874	33 602			
Brutto 120 månader ERC	35 460	30 733	23 991	21 375	19 367
Total kapitaltäckningsrelation, %	14,01	14,14	17,71	16,76	15,21
Kärnprimärkapitalrelation, %	9,94	9,66	11,70	12,46	12,32
Likviditetsreserv	8 024	7 399	6 800	5 789	5 156
Antal anställda (FTEs)	1 575	1 556	1 335	1 285	1 349

1) Se definitioner.

Bolagsstyrningsrapport

God bolagsstyrning syftar till att skapa förutsättningar för ett aktivt engagemang från aktieägarna. Detta uppnås genom en tydlig och väl avvägd ansvarsfördelning mellan bolagsorganen, vilket säkerställer att marknaden ges 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 verksamheten 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 2019 följt samtliga bestämmelser i koden. Bolagsstyrningsrapporten är en del av bolagets förvaltningsberättelse och granskas av bolagets revisorer.

Bolagsstyrning inom bolaget

Hoist Finance lyder under såväl externa som interna styrsystem.

De externa styrsystemen utgör ramarna för bolagsstyrningen inom Hoist Finance. Till dessa hör den 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 och
- » 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 bolagsordningen. För den fullständiga bolagsordningen hänvisas till www.hoistfinance.com.

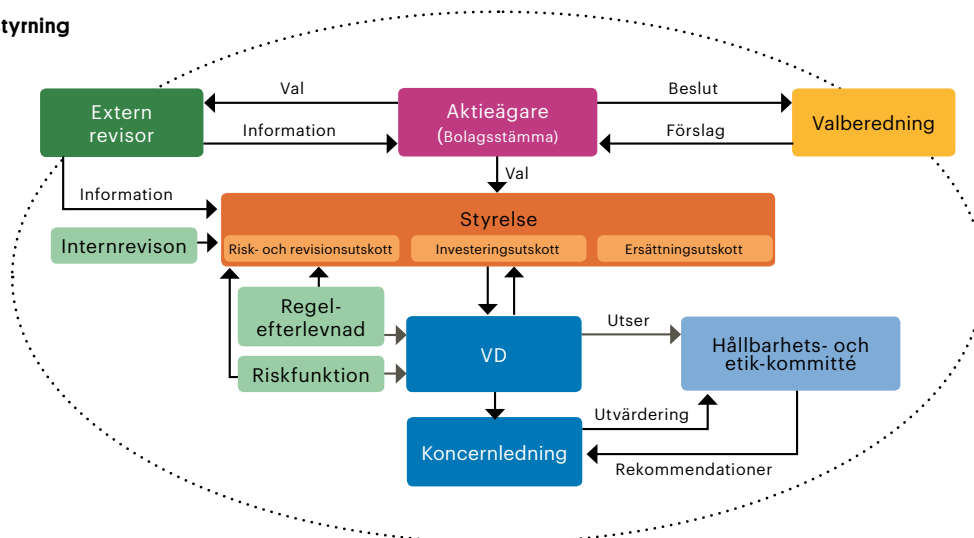
AKTIEÄGARE

Antalet aktier uppgick per 31 december 2019 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 7 429 aktieägare. De 15 största ägarna representerade tillsammans 59,7 procent av totalt aktiekapital vid utgången av 2019. 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.

Översikt av styrning



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 på 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 2019

Den senaste årsstämman hölls den 16 maj 2019 i Stockholm. Vid stämman var 60 aktieägare representerade vilket motsvarade 31,5 procent av antalet aktier och röster i bolaget. VD, majoriteten av styrelseledamöterna, bolagets revisor, valberedningens ordförande och CFO var också närvarande vid stämman.

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

- » Fastställande av balans- och resultaträkningar
- » Ingen utdelning och
- » Ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD.
- » Omval av styrelseledamöterna Ingrid Bonde, Cecilia Daun Wennborg, Malin Eriksson, Liselotte Hjorth, Marcial Portela och Joakim Rubin. Robert Kraal och Lars Wollung valdes till nya styrelseledamöter. Årsstämman omvalde Ingrid Bonde till ordförande för styrelsen. De tidigare styrelseledamöterna Jörgen Olsson och Gunilla Öhman lämnade styrelsen i samband med årsstämman.
- » Arvode till styrelsens ordförande och övriga ledamöter.
- » Omval av KPMG representerade 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.
- » Godkännande av aktiebonusplan 2019.
- » Bemyndigande till styrelsen avseende emission av aktier.
- » Bemyndigande till styrelsen avseende förvärv av egna aktier.

Det fullständiga protokollet från årsstämman 2019 finns på www.hoistfinance.com.

Årsstämma 2020

Årsstämma 2020 äger rum torsdagen den 14 maj 2020, i Stockholm.

Valberedning

Valberedningen ska bestå av representanter för tre av de största aktieägarna baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per sista bankdagen i augusti året före årsstämman och övrig tillförlitlig ägarinformation som bolaget tillhandahållits vid denna tidpunkt, 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 ändringar i ägarbild kan valberedningens sammansättning komma att ändras för att återspegla detta.

Valberedningen lämnar förslag till val av ordförande på årsstämman, styrelse och dess ordförande samt arvode till styrelseledamöterna. Valberedningen lämnar även förslag till val och arvodering av revisor. Valberedningen ska i sitt arbete tillvarata samtliga aktieägares intressen. Instruktionen för valberedningens arbete och information om 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) ordförande i valberedningen, Erik Selin (utsedd av Erik Selin Fastigheter AB), Peter Thelin (utsedd av Carve Capital AB) samt Ingrid Bonde (styrelseordförande i Hoist Finance). Valbered-

ningen har inför årsstämman 2020 hållit ett protokollfört sammanträde och därefter haft löpande kontakt. Valberedningen har även haft enskilda intervjuer med Cecilia Daun Wennborg (ordförande i Risk- och revisionsutskottet), bolagets VD samt föreslagen ny styrelseledamot.

Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2020 samt information om föreslagen ny styrelseledamot 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 2019 beslutade att styrelsen ska bestå av Ingrid Bonde (ordförande), Cecilia Daun Wennborg, Malin Eriksson, Liselotte Hjorth, Marcial Portela, Joakim Rubin, Robert Kraal och Lars Wollung. De tidigare styrelseledamöterna Jörgen Olsson och Gunilla Öhman avgick i samband med årsstämman.

Vid räkenskapsårets utgång bestod styrelsen av fyra kvinnor och fyra män. Samtliga ledamöter var under 2019 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 "Personal-kostnader".

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 mångfaldspolicy som gäller för styrelsen. Valberedningen beaktar, vid framtagande av sitt förslag till stämman, punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning, styrelsens mångfaldspolicy 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 2019 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 beslutat 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 2019

Under 2019 har sammanlagt 14 protokollförda styrelsesammanträden hållits, varav sju ordinarie sammanträden, ett konstituerande sammanträde och sex extra sammanträden. Samtliga styrelseledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag från mötena den 16 maj då Malin Eriksson och Marcial Portela inte närvarade, den 14 juni då Marcial

Portela inte deltog, den 14 november då Joakim Rubin inte deltog samt 12 december då Marcial Portela inte deltog. CFO och styrelsens sekreterare har båda deltagit på styrelsens sammanträden. Vid vissa av 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. Årsbokslut 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 2019 hanterade styrelsen bland annat organisation-, strategi-, digitaliserings-, säkerhets och ersättningsfrågor. Styrelsen har även haft möte med de externa revisorerna utan koncernledningens närvaro.

Utbildningsinsatser till styrelsen

Styrelsen har under 2019 genomfört flera utbildningsinsatser i varierade ämnesområden, exempelvis inom riskhantering, dataskydd, avkastning på eget kapital, ICAAP/ILAAP, AML.

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. Risk- och revisionsutskottet har även mandat att fatta beslut i ärenden hänförliga till upphandling av tjänster som inte rör revision från Bolagets externa revisorer. 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 regelefterlevnad. 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, förtolpa 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 Revisorsinspektionens 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 2019 bestått av ledamöterna Cecilia Daun Wennborg (ordförande), Ingrid Bonde och Liselotte Hjorth. Gunilla Öhman var medlem av Risk- och revisionsutskottet fram till årsstämman 2019. 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 2019 haft sex möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten förutom mötet 7 maj då Gunilla Öhman inte närvarade.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet är ett beredande utskott vars huvudsakliga uppgift är att bereda styrelsens beslut i frågor avseende ersättningspolicy, ersättning 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 även i förhållande till bolagets större aktieägare. Ersättningsutskottet ska sammanträda minst två gånger per räkenskapsår. Styrelsens Ersättningsutskott har sedan årsstämman 2019 bestått av Ingrid Bonde (ordförande), Joakim Rubin och Lars Wollung. Gunilla Öhman var ledamot i utskottet fram till 16 maj 2019. 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 2019 haft fyra möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten.

Styrelsens arbete under 2019

» Bokslutskommuniké » Styrelseutskott, uppdatering » Rapport från externrevision, internrevision och risk » Enskilt möte med externrevisor » Valberedningen, uppdatering » Organisation, uppdatering » Verksamhetsrelaterade frågor » Finansiella mål » Kvartalsrapport » ICAAP » ILAAP » Styrelseutskott, uppdatering » Rapport från internrevision, risk, och regelefterlevnad » Externrevisorernas årsplan » Säkerhetsarbetet, uppdatering » 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 skuld-instrument » Verksamhetsrelaterade frågor inklusive värdepapperisering » Budget/affärsplan, uppdatering » Styrelseutskott » 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											
Januari	Februari	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Augusti	September	Oktober	November	December
» Hantering av regulatoriska förändringar » Beslut avseende portföljförvärv		» Årsredovisning 2019 » Kallelse och förslag till årsstämma » Styrelseutskott, uppdatering » Rapport från regelefterlevnad » Ersättningsfrågor » Pelare 3-rapport » Verksamhetsrelaterade frågor » Budget			» Strategi » Verksamhetsrelaterade frågor		» Verksamhetsrelaterade frågor » IT-outsourcing		» Kvartalsrapport » Styrelseutskott, uppdatering » Rapport från externrevision, internrevision, risk, regelefterlevnad och klagomålsansvarig » Valberedningen, uppdatering » Verksamhetsrelaterade frågor » IT-arbetet, uppdatering » Styrelseutvärdering » Varumärkesplattform		

Investeringsutskottet

Investeringsutskottet är dels ett beredande och dels ett beslutande utskott. Investeringsutskottet ansvarar bland annat för att utvärdera och godkänna standardiserade portföljförvärv med ett värde av 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. Investeringsutskottet är även involverade i processen för eventuella omvärderingar av kreditportföljer. 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 då ett beslut eller en rekommendation från utskottet krävs i enlighet med bolagets investeringspolicy. Styrelsens Investeringsutskott har sedan årsstämman 2019 bestått av ledamöterna Malin Eriksson (ordförande), Liselotte Hjorth, Joakim Rubin och Lars Wollung. Jörgen Olsson var ledamot i utskottet fram till den 16 maj 2019. 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 2019 haft sju 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 Bolagets investeringskommitté som består av anställda befattningshavare, såvida sådana investeringar inte kräver Finansinspektionens godkännande.

Styrelsens ordförande

Vid årsstämman den 16 maj 2019 omvaldes Ingrid Bonde till styrelseordförande. Ingrid Bonde har varit styrelseordförande för Hoist Finance sedan den 16 november 2014.

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

I styrelseordförandens uppgifter ingår särskilt att:

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

Styrelseutvärdering

Styrelseordföranden initierar en gång per år i enlighet med styrelsens arbetsordning en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärderingen för verksamhetsåret 2019 innebar att varje styrelseledamot gavs möjlighet att lämna sin syn på bland annat arbetsform, styrelsemöten, styrelsens samt ledningens arbete och struktur under året under individuella möten mellan styrelseordföranden och styrelseledamöterna. Syftet med utvärderingen är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan vidtas 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 i samband med styrelsemötet den 4 november 2019. 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 aktiebo-

lagslagen. 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. 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 ansvarig för att presentera förslag 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 under 2019 inrättat en hållbarhets- och etik-kommitté bestående av bland annat VD, hållbarhetschef, chef för regelfterlevnad samt vissa andra chefer som VD nominerar. Bolagets hållbarhetspolicy tillämpas koncernövergripande och i det dagliga arbetet vidtas åtgärder för att uppnå både koncerngemensamma och lokala mål. 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 styrdokumentet till enskilda så kallade dokumentägare, vilka ofta också är ansvariga för det specifika området. Ledningen är ansvarig för hållbarhetsstrategin och under 2019 har koncernens Chief Business Development Officer haft 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 innehåller 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 årsstämman 2019 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, regel efterlevnad, 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 medelförvaltningen 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 avgavs månatliga rapporter direkt i ett gemensamt koncerninternt redovisningssystem med kvalitetskontroller. I samband med den periodiska rapporteringen görs även detaljerade analyser och avstämningar. Konso- lideringsprocessen innehåller dessutom ett antal specifika avstämningskontroller. Hoist Finance har tagit fram ett internt ramverk 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 2019. 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 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 vara kopplad till koncernens respektive affärsenhets resultat samt individuella mål.

Vid fastställande av den rörliga ersättningen ska samtliga risker i bolagets verksamhet beaktas, och ersättningen ska 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 2020 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 det yttersta 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 borsreglerna som reglerar intern styrning och kontroll.

Hoist Finance har ett ramverk för styrning och intern kontroll vilket syftar till att ge nödvändiga förutsättningar för att hela organisationen ska kunna bidra till effektivitet och hög kvalitet i bolagsstyrningen, genom bland annat tydliga definitioner, utnämningar av 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 bolagsledning 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.

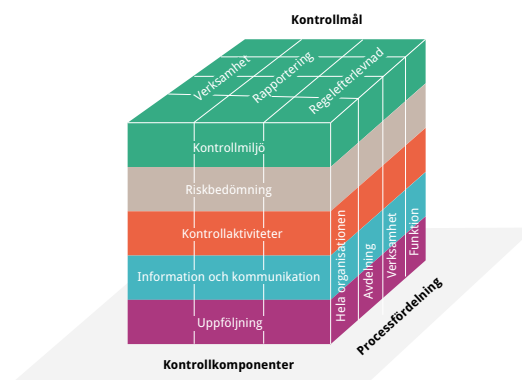
Risk- och revisionsutskottet bistår styrelsen genom att löpande övervaka de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen samt vid framtagande av manualer, policyer och redovisningsprinciper. Risk- och revisionsutskottet interagerar direkt med de externa revisorerna.

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 för identifieras, analyseras och hanteras på ändamålsenligt vis av berörda funktioner.

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 regelfafterlevnad 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^a 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.

Identifierar och rapporterar risker som uppstår på grund av brister i bolagets riskhantering och rekommenderar hur bristerna kan åtgärdas och därmed hur dessa risker kan undvikas eller minimeras i framtiden.

- » Regelbundet lämnar information, analyser och råd om bolagets risker till styrelse och VD.
- » Lämnar relevant information som kan utgöra underlag för beslut när bolaget tar fram eller ändrar sin riskstrategi och riskapitet 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 riskapitet.
- » 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 regelfafterlevnad

Funktionen för regelfafterlevnad 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 regelfafterlevnad:

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

Funktionen för internrevision lämnar även rekommendationer till berörda personer, baserade på de iakttagelser som funktionen gjort, och 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 redovisningssed, 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 styrdokument 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 relevanta 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. Det främsta syftet med kontrollaktiviteterna, som kan vara av såväl manuell som automatiserad karaktär, är att upptäcka och förebygga fel och därigenom säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Attestinstruktioner, betalningsinstruktioner, 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 för 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 och analyseras och åtgärder vidtas för att minska risker så länge det är ekonomiskt försvarbart.

Bolaget har också en intern process för s k visselblåsning, 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
Alecta, ordförande
Apoteket AB, ordförande
Kollegiet för svensk bolagsstyrning, ledamot
Klimatpolitiska Rådet, ordförande

Tidigare erfarenhet:

Finansdirektör och ställföreträdande koncernchef för Vattenfall, VD och koncernchef för AMF, Generaldirektör på Finansinspektionen, Överdirektör och ställföreträdande Riksgäldsdirektör på Riksgäldskontoret, finanschef på SAS Finance, utländsk valutafinansiering och skuldförvaltning vid Riksgäldskontoret. Styrelseledamot i Danske Bank.

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:

–

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 chefskonsult på Monitor. Head of US Market på Klarna Inc.

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
Ativo Finans AB, ledamot
BNP Paribas Real Estate Investment Management Germany GmbH, ledamot
Emilshus AB, ledamot
Brunswick Real Estate Capital Advisory 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, Svenska Handelskammaren i Düsseldorf och Kungsliden AB.

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

Aktieinnehav:

4 700 aktier.

Aktieinnehav avser 26 mars 2020.



Robert Kraal

Ledamot

Ledamot sedan 2019.

Född: 1974.

Utbildning:

Civilingenjörsexamen i geofysik vid Utrechts universitet.

Interna uppdrag:

Styrelsen, ledamot

Andra väsentliga externa uppdrag:

Skillpe BV, VD
Paysium Holding BV, VD

Tidigare erfarenhet:

COO i myTomorrows. Co-founder av Adyen acquiring och diverse positioner i Adyen Acquiring inkl. COO och EVP Global Acquiring and Processing. Diverse management positioner på Docdata Payments, Google Netherlands, Royal Bank of Scotland, Worldpay och Bibit.

Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Aktieinnehav:

0 aktier.

Aktieinnehav avser 26 mars 2020.



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 ledamot 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 and Chief Investment advisor Public Value advisory team
Cramo Plc, ledamot
ÅF AB, ledamot

Tidigare erfarenhet:

Senior Partner och Head of CapMan Public Market, Head of Corporate Finance och Debt Capital Markets på Handelsbanken Capital Markets. Zeres Capital, grundare och partner. Styrelseledamot i Sanitec Plc, B&B Tools, Intrum Justitia, Proffice, Nobia och Catio AB (publ).

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

Aktieinnehav:

0 aktier. EQT äger 5 558 523 aktier.



Lars Wollung

Ledamot

Ledamot sedan 2019.

Född: 1961.

Utbildning:

Handelshögskolan och Master of Science i Informationsteknologi, KTH.

Interna uppdrag:

Styrelsen, ledamot
Ersättningsutskottet, ledamot

Andra väsentliga externa uppdrag:

Dignisia, Ordförande och VD
TPS Advisory AB – Managementkonsult
BlueStep Bank, ledamot
MySafety Försäkringar, ordförande
Sundbom & Partners, ordförande
RaySearch, ordförande

Tidigare erfarenhet:

VD för två listade företag under 15 år, Acando ett IT-företag och Intrum Justitia, ett kreditmarknadsbolag. Tidigare konsult på McKinsey & Company under 15 år. Styrelseledamot i Nordea, TF Bank, IFS, Tieto, Sigma och Connecta.

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

Aktieinnehav:

10 000 aktier.

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:

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

Aktieinnehav:

78 770 aktier privat och genom Nysteen Invest AS.



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.



Julia Ehrhardt

Chief Retail Banking and Business Development Officer

Medlem i koncernledningen sedan februari 2020. Anställd i Hoist Finance sedan 2020.

Född: 1980.

Utbildning:

Ingenjörsfysik, Kungliga Tekniska Högskolan

Tidigare befattningar:

Head of Swedish Consulting & Partner, FCG. Head of Debt Investor Relations & Rating, SEB. Olika positioner på SEB inom Treasury, Credit Portfolio och Risk Control.

Aktieinnehav:

18 740 aktier, privat och via närståendes innehav.

Viktoria Aastrup ingick i koncernledningen under 2019 och lämnade Hoist Finance i december 2019.

Aktieinnehav avser 26 mars 2020.



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

Country Manager France, Responsible for Center of Excellence for Secured NPL

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 Sales 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.

Aktieinnehav avser 26 mars 2020.

Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2019	2018
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	2	3 359	2 799
Övriga ränteintäkter	2	-2	-13
Räntekostnader	2	-494	-351
Räntenetto	2	2 863	2 435
Nedskrivningsvinster/-förluster	3	120	261
Intäkter avseende arvoden och provisioner	4	121	79
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-79	43
Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar	5	-9	-5
Övriga rörelseintäkter	6	22	16
Summa rörelseintäkter		3 038	2 829
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	7	-875	-826
Inkasseringskostnader	8	-787	-750
Administrationskostnader	8	-568	-509
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	18,19	-122	-61
Summa rörelsekostnader		-2 352	-2 146
Rörelseresultat		686	683
Resultat från andelar i joint ventures	9	62	72
Resultat före skatt		748	755
Skatt	11	-143	-165
Årets resultat		605	590
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		605	590
Resultat per aktie före utspädning	12	6,07	6,29
Resultat per aktie efter utspädning	12	6,07	6,29

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	2019	2018
Årets resultat	605	590
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-3	1
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	-1	1
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	1	0
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-3	2
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning		
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	32	96
Omräkningsdifferens avseende joint venture	-1	-4
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet	-114	-233
Säkring av valutarisk avseende joint venture	-8	-8
Omklassificerat till resultaträkning under året	9	10
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	26	50
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	-56	-89
Övrigt totalresultat	-59	-87
Totalresultat	546	503
Hänförligt till:		
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	546	503

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Kassa		0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	13,15	2 729	2 653
Utlåning till kreditinstitut	13,15	3 075	1 187
Utlåning till allmänheten	13,15	10	14
Förvärvade fordringsportföljer	13,15,16	24 303	20 605
Obligationer och andra värdepapper	13,15	2 769	3 635
Andelar i joint venture	9	201	215
Immateriella anläggningstillgångar	18	382	387
Materiella anläggningstillgångar	19	269	59
Övriga tillgångar	21	511	425
Uppskjuten skattefordran	11	32	22
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	106	53
Summa tillgångar		34 387	29 255
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	13,15,26	21 435	17 093
Skatteskulder	11	86	92
Övriga skulder	23	823	380
Uppskjuten skatteskuld	11	150	188
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	154	232
Avsättningar	25	89	68
Emitterade värdepapper	13,15,26	5 900	5 950
Efterställda skulder	13,15,26	852	839
Summa skulder		29 489	24 842
Eget kapital	27		
Aktiekapital		30	30
Övrigt tillskjutet kapital		2 965	2 965
Reserver		-258	-202
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		2 161	1 620
Innehav utan bestämmande inflytande		0	-
Summa eget kapital		4 898	4 413
Summa skulder och eget kapital		34 387	29 255

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2019	30	2 965	-202	1 620		4 413
Totalresultat för året						
Årets resultat				605		605
Övrigt totalresultat			-56	-3		-59
Summa totalresultat för året			-56	602		546
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Utbetald ränta kapitaltillskott				-62		-62
Aktierelaterade ersättningar				1		1
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾					0	0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital				-61	0	-61
Utgående balans 31 dec 2019	30	2 965	-258	2 161	0	4 898

1) Hänför sig till värdepapperisering av italienska fordringsportföljer.

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.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2019	2018
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		748	755
– varav erhållna räntor		3 365	2 778
– varav erlagda räntor		–374	–289
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet	30	208	–122
Realiserat resultat avyttring av fordringsportföljer		–	1
Realiserat resultat inlösen av fondandelar joint ventures		–60	–65
Betald inkomstskatt		–190	–109
Summa		706	460
Amorteringar förvärvade fordringsportföljer		3 040	2 881
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder		–629	–513
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 117	2 828
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärvade fordringsportföljer		–5 952	–8 048
Avyttrade fordringsportföljer		–	66
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper		866	64
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten		–12	–137
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–5 098	–8 055
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Inlåning från allmänheten		4 204	3 832
Nyemission aktier		–	555
Emitterade värdepapper		3 450	3 991
Återköp och återbetalning av emitterade värdepapper		–3 629	–2 631
Primärkapitaltillskott		–	310
Övriga kassaflöden inom finansieringsverksamheten		–102	–196
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3 923	5 861
Årets kassaflöde		1 942	634
Likvida medel vid årets början		3 840	3 172
Omräkningsdifferens		22	34
Likvida medel vid årets slut ¹⁾	30	5 804	3 840

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

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2019	2018
Ränteintäkter	2	1 813	1 338
Räntekostnader	2	-458	-355
Räntenetto	2	1 355	983
Erhållna utdelningar		10	1 947
Provisionsintäkter	4	5	6
Nettoreultat av finansiella transaktioner	5	-147	-196
Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar	5	-8	-2
Övriga rörelseintäkter	6	232	310
Summa rörelseintäkter		1 447	3 048
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	7	-393	-364
Övriga administrationskostnader	8	-767	-593
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	18,19	-49	-32
Summa kostnader före kreditförluster		-1 209	-989
Resultat före kreditförluster		238	2 059
Nedskrivningsvinster/-förluster	3	56	83
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar		-	-1 454
Andelar i ägarintressens resultat	9	71	82
Rörelseresultat		365	770
Bokslutsdispositioner	10	-47	-57
Skatt	11	-121	-66
Årets resultat		197	647

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Not	2019	2018
Årets resultat		197	647
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning			
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		0	3
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning		0	3
		0	3
Övrigt totalresultat		0	3
Totalresultat		197	650
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		197	650

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Kassa		0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	13,15	2 729	2 653
Utlåning till kreditinstitut	13,15	1 455	365
Utlåning till allmänheten	13,15	13	17
Förvärvade fordringsportföljer	13,15,16	7 394	5 593
Fordringar på koncernbolag		17 432	15 182
Obligationer och andra värdepapper	13,15	2 769	3 635
Andelar i dotterbolag	17	807	722
Andelar i joint venture	9	16	22
Immateriella anläggningstillgångar	18	186	177
Materiella anläggningstillgångar	19	29	24
Övriga tillgångar	21	290	340
Uppskjuten skattefordran	11	2	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	55	27
Summa tillgångar		33 177	28 758
MSEK	Not	31 dec 2019	31 dec 2018
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	13,15,26	21 435	17 093
Skatteskulder	11	33	65
Övriga skulder	23	912	524
Uppskjuten skatteskuld	11	2	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	60	68
Avsättningar	25	53	41
Emitterade värdepapper	13,15,26	5 431	5 950
Efterställda skulder	13,15,26	852	839
Summa skulder och avsättningar		28 778	24 585
Obeskattade reserver (periodiseringsfond)		268	221
Eget kapital	27		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		30	30
Reservfond		13	13
Uppskrivningsfond		74	66
Fond för utvecklingsutgifter		5	4
Summa bundet eget kapital		122	113
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		2 965	2 965
Reserver		3	3
Balanserade vinstmedel		844	224
Årets resultat		197	647
Summa fritt eget kapital		4 009	3 839
Summa eget kapital		4 131	3 952
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		33 177	28 758

Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserv-fond	Uppskrivningsfond	Fond för utvecklings-utgifter	Omräkning utländsk verksamhet	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
Ingående balans 1 jan 2019	30	13	66	4	3	2 965	224	647	3 952
Omföring föregående års resultat							647	-647	0
Totalresultat för året									
Årets vinst								197	197
Övrigt totalresultat								0	0
Summa totalresultat för året								197	197
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital									
Fusionsresultat							35		35
Omföring mellan fritt och bundet eget kapital				1			-1		0
Utbetald ränta kapitaltillskott							-62		-62
Aktierelaterade ersättningar							1		1
Uppskrivningsfond portföljombvärdering			10						10
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital			-2						-2
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			8	1			-27		-18
Utgående balans 31 dec 2019	30	13	74	5	3	2 965	844	197	4 131

MSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserv-fond	Uppskrivningsfond	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 portföljombvärdering			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.

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Not	2019	2018
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		365	770
– varav erhållna räntor		880	629
– varav erlagda räntor		–344	–223
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30		
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		–	1 454
Övriga poster		270	158
Justering för poster som ingår i investeringsverksamheten			
Utdelning från dotterbolag		–10	–1 947
Realiserat resultat inlösen av fondandelar joint ventures		–60	–65
Betald inkomstskatt		–160	–66
Summa		405	304
Amorteringar förvärvade fordringsportföljer		1 014	922
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder		–628	–425
Kassaflöde från den löpande verksamheten		791	801
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärvade fordringsportföljer		–2 647	–3 992
Lån till koncernföretag		–5 511	–4 626
Återbetalade lån koncernföretag		3 919	2 170
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper		866	64
Erhållen utdelning från dotterbolag		10	502
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten		–49	–131
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–3 412	–6 013
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Inlåning från allmänheten		4 204	3 832
Nyemission aktier		–	555
Emitterade obligationer		839	3 991
Återköp av emitterade obligationer		–1 526	–2 631
Primärkapitaltillskott		–	310
Övriga kassaflöden inom finansieringsverksamheten		–62	–196
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3 455	5 861
Årets kassaflöde		834	649
Likvida medel vid årets början		2 690	69
Övertagen kassa vid fusion		78	1 973
Omräkningsdifferens		0	–1
Likvida medel vid årets slut ¹⁾	30	3 602	2 690

1) Består av Kassa, Belåningsbara statsskuldsförbindelser och Utlåning till kreditinstitut, justerat för Skulder till koncernbolag, koncernkonto.

Redovisningsprinciper

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

1 Företagsinformation

Årsredovisningen avges per den 31 december 2019 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 27 mars 2020 godkände styrelsen årsredovisningen och koncernredovisningen som slutligt godkänns av årsstämman den 14 maj 2020.

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

Moderbolaget Hoist Finance AB (publ) har upprättat sin årsredovisning i enlighet med (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 rapporteringsrekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats. RFR 2 kräver att moderbolaget använder samma redovisningsprinciper som koncernen i den uträkning detta medges enligt svensk redovisningslagstiftning. Undantaget i RFR 2 tillämpas dock avseende garantitavtal till förmån för dotterbolag och redovisning av leasingavtal. 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

Jämfört med årsredovisningen 2018 har en väsentlig standard tillkommit som Hoist Finance börjat tillämpa, IFRS 16 Leasingavtal. Nedan följer en övergripande beskrivning av de resultat- och balansposter som har förändrats i enlighet med IFRS 16, jämfört med föregående års redovisning enligt IAS 17, samt övriga ändringar i IFRS.

IFRS 16 Leasingavtal

Den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft 1 januari 2019 och 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 skuld i leasetagarens balansräkning. I resul-

taträkningen ersätts den linjära operationella leasingkostnaden med en avskrivning av den leasade tillgången och en räntekostnad på leasingskulden.

Hoist Finance tillämpar IFRS 16 i koncernen från och med den 1 januari 2019. Hoist Finance har valt att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen vid implementering. Inga jämförelsetal har således räknats om. Effekterna av övergången till IFRS 16 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning eller kapitaltäckning. Effekterna sammanfattas och förklaras nedan.

Övergångseffekter till IFRS 16

Hoist Finance har tillämpat alternativet att på den första tillämpningsdagen värdera samtliga nyttjanderätter till ett belopp som motsvarar leasingskulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter relaterade till leasingavtalen. Leasingskulden värderades till ett belopp motsvarande nuvärdet av återstående leasingavgifter diskonterade med användning av koncernens marginella låneränta vid första tillämpningsdagen. Koncernens genomsnittliga marginella låneränta vid övergången uppgick till 3,74 procent.

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

Hoist Finance har valt att vid övergången inte inkludera nyttjanderättstillgångar och leasingskulder avseende leasingavtal för vilka leasingperioden avslutas inom 12 månader efter övergångstidpunkten (korttidsavtal).

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

Effekter på balansräkningen

Efter övergången till IFRS 16 redovisar Hoist Finance en leasingskuld till nuvärdet av återstående leasingavgifter vid leasingperiodens början. Leasingskulden ökar därefter med räntekostnader och minskar med amortering av leasingskulden. Nyttjanderätten redovisas initialt till samma belopp som leasingskulden och skrivs därefter av linjärt över nyttjandeperioden.

Effekter på resultaträkningen

Efter övergången till IFRS 16 redovisar Hoist Finance räntekostnader för leasingskulden inom posten Räntekostnader och avskrivning av nyttjanderätten inom posten Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar i resultaträkningen. Koncernens resultaträkning påverkas således 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 redovisar Hoist Finance amorteringen av leasingskulden i kassaflödet från finansieringsverksamheten medan räntebetalningar redovisas i kassaflödet från den löpande verksamheten.

Effekter på kapitaltäckningen

Övergången till IFRS 16 har inte medfört någon betydande inverkan på kapitaltäckning eller stora exponeringar i Hoist Finance konsoliderade situation.

Övergångseffekter till IFRS 16

MSEK	Ursprungligt redovisat värde 2018-12-31	Om-klassificering	Övergång till IFRS 16	Nytt redovisat värde enligt IFRS 16
Materiella anläggnings-tillgångar	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	-	-	-	-

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig hantering

Tolkingsuttalandet behandlar hur osäkerhet avseende belopp för inkomstskatt ska redovisas. Exempelvis hur en aktuell skattefordran ska redovisas då beloppet t.ex. är överklagat och en diskussion med skatteinstans förs.

Hoist Finance konstaterar att övergången till IFRIC 23 inte har fått någon väsentlig effekt på rapporterade siffror.

Övriga ändringar

Det finns inga övriga ändringar som har trätt i kraft 2019 av IFRS eller IFRIC, som har haft någon betydande inverkan på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckningen.

Hoist Finance har, till följd av värdepapperiseringen per den 5 december ändrat namn på balansposten Senior skuld till Emitterade värdepapper. Detta för att bättre spegla vad posten avser vilket även utvecklats i noten till posten.

Under 2019 beslutade Hoist Finance om ett bonusprogram som till viss del består av aktierelaterade ersättningar vilka redovisas under IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. För vidare information se not 7 "Personalkostnader". I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018.

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

Nya och ändrade IFRS eller IFRIC med framtida tillämpning förväntas inte att komma att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter.

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 dotterbolsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlåtelседagen 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 köpeskillingar 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 utlandsverksamhetens räkenskaper

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

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

9 Finansiella tillgångar och skulder

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

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

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 förvärvats enligt företagets affärsmodell och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena som genereras från den finansiella tillgången. Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde, förutom derivatskulder som klassificeras till verkligt värde via resultatet. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet

De finansiella tillgångar som koncernen redovisar till verkligt värde via resultatet är derivat med positiva värden där säkringsredovisning inte tillämpas, samt "Belåningsbara statsskuldsförbindelser" 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 statsskuldsförbindelser 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 innehåller inom ramen för en affärsmodell vars mål är att innehålla fordringarna i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden bestående av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

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 förfallotidpunkten 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.

Värdepapperisering

Koncernen har under 2019 genomfört två värdepapperiseringar av en betydande del av den italienska fordringsportföljen. I dessa transaktioner har förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer från koncernen sålts till ett helägt dotterbolag, (ett så kallat SPV "Special Purpose Vehicle"). Dotterbolaget har i sin tur gett ut obligationer till investerare med säkerhet i de köpta tillgångarna. Erhållna medel från investerare redovisas som skuld. När en finansiell tillgång överförs ska Hoist Finance utvärdera i vilken grad den behåller de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av den finansiella tillgången. Om Hoist Finance behåller i allt väsentligt de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av eller behåller kontroll över den finansiella tillgången, fortsätter Hoist Finance att redovisa den finansiella tillgången i rapporten över finansiell ställning. Då fordringsportföljerna som sålts från Hoist Finance inte uppfyller kraven för borttagande från rapporten över finansiell ställning, främst på grund av att kreditrisken inte har överförts i sin helhet, fortsätter dessa att redovisas i koncernen.

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 allokteras 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 allokteras tillgången till Steg 2 och förlustreserv beräknas för hela den återstående löptiden. Räntetäkt 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 räntetäkten enligt effektivräntemetoden beräknas på upplupet anskaffningsvärde, d v s med beaktande av förlustreserven. Vid minskad kreditrisk kan en tillgång åter allokteras till tidigare Steg 2 eller 1. Kriterier för allokering till de olika stadierna fastställs av koncernen.

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

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 Vinst 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 "Emitterade värdepapper", "Efterställda skulder" och "Övriga finansiella skulder". Finansiella skulder redovisas först till verkligt värde inklusive transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet eller utfärdandet av skuldinstrumentet. Efter förvärvet redovisas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. 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 fordringens/skuldens reviderade framtida kassaflöden och redovisar en vinst- eller förlustmodifiering i resultaträkningen under "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Det nya redovisade bruttovärdet beräknas genom att diskontera de modifierade framtida kassaflödena med den ursprungliga effektivräntan som fastställts 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 säkrar en nettoinvestering i en utlandsverksamhet. När säkringsredovisning av utländska nettoinvesteringar tillämpas och säkringen har bevisats vara 80–125 procent effektiv, redovisas förändringen i verkligt värde på säkringsinstrumentet i övrigt totalresultat och ackumuleras (liksom omräkningseffekten av nettoinvesteringarna) i omräkningsreserven. I de fall när säkringen är 101–125 procent effektiv, redovisas ineffektiviteten i resultatet under posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner". 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

Leasing enligt IAS 17 (jämförelseperioder)

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.

Leasing enligt 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. Koncernen tillämpar de undantag som standarden tillåter avseende immateriella tillgångar, korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde. Dessa leasingavtal redovisas som övriga kostnader.

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.

Vid inledningsdatumet av ett leasingavtal redovisas en tillgång med nyttjanderätt och en leasingsskuld i balansräkningen. Leasingsskulden värderas initialt till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna vid leasingavtalets början. Efter det första redovisningstillfället värderas leasingsskulden 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. Nyttjanderätten värderas initialt till ett belopp motsvarande leasingsskuldens ursprungliga värde med tillägg för eventuella förutbetalda leasingavgifter eller initiala direkta kostnader och skrivs därefter av linjärt över nyttjandeperioden. Eventuella omvärderingar av leasingsskulden justerar nyttjanderättens redovisade värde.

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. Leasingsskulden omvärderas för att återspegla en ny bedömning av leasingperioden.

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.

12 Immateriella anläggningstillgångar

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

Aktiverade utgifter för IT-utveckling

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

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

IT-utvecklingskostnader som redovisas som immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden, dock inte längre

än 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 anläggnings-tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Följande tidsperioder för avskrivning tillämpas:

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

14 Avsättningar

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

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

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

15 Intäkter och kostnader

Ränteintäkter

Ränteintäkter omfattar ränteintäkter enligt effektivräntemetod från "Förvärvade fordringsportföljer", från "Utlåning till kreditinstitut" samt investeringar i "Belåningsbara statsskuldsförbindelser" 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, d v s 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 inkluderas även modifieringsvinster/-förluster hänförliga till "Förvärvade fordringsportföljer". Posten består även av förlustreserv avseende andra finansiella tillgångar redovisas 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.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för vinstandels- och bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

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 förvaltningsbolag och fastställs med återkommande aktuariella beräkningar.

Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer:

- » Normalt anger förmånsbestämda planer ett pensionsbelopp som den anställda erhåller vid pensionering, vanligen beroende på en eller flera faktorer som ålder, antal tjänsteår och lön.
- » En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till ett separat företag. Koncernen har ingen legal eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om detta företag inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänförs till anställdas tjänstgöring under den innevarande perioden och tidigare perioder.

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

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

Räntekostnaden/intäkten netto på den förmånsbestämda förpliktelsen/tillgången redovisas i årets resultat under räntenettet. Räntenettet är baserat på den ränta som uppkommer vid diskonteringen av nettoförpliktelsen, d v s ränta på förpliktelsen, förvaltningstillgångar och ränta på effekt av eventuella 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). Omvärderings-effekterna 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 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 trygghandelagen i juridisk person redovisas av förenklingskäl som upplupen kostnad istället för som del av nettoförpliktelsen/tillgången.

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

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

Aktierelaterade ersättningar

Ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTIP) möjliggör för ledande befattningshavare att förvärva aktier i företaget. Det verkliga värdet på tilldelade optioner redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning av eget kapital. Det verkliga värdet beräknas vid tilldelningstidpunkten och fördelas över intjänandeperioden. Det verkliga värdet på de tilldelade optionerna beräknas och hänsyn tas till marknadsvillkor och villkor som inte är intjäningsvillkor och de förutsättningar som gällde vid tilldelningstidpunkten. Den kostnad som redovisas motsvarar verkliga värdet av en uppskattning av det antal optioner som förväntas bli intjänade, med hänsyn till tjänstevillkor och prestationsvillkor som inte är marknadsvillkor. Denna kostnad justeras i efterföljande perioder för att till slut återspegla det verkliga antalet intjänade optioner. Justering sker dock inte när förverkande endast beror på att marknadsvillkor och/eller villkor som inte är intjäningsvillkor inte uppfylls.

Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade instrument till anställda som ersättning för köpta tjänster kostnadsförs fördelat på de perioder under vilka tjänsterna utförs. Avsättningen för sociala avgifter baseras på optionernas verkliga värde vid rapporttillfället.

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 resultatet 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 rapporterande företaget ingår i Hoist Finance-koncernen.

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

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 rapporterande företaget.

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

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

21 Kassaflödesanalys

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

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

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

22 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets årsredovisning har upprättats enligt (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. 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 och redovisning av leasingavtal.

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

22.1 Ändrade redovisningsprinciper

Om inte annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2019 förändrats i enlighet med vad som anges ovan för koncernen.

De nya principer för leasing, i enlighet med IFRS 16, som börjat tillämpas av koncernen tillämpas inte av moderbolaget. Moderbolaget tillämpar en undantagsmöjlighet i RFR 2, med effekt att moderbolaget redovisar existerande leasingavtal på samma sätt som under tidigare år.

22.2. Koncernbidrag och utdelningar

Koncernbidrag

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

Utdelningar

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

22.3 Dotterbolag

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

Transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag.

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

Villkorade 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), ÅRL, 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 framtidsriktigt 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. 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 Finansiella instrument

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.

22.8 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 joint venture i Polen. 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

	2019	2018
1 EUR = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	10,5850	10,2522
Balansräkningen (vid periodens slut)	10,4336	10,2753
1 GBP = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	12,0706	11,587
Balansräkningen (vid periodens slut)	12,2145	11,3482
1 PLN = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,4628	2,4072
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,4445	2,3904
1 RON = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,2305	–
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,1814	–

Noter

Not 1 Segmentrapportering

Segmentrapporteringen 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, 2019

MSEK	Storbritannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Räntenetto	588	729	332	350	649	215	0	2 863
varav interna finansieringskostnader	-233	-156	-63	-161	-99	712	-	0
Erhållen utdelning	-	-	-	-	-	10	-10	0
Nedskrivningsvinster/-förluster	-46	126	9	94	-64	0	0	119
Intäkter avseende arvoden och provisioner	43	71	5	1	1	0	0	121
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-	-	-6	-	-	-80	1	-85
Övriga rörelseintäkter	5	5	10	1	8	8	-17	20
Summa rörelseintäkter	590	931	350	446	594	153	-26	3 038
Summa rörelsekostnader	-375	-506	-221	-192	-443	-631	16	-2 352
Resultat från andelar i joint ventures	-	-	-	-	9	53	0	62
Resultat före skatt	215	425	129	254	160	-425	-10	748

Resultaträkning, 2018

MSEK	Storbritannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Räntenetto	536	634	347	255	437	226	-	2 435
varav interna finansieringskostnader	-203	-137	-63	-115	-77	595	-	0
Erhållen utdelning	-	-	-	-	-	1 947	-1 947	0
Nedskrivningsvinster/-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.

Förvärvade fordringar, 31 dec 2019

MSEK	Storbritannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			10				10
Förvärvade fordringsportföljer	6 303	6 165	2 172	3 865	5 798		24 303
Andelar i joint ventures ¹⁾						200	200
Förvärvade fordringar	6 303	6 165	2 182	3 865	5 798	200	24 513

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

Not **1** Segmentrapportering, fortsättning

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

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	
	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter				
Förvärvade fordringsportföljer beräknade enligt effektivräntemetoden	3 359	2 799	970	662
Summa ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	3 359	2 799	970	662
Utlåning till kreditinstitut	5	7	3	4
Utlåning till allmänheten	4	2	4	2
Obligationer och andra värdepapper	-11	-22	-11	-22
Fordringar på koncernbolag	-	-	847	692
Summa övriga ränteintäkter	-2	-13	843	676
<i>varav ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>3 348</i>	<i>2 777</i>	<i>958</i>	<i>639</i>
Räntekostnader				
Inlåning från allmänheten	-213	-146	-212	-146
<i>varav kostnader för insättningsgarantin</i>	<i>-19</i>	<i>-20</i>	<i>-19</i>	<i>-20</i>
Emitterade värdepapper	-197	-135	-161	-135
Efterställda skulder	-35	-33	-35	-33
Övriga räntekostnader	-49	-37	-50	-41
Summa räntekostnader	-494	-351	-458	-355
<i>varav räntekostnad från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>-232</i>	<i>-168</i>	<i>-195</i>	<i>-168</i>
Räntenetto	2 863	2 435	1 355	983
Varav ränteintäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden	3 368	2 808	976	668
Varav räntekostnader från finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden	-445	-314	-407	-314
%	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Genomsnittlig ränteintäkt (inklusive kostnad för insättningsgarantin)	1,2	0,9	1,2	0,9

Not 3 Nedskrivningsvinster/-förluster

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Portföljomsvärderingar, förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer	-145	5	-21	50
Inkasseringsdifferenser, förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer	267	259	77	35
Nedskrivningsvinster/-förluster, förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer	122	264	56	85
Nedskrivningsvinster/-förluster steg 1, förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer	1	-2	1	-1
Nedskrivningsvinster/-förluster steg 2, förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer	0	0	0	0
Nedskrivningsvinster/-förluster steg 3, förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer	-3	-1	-2	-1
Nedskrivningsvinster/-förluster, förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer	-2	-3	-1	-2
Nedskrivningsvinster/-förluster	120	261	56	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.

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Intäkter från servicing	120	77	5	6
Bonusavgifter	1	3	-	-
Summa	121	80	5	6

Serviceintäkter för återstående prestationsåtaganden
Förväntade serviceintäkter för återstående löptid fördelat per år

MSEK	2020	2021	2022	2023
Intäkter från servicing	126	131	138	46
Summa	126	131	138	46

Intäkter från servicing i moderbolaget kommer från filialerna i Tyskland, Belgien och Frankrike. Se not 1 "Segmentrapportering" för intäktsfördelning per segment.

Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner och Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Valutakursförändring	-80	-7	-140	-247
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder som måste värderas till verkligt värde via resultatet, netto	12	50	-7	51
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet enligt verkligt värde option, netto	7	-	-	-
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-18	0	0	0
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	-79	43	-147	-196
Vinst/Förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	-9	-5	-8	-2
Summa vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar	-9	-5	-8	-2

Not 6 Övriga rörelseintäkter

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Koncerninterna intäkter	-	-	222	301
Övrigt	22	16	10	9
Summa	22	16	232	310

Not **7** PersonalkostnaderTotala personalkostnader och arvoden¹⁾

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Löner och ersättningar ²⁾³⁾	-654	-620	-285	-263
Pensionskostnader	-27	-28	-16	-22
Sociala avgifter	-133	-124	-66	-56
Övriga personalrelaterade kostnader	-60	-61	-24	-24
Summa	-874	-833	-391	-365

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 i not 33 "Närståendetransaktioner". Det totala beloppet uppgår till 0 MSEK (2) i koncernen och i moderbolaget 0 MSEK (2). Beloppet ingår i Konsulttjänster i not 8 "Övriga rörelsekostnader".

Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Till ledande befattningshavare¹⁾				
Fast ersättning och förmåner	-38	-38	-20	-26
Prestationsbaserad ersättning	-4	-8	-2	-5
Summa	-42	-46	-22	-31

1) Ledande befattningshavare inkluderar styrelse, verkställande direktör tillika koncernchef samt koncernledning. Tidigare styrelseledamöter är inkluderade.

0 (4) personer i styrelsen har under 2019 fakturerat arvode från egna bolag, se not 33 "Närståendetransaktioner". Ledande befattningshavare under året har innefattat 20 (23) individer, varav styrelsen 10 (8) och VD 1 (2).

Arvode till styrelsen och koncernledningen

Godkända riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, antagna vid årsstämman den 16 maj 2019.

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

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

Den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare ska 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 affärsenhets 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 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 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 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** Personalkostnader, fortsättningArvode till styrelsen¹⁾

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Styrelseordförande:				
Ingrid Bonde	1 631	1 563	1 631	1 563
Övriga styrelseledamöter:				
Liselotte Hjorth ²⁾	708	678	708	678
Gunilla Öhman ³⁾	242	628	242	628
Jörgen Olsson ⁴⁾	338	450	338	450
Costas Thoupos ⁵⁾	-	-	-	-
Joakim Rubin	633	594	633	594
Cecilia Daun Wennborg	673	628	673	628
Malin Eriksson ⁶⁾	648	747	648	747
Marcial Portela ⁷⁾	483	294	483	294
Robert Kraal ⁸⁾	306	-	306	-
Lars Wollung ⁹⁾	338	-	338	-
Summa	6 000	5 582	6 000	5 582

- 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. Från årsstämman 16 maj 2018 erhåller samtliga ledamöter styrelsearvode som lön.
- 2) Liselotte Hjorth har fakturerat styrelsearvode under perioden juli 2016 till och med maj 2018, se not 33 "Närstående-transaktioner".
- 3) Gunilla Öhmans styrelse-arvode har från och med december 2016 till och med 15 maj 2018 fakturerats från Carrara AB, se not 33 "Närstående-transaktioner". Gunilla Öhman avgick i samband med årsstämman 16 maj 2019.
- 4) 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. Jörgen Olsson var under sin tid som VD anställd i moderbolaget Hoist Finance AB (publ). Jörgen Olsson avgick i samband med årsstämman 16 maj 2019.
- 5) Costa Thoupos erhöj ej styrelsearvode. Han var anställd i dotterbolag och erhöj ersättning med 0 TSEK (422). Costas Thoupos avgick ur styrelsen vid årsstämman 2018.
- 6) Malin Eriksson har utöver styrelsearvode erhållit konsultarvode via Malin Eriksson Consulting Services under 2018, ett till henne närstående bolag vilket framgår av not 33 "Närstående-transaktioner".
- 7) Malaria Portela tillträdde som ny styrelseledamot vid årsstämman 15 maj 2018.
- 8) Robert Kraal tillträdde som ny styrelseledamot vid årsstämman 16 maj 2019.
- 9) Lars Wollung tillträdde som ny styrelseledamot vid årsstämman 16 maj 2019.

Löner och förmåner¹⁾

TSEK	Grundlön		Rörlig löneandel ⁴⁾		Tilldelat värde LTIP ⁵⁾		Förmåner ⁶⁾		Pensionskostnad ⁷⁾		Summa	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Verkställande direktör²⁾:												
Jörgen Olsson	-	4 064	-	-	-	-	-	-	-	1 234	-	5 298
Klaus-Anders Nysteen	5 377	5 181	1 061	2 317	1 592	-	5	-	1 970	1 653	10 005	9 151
Koncernledning³⁾:												
9 (13) personer exklusive VD	25 981	21 540	3 448	5 758	3 768	-	565	1 228	2 763	2 311	36 525	30 837
Total	31 358	30 785	4 509	8 075	5 360	-	570	1 228	4 733	5 198	46 530	45 286

- 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) 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. Karin Beijers ersättning ingår i 2018 och har utgått till Co Go Consulting AB, ett till henne närstående bolag, vilket framgår av not 33 "Närstående-transaktioner". I beloppet för 2019 ingår avgångsvederlag för Björn Hoffmeyer med 3 588 TSEK.
- 4) I rörlig löneandel avseende verksamhetsåret 2019 ingår den kontanta delen av det aktiebaserade incitamentsprogrammet.
- 5) Angivet värde avser preliminär beräkning av prestationsbeloppet för 2019 som ska tilldelas i aktier. Slutlig justering av utfallet sker under första kvartalet 2020. För erhållande av aktierna förutsätts ytterligare tre års tjänstgöring. Det totala värdet är inte kostnadsfört ännu, då kostnaden ska fördelas över intjäningsperioden i enlighet med IFRS 2, se avsnitt "Aktiebaserat incitamentsprogram".
- 6) Förmåner har medräknats till det skattepliktiga förmånsvärdet, exklusive sociala avgifter. Förmåner avser främst bil-, bostads- och sjukvårdsförsäkringsförmåner och liknande förmåner i samband med utlandsstationering.
- 7) Beloppen avser pensionskostnader för ledande befattningshavare under året. Pensionskostnader består av under året kostnadsförda pensionspremier i avgiftsbestämda pensionsplaner (kostnader avseende tjänstgöring innevarande år och kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar, definierade i IAS 19). Av de totala pensionskostnaderna avser 100 procent avgiftsbestämda pensionsplaner.

Styrelsearvode

Styrelse

Vid årsstämman för Hoist Finance den 16 maj 2019 beslutades att arvodet till styrelsen utgår enligt följande:¹⁾

Styrelseordförande	1 475 000 SEK
Styrelseledamot	490 000 SEK
Ordförande risk- och revisionsutskottet	200 000 SEK
Ledamot risk- och revisionsutskottet	125 000 SEK
Ordförande ersättningsutskottet	50 000 SEK
Ledamot ersättningsutskottet	50 000 SEK
Ordförande investeringsutskottet	175 000 SEK
Ledamot investeringsutskottet	100 000 SEK

- 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 Thoupos 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, långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram och anställningsvillkor i övrigt föreslås av styrelsens ersättningsutskott och fastställs av styrelsen.

VD:s lön uppgick till 5 377 TSEK (5 181), vilket överensstämmer med koncernens tillämpliga ersättningspolicy. VD:s lön betalas i svenska kronor. Rörlig ersättning utgår med maximalt 100 procent av fast lön.

VD har en uppsägningstid på 12 månader. Inget avtal om avgångsvederlag finns.

Not 7 Personalkostnader, fortsättning

Pension till verkställande direktör

Pensionspremien för Klaus-Anders Nysteen uppgår till 30 (30) procent av den fasta lönen.

Pensionen är avgiftsbestämd.

Koncernledningen

Styrelsens ersättningsutskott förbereder ändringar i ersättningsnivåerna och utfallet av bonusprogram, liksom andra ändringar i ersättningsavtalen för medlemmar i koncernledningen, för beslut av styrelsen. Under 2019 har 4 medlemmar i koncernledningen haft avtal om rörlig löneandel maximerad till 100 procent av en fast årslön och tre medlemmar har haft avtal om rörlig löneandel maximerad till 70 procent av en fast årslön. Till de förmåner som uppbärs hör bil- och sjukvårdsförsäkringsförmåner.

Koncernledningen bestod per den 31 december 2019 av 7 (7) personer, exklusive VD.

Uppsägningstid

Medlemmarnas uppsägningstider i koncernledningen är för fem personer sex månader och för två personer 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 ingen pensionsavsättning från bolaget.

Aktiebaserat incitamentsprogram (LTIP)

Den rörliga ersättningen för ledande befattningshavare består av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTIP). Den rörliga ersättningen ska beakta samtliga risker i bolagets verksamhet och stå i proportion till koncernens intjäningsförmåga, kapitalkrav, resultat, finansiella ställning samt individuella mål.

Den rörliga ersättningen beräknas på utfallet av prestationsåret (kalenderår 2019) och slutliga prestationsbelopp beslutas när bokslutskommunikén är publicerad. Av ersättningen ska 40% betalas kontant vilket faller under reglerna för IAS 19 och 60% erhållas genom aktietilldelning som faller under IFRS 2. Den ursprungliga värderingstidpunkten för programmet är när Hoist Finance och motparten är överens om villkoren och bestämmelserna i programmet vilket skedde i juli 2019.

Under prestationsåret mäts ersättningen i ett uppskattat monetärt värde. Därefter uttrycks den ersättning som ska erhållas genom aktietilldelning i antal aktieoptioner fram till intjänandetidpunkten. Aktiekurs som ligger till grund för antalet tilldelade aktier fastställs i februari året efter prestationsåret och de tjänas in med 1/3 varje år, vilket innebär det första, andra och tredje året efter godkännandet av årsredovisningen på bolagsstämman. I praktiken sker utbetalning med lika delar per maj 2021, maj 2022 och maj 2023. Aktiekursen för LTIP programmet 2019 har fastställts till 56,53 kr. Kostnaden för aktieoptionerna fördelas linjärt över de tre fastställda perioderna med true-up för de aktierätter som deltagare tappar då de slutar under intjäningsperioderna.

Optionerna konverteras automatiskt till en vanlig aktie på intjänandedagen till ett lösenpris på noll. Deltagarna är berättigade till utdelning på de aktier som tilldelas. Om deltagaren under denna period avslutar sin anställning i koncernen, kommer rätten att förfalla, förutom i begränsade fall som godkänns av styrelsen från fall till fall.

För 2019 uppgick den bokförda kostnaden för aktieoptionsdelen av koncernens LTIP program till 1,3 MSEK, exklusive sociala kostnader.

Tabellen nedan visar tilldelade och utestående aktieoptioner vid början och slutet av räkenskapsåret:

	Antal optioner 2019	Antal optioner 2018
Utestående vid periodens början	–	–
+ Tilldelade under året	118 242	–
– Intjänade under året	–	–
– Förfallna under året	–	–
Utestående vid periodens slut	118 242	–
Utestående aktieoptioner vid periodens slut: vägda genomsnittliga återstående avtalade löptiden	2,42 år	–

Hoist Finance har ingått ett aktieswapavtal med tredje part för att säkra incitamentsprogrammet, varvid den tredje parten i eget namn förvärvar och överlåter aktier till deltagarna för att fullgöra bolagets skyldighet att leverera aktier samt täcka sociala avgifter som uppkommer till följd av intjänningen i programmet. Sociala avgifter beräknas på det verkliga värdet av aktieoptionerna och kostnadsförs i takt med intjänande.

Not **7** Personalkostnader, fortsättning

Genomsnittligt antal anställda under året, Koncernen

	2019			2018		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	35	31	66	40	28	68
Tyskland	82	133	215	90	165	255
Frankrike	39	76	115	37	78	115
Belgien	1	2	3	5	4	9
Nederländerna	18	23	41	16	17	33
Storbritannien	179	147	326	206	174	380
Italien	128	244	372	124	225	349
Polen	144	191	335	122	151	273
Jersey	–	–	–	1	–	1
Spanien	23	45	68	17	28	45
Grekland	2	2	4	1	2	3
Totalt	651	894	1 545	659	872	1 531

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 2019 hade koncernen 1 575 FTEs (1 556).

Könsfördelning ledande befattningshavare

%	31 dec 2019		31 dec 2018	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare	68	32	68	32
Styrelser	83	17	79	21
– Varav moderbolaget	50	50	37	63

Not **8** Övriga rörelsekostnader

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Inkasseringskostnader	–787	–750	–240	–205
Konsulttjänster ¹⁾	–230	–203	–218	–129
Koncerninterna konsulttjänster	–	–	–31	–40
Övriga koncerninterna kostnader	–	–	–83	–75
IT-kostnader	–134	–108	–98	–77
Telefonikostnader	–11	–8	–2	–2
Lokalkostnader	–45	–73	–41	–30
Resekostnader	–29	–29	–11	–12
Kostnader för omstrukturering	–6	0	–6	–
Bankavgifter	–16	–14	–8	–5
Sälj- och marknadsföringskostnader	–11	–10	–2	–1
Övriga kostnader	–86	–64	–27	–17
Summa	–1 355	–1 259	–767	–593

1) I konsulttjänster ingår även fakturerat arvode från ledande befattningshavare, vilket specificeras i not 7 "Personalkostnader".

MSEK	2019	2018	2019	2018
KPMG				
Revisionsuppdrag	–12	–9	–6	–4
Revisionsrelaterade uppdrag	–2	–2	–1	–2
Skatterelaterade tjänster	–1	–2	–1	–2
Övriga uppdrag som ej är revisionsrelaterade	0	–1	0	–1
Summa	–15	–14	–8	–9

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	2019	2018
Andel av joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	47	47
Prestationsbaserad ersättning	11	18
Valutakursdifferenser	4	7
Totalt resultat	62	72

MODERBOLAGET		
MSEK	2019	2018
Kapitalvinst vid inlösen av fondandelar	60	64
Prestationsbaserad ersättning	11	18
Totalt resultat	71	82

BEST III		
MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Tillgångar		
Förvärvade fordringsportföljer	405	435
Kassa och bank	12	9
Summa tillgångar	417	444
Skulder		
Kortfristiga skulder	18	16
Summa skulder	18	16
Nettotillgångar	399	428
Ränteintäkter	136	137
Övriga kostnader	-42	-42
Årets resultat	95	95

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

Not 10 Bokslutsdispositioner

Hoist Finance AB (publ) övertog periodiseringsfonder vid fusionen med Hoist Kredit AB (publ) den 2 januari 2018.

KONCERNEN		
MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Ingående balans	215	238
Inlösen fondandelar	-67	-73
Andelar av joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	47	47
Återföring av omräkningsdifferenser från eget kapital	-6	-7
Valutakursdifferenser	11	10
Utgående balans	200	215

PQH		
MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Tillgångar		
Omsättningstillgångar	8	6
Kassa och bank	1	0
Summa tillgångar	9	6
Skulder		
Kortfristiga skulder	9	5
Summa skulder	9	5
Nettotillgångar	0	2
Ränteintäkter	51	51
Övriga kostnader	-52	-52
Resultat före skatt	-1	-1
Skatt på årets resultat	0	-1
Årets resultat	-2	-2

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

Periodiseringsfond

MODERBOLAGET		
MSEK	2019	2018
Ingående balans 1 jan	221	84
Övertagna vid fusion	-	81
Avsättning till periodiseringsfond	55	75
Återföring av periodiseringsfond	-8	-18
Utgående balans 31 dec	268	221

Not **11** Skatt

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-69	-98	-65	-60
Justering av skatt hänförligt till tidigare år	-29	-34	-61	-4
Summa	-98	-132	-126	-64
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-45	-33	5	-2
Summa	-45	-33	5	-2
Totalt redovisad skattekostnad	-143	-165	-121	-66

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Resultat före skatt	748	755	318	714
Skatt beräknad med skattesats på 21,40% (skattesats i Sverige)	-160	-166	-68	-157
Effekt av olika skattesatser i olika länder	38	11	0	8
Omvärdering uppskjutna skatter pga ändrad skattesats	-	-2	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	43	33	11	428
Ej avdragsgilla kostnader	-34	-17	-11	-333
Justeringar med avseende på tidigare år	-29	-34	-61	-4
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	4	9	-	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-9	-	-3	-
Övrigt	4	1	11	-8
Summa skattekostnad	-143	-165	-121	-66

Effektiv skattesats i koncernen uppgick per 31 december 2019 till 19,08 procent (21,82).

Under 2019 redovisades ingen aktuell skatt direkt i eget kapital i koncernen (3 MSEK). I övrigt totalresultat ingår skatt till ett värde på 27 MSEK (50) 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 2019	31 dec 2018
Uppskjuten skatt		
Uppskjutna skattefordringar	32	22
Uppskjutna skatteskulder	-150	-187
Summa	-118	-165

MSEK	KONCERNEN, 31 dec 2019				
	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt totalresultat	Omräknings-differenser	Utgående balans
Förändring uppskjuten skatt					
Underskottsavdrag	9	3		0	12
Joint ventures	-38	2		0	-36
Förmånsbestämda pensionsplaner och övriga ersättningar till anställda	4		1	0	5
Förvärvade fordringsportföljer	-62	4		-4	-62
Obeskattade reserver	-46	-12			-58
Övrigt	-33	48		6	21
Summa	-165	45	1	2	-118

Not 11 Skatt, fortsättning

MSEK	KONCERNEN, 31 dec 2018				
	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
Övrigt	-8	-22		-3	-33
Summa	-127	-33	0	-6	-165

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	KONCERNEN	
	31 dec 2019	31 dec 2018
Årets resultat hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ), före utspädning		
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	605	590
Ränta på kapitaltillskott	-63	-54
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före utspädning	542	536
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	89 303 000	85 277 137

Resultat per aktie efter utspädning

MSEK	KONCERNEN	
	2019	2018
Årets resultat hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ), efter utspädning		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före utspädning	542	536
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare efter utspädning	542	536
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		
Vägt genomsnittligt antal aktier under året, före utspädning	89 303 000	85 277 137
Effekt av optioner	5 000	-
Vägt genomsnittligt antal aktier under året, efter utspädning	89 308 000	85 277 137
Vägt genomsnittligt antal aktier har påverkats av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram under 2019, se not 7 "Personalkostnader".		
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6,07	6,29
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,07	6,29

Not **13** Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

KONCERNEN, 31 dec 2019

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Säkrings- instrument	Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Obligatoriskt				
Kassa				0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 729			2 729	2 729
Utlåning till kreditinstitut				3 075	3 075	3 075
Utlåning till allmänheten				10	10	10
Förvärvade fordringsportföljer				24 303	24 303	25 820
Obligationer och andra värdepapper		2 769			2 769	2 769
Derivat	41		66		107	107
Övriga finansiella tillgångar				367	367	367
Summa	41	5 498	66	27 755	33 360	34 877
Inlåning från allmänheten				21 435	21 435	21 435
Derivat	29		6		35	35
Emitterade värdepapper				5 900	5 900	6 209
Efterställda skulder				852	852	840
Övriga finansiella skulder				896	896	896
Summa	29		6	29 083	29 118	29 415

KONCERNEN, 31 dec 2018

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Säkrings- instrument	Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Obligatoriskt				
Kassa				0	0	0
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
Emitterade värdepapper				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

Not 13 Finansiella instrument, fortsättning

MODERBOLAGET, 31 dec 2019

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Säkrings-instrument	Upplupet anskaffnings-värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Obligatoriskt				
Kassa				0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 729			2 729	2 729
Utlåning till kreditinstitut				1 455	1 455	1 455
Utlåning till allmänheten				13	13	13
Förvärvade fordringsportföljer				7 394	7 394	7 940
Fordringar på koncernbolag		9		17 423	17 432	17 432
Obligationer och andra värdepapper		2 769			2 769	2 769
Derivat	41		66		107	107
Övriga finansiella tillgångar				173	173	173
Summa	41	5 507	66	26 458	32 072	32 618
Inlåning från allmänheten				21 435	21 435	21 435
Derivat	29		6		35	35
Emitterade värdepapper				5 431	5 431	5 703
Efterställda skulder				852	852	840
Övriga finansiella skulder				911	911	911
Summa	29		6	28 629	28 664	28 924

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				
Kassa				0	0	0
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
Emitterade värdepapper				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

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

Nivå 3)

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

Not **13** Finansiella instrument, fortsättning

Värderingar till verkligt värde

KONCERNEN, 31 dec 2019					MODERBOLAGET, 31 dec 2019				
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 729			2 729	2 729			2 729	
Förvärvade fordringsportföljer			25 820	25 820			7 940	7 940	
Obligationer och andra värdepapper	2 769			2 769	2 769			2 769	
Fordringar på koncernbolag ¹⁾							9	9	
Derivat		107		107		107		107	
Summa tillgångar	5 498	107	25 820	31 425	5 498	107	7 949	13 554	
Derivat		35		35		35		35	
Emitterade värdepapper		6 209		6 209		5 703		5 703	
Efterställda skulder		840		840		840		840	
Summa skulder		7 084		7 084		6 578		6 578	

1) Fordringar på koncernbolag avser junior obligation emitterad av koncernbolaget Marathon SPV S.r.l värderade till verkligt värde.

Värderingar till verkligt värde

KONCERNEN, 31 dec 2018					MODERBOLAGET, 31 dec 2018				
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 653			2 653	2 653			2 653	
Förvärvade fordringsportföljer			22 309	22 309			6 156	6 156	
Obligationer och andra värdepapper	3 635			3 635	3 635			3 635	
Derivat		128		128		128		128	
Summa tillgångar	6 288	128	22 309	28 725	6 288	128	6 156	12 572	
Derivat		19		19		19		19	
Emitterade värdepapper		5 922		5 922		5 922		5 922	
Efterställda skulder		826		826		826		826	
Summa skulder		6 767		6 767		6 766		6 766	

För förvärvade fordringsportföljer redovisade till verkligt värde beskrivs värderingsteknik, 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 observer-

bara marknadspriser från externa marknadsaktörer/marknadsplatser. I de fall det finns fler än ett marknadspris fastställs verkligt värde som ett aritmetiskt medelvärde av marknadspriserna. Då inga observerbara marknadspriser funnits för junior obligation har det verkliga värdet beräknats utifrån en avkastningsvärdeansats.

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 valutakursexponering. Per den 31 december 2019 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 22.8 "Säkringsredovisning".

Derivatinstrument för handelsändamål

KONCERNEN, 31 dec 2019

MSEK	Nominellt belopp/löptid			Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	upp till 1 år	1–5 år	>5 år			
Ränterelaterande kontrakt						
Swappar	1 043	1 527	1 043	3 613	3	–1
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	7 111	–	–	7 111	38	–28
Summa	8 154	1 527	1 043	10 724	41	–29

MSEK	Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
Valutafördelning av marknadsvärde				
SEK		–		–27
EUR		39		–1
GBP		2		0
PLN		–		–1
Summa		41		–29

Derivatinstrument för säkringsredovisning

KONCERNEN, 31 dec 2019

MSEK	Nominellt belopp/löptid			Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	upp till 1 år	1–5 år	>5 år			
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	10 633	–	–	10 633	66	–6
Summa	10 633	–	–	10 633	66	–6

MSEK	Genomsnittlig kurs			Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	upp till 1 år	1–5 år	>5 år		
Valutafördelning av marknadsvärde					
SEK/GBP	12,33	–	–	66	–
SEK/PLN	2,44	–	–	–	–6
Summa				66	–6

Not **14** Derivatinstrument, fortsättning

Derivatinstrument för handelsändamål

KONCERNEN, 31 dec 2018

MSEK	Nominellt belopp/löptid			Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	upp till 1 år	1–5 år	>5 år			
Ränterelaterande kontrakt						
Swappar	2 000	2 500	–	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

KONCERNEN, 31 dec 2018

MSEK	Nominellt belopp/löptid			Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	upp till 1 år	1–5 år	>5 år			
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	8 470	–	–	8 470	117	14
Summa	8 470	–	–	8 470	117	14

MSEK	Genomsnittlig kurs			Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	upp till 1 år	1–5 år	>5 år		
Valutafördelning av marknadsvärde					
SEK/GBP	11,58	–	–	117	–
SEK/PLN	2,37	–	–	–	14
Summa				117	14

Not **14** Derivatinstrument, fortsättning

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar

2019

KONCERNEN

MSEK	Nominellt belopp	Redovisat värde		Rad i balans- räkningen där säkrings- instrumentet inkluderas	Förändringar i verkligt värde som använts för att värdera säkrings- ineffektivitet	Värdeförändring avseende säkrings- instrumenten som redovisas i övrigt totalresultat	Ineffektivitet redovisad i resultat- räkningen	Rad i resultaträkningen som redovisar säkrings- ineffektivitet
		Tillgångar	Skulder					
Valutarelaterade kontrakt								
GBP – Derivat, positiva värden	6 484	66	–	Övriga tillgångar	–66	–66	–	Nettoresultat av finansiella transaktioner
PLN – Derivat, positiva värden	20	0	–	Övriga tillgångar	–	–	–	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Summa	6 504	66	–		–66	–66	–	
PLN – Derivat, negativa värden	4 129	–	–6	Övriga tillgångar	–49	–49	–	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Summa	4 129	–	–6		–49	–49	–	

2018

KONCERNEN

MSEK	Nominellt belopp	Redovisat värde		Rad i balans- räkningen där säkrings- instrumentet inkluderas	Förändringar i verkligt värde som använts för att värdera säkrings- ineffektivitet	Värdeförändring avseende säkrings- instrumenten som redovisas i övrigt totalresultat	Ineffektivitet redovisad i resultat- räkningen	Rad i resultaträkningen som redovisar säkrings- ineffektivitet
		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	

Säkrade poster

2019

KONCERNEN

	Förändring i värde som använts för att beräkna ineffektivitet för perioden	Säkringsreserv	Belopp som kvarstår i säkringsreserven från säkringsförhållanden där säkrings- redovisning inte längre tillämpas
MSEK			
Säkring av valutarisk i nettoinvestering i utlandsverksamhet			
EUR	–	–149	–149
GBP	–491	–209	–
PLN	–120	–200	–
Summa	–611	–558	–149

Not **14** Derivatinstrument, fortsättning

Säkrade poster

2018

KONCERNEN

MSEK	Förändring i värde som använts för att beräkna ineffektivitet för perioden	Säkringsreserv	Belopp som kvarstår i säkringsreserven från säkringsförhållanden 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

2019

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	295	–	Andelar i dotterbolag och andelar i joint ventures	–
GBP	335	19	Andelar i dotterbolag och andelar i joint ventures	22
PLN	147	10	Andelar i dotterbolag och andelar i joint ventures	17
Summa	777	29		39

Säkrade poster

2018

MODERBOLAGET

		Akkumulerat justerings- belopp av verkligt värdesäkring på den säkrade posten		
	Redovisat värde			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 dec 2019

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		1 890	572	267			2 729	267
Utlåning till kreditinstitut								
svenska banker	1 605						1 605	
utländska banker	1 391	79					1 470	
Utlåning till allmänheten		38	83	507	807		1 435	1 314
Obligationer och andra värdepapper		251	384	2 134			2 769	2 134
Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall	2 996	2 258	1 039	2 908	807		10 008	3 715
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		1 102	5 444	22 377	9 951		38 874	32 328
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		1 102	5 444	22 377	9 951		38 874	32 328
Skulder								
Inlåning från allmänheten ²⁾								
hushåll	8 690	2 097	2 754	7 822			21 363	7 822
företag	72						72	
Summa inlåning från allmänheten	8 762	2 097	2 754	7 822			21 435	7 822
Leasingskulder		12	35	155	48		250	203
Emitterade värdepapper		365	177	5 735 ³⁾	503		6 780	6 238
Efterställda skulder			32	899			931	899
Summa skulder till fast löptid/ kontraktuella förfall	8 762	2 474	2 998	14 611	551		29 396	15 162

KONCERNEN, 31 dec 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		59	117	538	905		1 619	1 443
Obligationer och andra värdepapper		0	3 174	461	0		3 635	461
Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall	1 117	2 652	3 331	1 089	905		9 094	1 994
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		922	4 560	19 390	8 730		33 602	28 120
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		922	4 560	19 390	8 730		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
Emitterade värdepapper		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

1) Löptidsinformation av förvärvade fordringsportföljer baseras på prognos för framtida kassaflöden på kreditförsämrade fordringsportföljer på 180 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 2 608 MSEK och seniora skulder med förfall 2023 uppgår till 2 608 MSEK per 31 december 2019.

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 31 december 2018.

Se not 26 "Upplåning" för ytterligare information.

Not 15 Löptidsinformation, fortsättning

MODERBOLAGET, 31 dec 2019

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning, MSEK	Betalbar 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		1 890	572	267			2 729	267
Utlåning till kreditinstitut								
svenska banker	1 245						1 245	
utländska banker	210						210	
Utlåning till allmänheten		15	32	188	272		507	460
Fordringar på koncernbolag		1 134	7 038	5 408		3 416	16 996	8 824
Obligationer och andra värdepapper		251	384	2 134			2 769	2 134
Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall	1 455	3 290	8 026	7 997	272	3 416	24 456	11 685
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		364	1 722	6 861	2 733		11 680	9 594
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		364	1 722	6 861	2 733		11 680	9 594
Skulder								
Inlåning från allmänheten ²⁾								
hushåll	8 690	2 097	2 754	7 822			21 363	7 822
företag	72						72	
Summa inlåning från allmänheten	8 762	2 097	2 754	7 822			21 435	7 822
Skulder till koncernbolag	582	68					650	
Emitterade värdepapper		313	101	5 461 ³⁾			5 875	5 461
Efterställda skulder			32	899			931	899
Summa skulder till fast löptid	9 344	2 478	2 887	14 182			28 891	14 182

1) Löptidsinformation av förvärvade fordringsportföljer baseras på prognos för framtida kassaflöden på kreditförsämrade fordringsportföljer på 180 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 2 608 MSEK och seniora skulder med förfall 2023 uppgår till 2 608 MSEK per 31 december 2019. 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 31 december 2018. Se not 26 "Upplåning" för ytterligare information.

Not 15 Löptidsinformation, fortsättning

MODERBOLAGET, 31 dec 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		35	64	200	302		601	502
Fordringar på koncernbolag		583	2 241	7 661		6 000	16 485	13 661
Obligationer och andra värdepapper			3 174	461			3 635	461
Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall	353	3 153	5 519	8 412	302	6 000	23 739	14 714
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		303	1 440	5 087	2 602		9 432	7 689
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		303	1 440	5 087	2 602		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	
Emitterade värdepapper		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	7 929

1) Löptidsinformation av förvärvade fordringsportföljer baseras på prognos för framtida kassaflöden på kreditförsämrade fordringsportföljer på 180 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 2 608 MSEK och seniora skulder med förfall 2023 uppgår till 2 608 MSEK per 31 december 2019.

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 31 december 2018.

Se not 26 "Upplåning" för ytterligare information.

Not 16 Förvärvade fordringsportföljer

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Redovisat bruttovärde	23 921	20 346	7 267	5 532
Kreditförlustreserv	382	259	127	61
Redovisat nettovärde	24 303	20 605	7 394	5 593

För mer information avseende förvärvade fordringsportföljer se Redovisningsprinciper avsnitt 15 "Intäkter och kostnader" och not 31 "Riskhantering".

Not 16 Förvärvade fordringsportföljer, fortsättning

Förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	Redovisat bruttovärde	Kredit-förlustreserv	Redovisat nettovärde	Redovisat bruttovärde	Kredit-förlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2019	19 334	262	19 596	5 133	63	5 196
Förvärv	5 952	-	5 952	2 647	-	2 647
Ränteintäkter	3 271	-	3 271	936	-	936
Inkasserade belopp	-6 179	-	-6 179	-1 877	-	-1 877
Nedskrivningsvinster/-förluster	-	122	122	-	67	67
Avyttring	0	-	0	-	-	-
Omräkningsdifferenser	631	3	634	83	0	83
Utgående balans 31 dec 2019	23 009	387	23 396	6 922	130	7 052

Förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	Redovisat bruttovärde	Kredit-förlustreserv	Redovisat nettovärde	Redovisat bruttovärde	Kredit-förlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2018	14 766	-	14 766	-	-	-
Övertagna vid fusion	-	-	-	2 464	-	2 464
Övergångseffekter IFRS 9	11	-	11	7	-	7
Förvärv	6 925	-	6 925	3 532	-	3 532
Ränteintäkter	2 744	-	2 744	637	-	637
Inkasserade belopp	-5 533	-	-5 533	-1 509	-	-1 509
Nedskrivningsvinster/-förluster	-	264	264	-	64	64
Avyttring	-66	0	-66	-	-	-
Omräkningsdifferenser	487	-2	485	2	-1	1
Utgående balans 31 dec 2018	19 334	262	19 596	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 27 897 MSEK (43 261), varav 7 498 MSEK (24 689) 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 2019	1012	-2	0	-1	-3	1009
Ränteintäkter	88	-	-	-	-	88
Amorteringar och räntebetalningar	-220	-	-	-	-	-220
Förändringar i kreditförlustreserv	-	1	0	-3	-2	-2
Bortskrivningar	-9	-	-	-	-	-9
Omräkningsdifferenser	41	0	0	0	0	41
Utgående balans 31 dec 2019	912	-1	0	-4	-5	907

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 2019	399	-1	0	-1	-2	397
Ränteintäkter	34	-	-	-	-	34
Amorteringar och räntebetalningar	-107	-	-	-	-	-107
Förändringar i kreditförlustreserv	-	1	0	-2	-1	-1
Bortskrivningar	-8	-	-	-	-	-8
Omräkningsdifferenser	27	0	0	0	0	27
Utgående balans 31 dec 2019	345	0	0	-3	-3	342

Not **16** Förvärvade fordringsportföljer, fortsättning**Förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer**

KONCERNEN

MSEK	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 ränteinbetalningar	–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

MODERBOLAGET

MSEK	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 ränteinbetalningar	–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

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

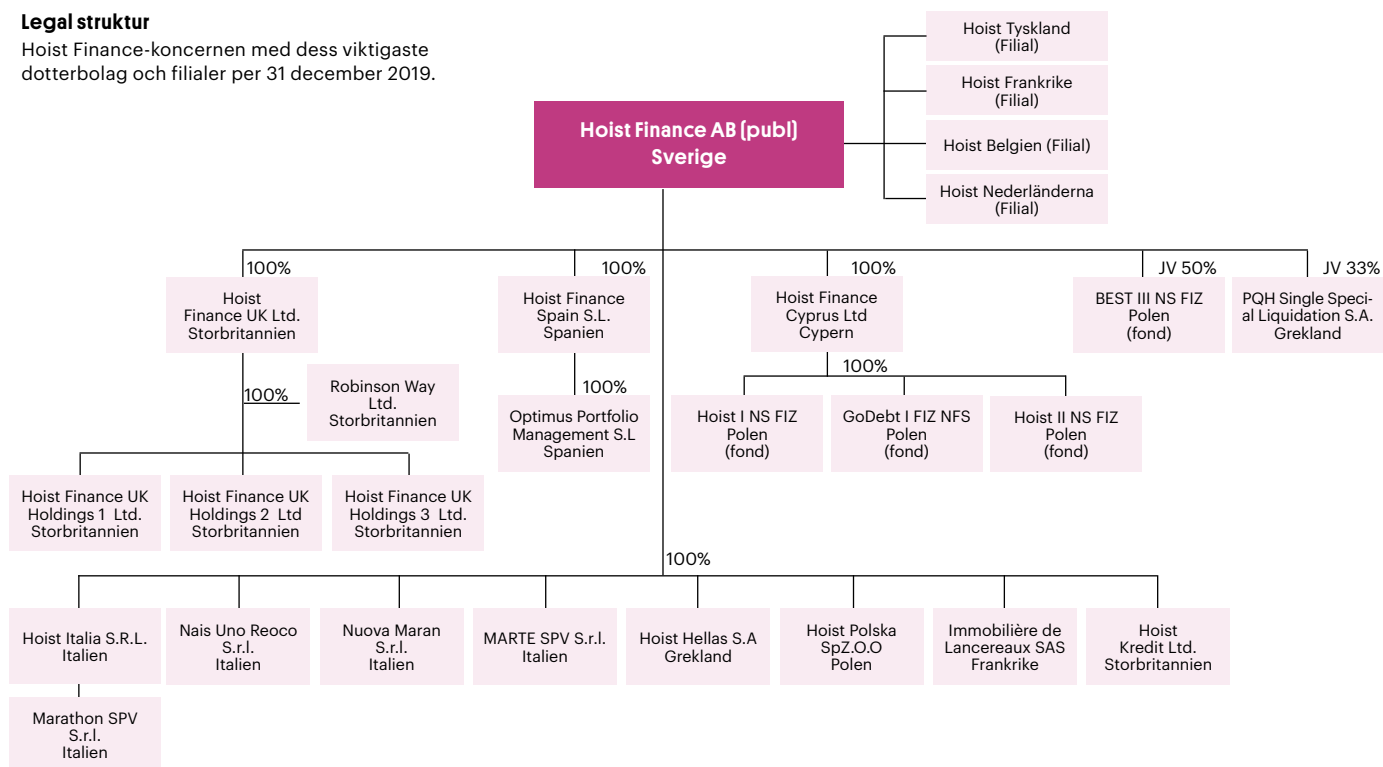
Koncernen utvärderar löpande faktisk inkassering i relation till den prognos som legat till grund för portföljvärderingen. Avvikelse kan i vissa fall leda till en justering av framtida prognos, specifikt om inte operationella insatser har, eller tros kunna ha avsedd effekt. Prognosjusteringar analyseras i samråd med investeringskommittén, och beslutas på koncernledningsnivå. Implementering av prognosrevideringar genomförs av resurser direkt underställda Ekonomi- och finansdirektören. Prognosjusteringar och resultat effekter särredovisas både internt och externt. Värderingen av portföljer granskas oberoende av koncernens riskkontrollfunktion.

Förvärvade fordringsportföljer omklassificerade från verkligt värde i resultaträkningen enligt IAS 39 till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9, koncernen

MSEK	
Omklassificerade förvärvade fordringsportföljers effektivränta vid första tillämpningsdatumet, %	21
Redovisad ränteintäkt under perioden jan–dec 2019	143

Not **17** Andelar i dotterbolag**Legal struktur**

Hoist Finance-koncernen med dess viktigaste dotterbolag och filialer per 31 december 2019.



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

Not 17 Andelar i dotterbolag, fortsättning

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 2019
Svenska				
Hoist Finance Services AB ¹⁾	556640-9941	Stockholm	100	1
Utländska				
HECTOR Sicherheiten-Verwaltungs GmbH	HRB 74561	Duisburg	100	
HOIST I NS FIZ ²⁾	RFI702	Warszawa	100	
Hoist Kredit Ltd.	07646691	London	100	
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	
Hoist Italia S.r.l.	12898671008	Rom	100	14
Hoist Finance Cyprus Ltd.	HE 338570	Nicosia	100	
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	21
Nais Uno Reoco S.r.l.	14564684007	Rom	100	1
GoDebt1 FIZ NFS ²⁾	292229	Warszawa	100	
Immobilière de Lancereaux SAS	2018B20590	Paris	100	
Hoist Finance UK Holdings 1 Ltd.	11473838	Manchester	100	
Hoist Finance UK Holdings 2 Ltd.	11473850	Manchester	100	
Hoist Finance UK Holdings 3 Ltd.	11473909	Manchester	100	
Nuova Maran S.r.l.	14846811009	Rom	100	43
Hoist II NS FIZ ²⁾	RFi1617	Warszawa	100	
Hoist Finance Romania S.r.l ³⁾	41830400	Bucharest	100	
Marathon SPV S.r.l ³⁾	5048650260	Conegliano	100	

1) Bolaget är under likvidation.

2) Polsk Sec-fond.

3) Tillkommande bolag under året.

Not 17 Andelar i dotterbolag, fortsättning

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	904	1 688
Absorberade vid fusion	-7	-1 688
Övertagna vid fusion	0	2 315
Förvärvade andelar	0	1
Kapitaltillskott	53	11
Avyttrade andelar	0	-1 423
Utgående balans	950	904
Akkumulerade upp-/nedskrivningar		
Ingående balans	-182	-
Övertagna vid fusion		-172
Säkring av verkligt värde ¹⁾	39	-10
Utgående balans	-143	-182
Utgående balans	807	722

1) För ytterligare information se Redovisningsprinciper avsnitt 22.8 "Säkringsredovisning" och not 14 "Derivatinstrument".

Fusion**Hoist Finance SAS med Hoist Finance AB (publ)**

Den 2 januari 2019 fusionerades dotterbolaget Hoist Finance SAS med org nr 444611453 med Hoist Finance AB (publ) och den franska verksamheten bedrivs därefter genom filialen Hoist Finance AB (publ) France. Balansräkning i dotterföretaget Hoist Finance SAS per fusionsdagen den 2 januari framgår nedan.

Det fusionerade bolagets resultat- och balansräkning:

MSEK	
Summa rörelseintäkter	0
Resultat före skatt	0
Likvida medel och räntebärande värdepapper	78
Övriga tillgångar	9
Summa tillgångar	87
Övriga skulder	44
Eget kapital	42
Summa skulder och eget kapital	87

Fusionsresultatet i Hoist Finance AB (publ) redovisas i eget kapital och uppgår till 7 MSEK.

Förvärv**Nuova Maran S.r.l.**

Den 11 oktober 2018 ingick Hoist Finance ett avtal om att leasa och därefter förvärva de bestående verksamheterna i de italienska kredit- hanteringsbolagen Maran S.p.A. och R&S S.r.l. ("Maran Group") i en flerstegsprocess, 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 konsoliderats 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⁾

MSEK	
Immateriella anläggningstillgångar	32
Materiella anläggningstillgångar	1
Summa identifierade nettotillgångar	33
Goodwill	6
Köpeskillning	39

1) Förvärvsbalansen är preliminär.

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 18 Immateriella tillgångar

KONCERNEN, 31 dec 2019

MSEK	Goodwill	Internt utvecklade tillgångar	Licenser och mjukvara	Pågående projekt	Summa
Ingående balans	210	10	347	122	689
Årets investeringar	-	-	8	41	49
Övertagna vid fusion	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	112	-112	0
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-1	-2	-3
Valutakursdifferenser	3	-	-7	3	-1
Anskaffningsvärde	213	10	459	52	734
Ingående balans	-57	-5	-240	-	-302
Årets avskrivningar	-	-2	-54	-	-56
Avyttringar och utrangeringar	-	-	1	-	1
Valutakursdifferenser	0	-	5	-	5
Ackumulerade avskrivningar	-57	-7	-288	-	-352
Redovisat värde	156	3	171	52	382

KONCERNEN, 31 dec 2018

MSEK	Goodwill	Internt utvecklade tillgångar	Licenser och mjukvara	Pågående projekt	Summa
Ingående balans	202	10	268	56	536
Årets investeringar	-	-	6	94	100
Förvärvade bolag	6	-	48	-	54
Övertagna vid fusion	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	21	-22	-1
Avyttringar och utrangeringar	-	-	0	-6	-6
Valutakursdifferenser	2	-	4	0	6
Anskaffningsvärde	210	10	347	122	689
Ingående balans	-57	-3	-189	-	-249
Årets avskrivningar	-	-2	-39	-	-41
Förvärvade bolag	-	-	-10	-	-10
Övertagna vid fusion	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	0	-	0
Avyttringar och utrangeringar	-	-	0	-	0
Valutakursdifferenser	-	-	-2	-	-2
Ackumulerade avskrivningar	-57	-5	-240	-	-302
Redovisat värde	153	5	107	122	387

MODERBOLAGET, 31 dec 2019

	Internt utvecklade tillgångar	Licenser och mjukvara	Pågående projekt	Summa
	10	210	122	342
	-	2	38	40
	-	8	-	8
	-	109	-109	0
	-	-1	-	-1
	-	1	-1	0
	10	329	50	389
	-5	-160	-	-165
	-2	-36	-	-38
	-	1	-	1
	-	-1	-	-1
	-7	-196	-	-203
	3	133	50	186

MODERBOLAGET, 31 dec 2018

	Internt utvecklade tillgångar	Licenser och mjukvara	Pågående projekt	Summa
	10	35	51	96
	-	5	92	97
	-	-	-	-
	-	149	7	156
	-	21	-22	-1
	-	0	-6	-6
	-	0	0	0
	10	210	122	342
	-3	-29	-	-32
	-2	-20	-	-22
	-	-	-	-
	-	-102	-	-102
	-	-9	-	-9
	-	0	-	0
	-	0	-	0
	-5	-160	-	-165
	5	50	122	177

Prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill

Koncernens goodwill om 156 MSEK (143) har identifierats tillhöra de kassagenererande enheterna Polen (139 MSEK) respektive Spanien (10 MSEK). Resterande goodwill om 6 MSEK finns redovisat lokalt 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". Samtliga goodwillposter nedskrivningsprövades i samband med årsbokslutet.

Goodwill provas 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. Inkasseringkostnader beräknas i relation till inkassering på portföljer och övriga intäkter och kostnader baseras på fastställda affärsplaner för de första tre åren. 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 2019 är inom intervallet 4-5 procent efter skatt.

Vid årets nedskrivningsprövning i koncernen har nyttjandevärdet bedömts överstiga det redovisade värdet för de kassagenererande enheterna Polen och Spanien. Det föreligger därmed inget nedskrivningsbehov.

Not **19** Materiella anläggningstillgångar

KONCERNEN, 31 dec 2019					MODERBOLAGET, 31 dec 2019	
MSEK	Byggnader och mark	Inventarier	Övertagen egendom	Summa	Inventarier	Summa
Ingående balans	–	225	5	230	115	115
Övergång till IFRS 16	161	12	–	173	–	–
Årets investeringar	69	27	6	102	16	16
Fusionerade bolag	–	–4	–	–4	2	2
Avyttringar och utrangeringar	–	–26	–	–26	–11	–11
Valutakursdifferenser	5	6	0	11	1	1
Anskaffningsvärde	235	240	11	486	123	123
Ingående balans	–	–171	–	–171	–91	–91
Årets avskrivningar	–38	–27	0	–65	–11	–11
Fusionerade bolag	–	4	–	4	–	–
Avyttringar och utrangeringar	–	22	–	22	8	8
Valutakursdifferenser	0	–7	0	–7	0	0
Akkumulerade avskrivningar	–38	–179	0	–217	–94	–94
Redovisat värde	197	61	11	269	29	29

KONCERNEN, 31 dec 2018				MODERBOLAGET, 31 dec 2018	
MSEK	Inventarier	Övertagen egendom	Summa	Inventarier	Summa
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	–	–
Akkumulerade avskrivningar	–171	0	–171	–91	–91
Redovisat värde	54	5	59	24	24

Not 20 Leasing

Koncernens leasingavtal består till största delen av kontorslokaler och till en mindre del av fordon, inventarier och IT-utrustning. Samtliga nyttjanderättstillgångar redovisas inom posten Materiella anläggningstillgångar i balansräkningen.

Leasingskulder redovisas inom posten Övriga skulder i balansräkningen och uppgick per 31 december 2019 till 211 MSEK. En löptids-

analys av leasingskulder presenteras i not 15 Löptidsinformation. Det totala kassautflödet för leasingskulder under året presenteras i Not 30 Specifikationer till kassaflödesanalys.

Effekten av övergången till IFRS 16 beskrivs i redovisningsprinciperna.

KONCERNEN, 31 Dec 2019

MSEK	Byggnader och mark	Övriga nyttjanderätts-tillgångar	Summa
Ingående balans	-	-	-
Övergång till IFRS 16	161	12	173
Årets investeringar	69	6	75
Valutakursdifferenser	5	1	6
Anskaffningsvärde	235	19	254
Ingående balans	-	-	-
Årets avskrivningar	-38	-7	-45
Valutakursdifferenser	0	0	0
Ackumulerade avskrivningar	-38	-7	-45
Redovisat värde	197	12	209

Årets investeringar i nyttjanderättstillgångar avser både nyanskaffningar och tillkommande belopp till följd av att en befintlig leasingskuld har omprövats när leasingkontrakt har förlängts eller avslutats i förtid.

Utöver leasingavtal redovisade i balansräkningen har koncernen även tecknat leasingavtal där tillträde till nyttjanderättstillgången sker först under nästkommande räkenskapsår. Förpliktelser avseende dessa kontrakt uppgår per 31 december 2019 till 18 MSEK.

Belopp redovisade i resultaträkningen

KONCERNEN

MSEK	2019
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-45
Räntekostnader avseende leasingskulder	-6
Kostnader för korttidsleasingkontrakt	-3
Kostnader för leasingkontrakt av lågt värde	0
Summa	-54

Räntekostnader avseende leasingskulder redovisas inom Räntenettet. Kostnader avseende korttidsleasing och leasingkontrakt av lågt värde redovisas inom Allmänna administrationskostnader.

Jämförelsetal 2018 (IAS 17)

Redovisat värde på tillgångar som klassificerades som finansiell leasing uppgick per 31 december 2018 till 2 MSEK i koncernen. Koncernens leasingkostnader uppgick till 40 MSEK. Inga variabla leasingavgifter belastade 2018 års resultat.

Moderbolaget

IFRS 16 tillämpas ej av moderbolaget. Inga leasingavtal som klassificeras som finansiell leasing finns. Moderbolagets leasingkostnader uppgick under året till 30 MSEK (22). Inga variabla avgifter har belastat årets resultat. Nedan presenteras moderbolagets förpliktelser avseende operativa leasingavtal.

Operationell leasing

MODERBOLAGET

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Förpliktelser avseende avgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal		
Inom 1 år	24	16
År 1-5	98	38
År 5 och därefter	48	65
Summa	170	119

Not **21** Övriga tillgångar

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Långfristiga finansiella tillgångar	0	0	0	0
Långfristiga fordringar	4	4	1	–
Derivat ¹⁾	107	128	107	128
Kortfristiga finansiella tillgångar	46	22	45	21
Depositioner för förvärv av fordringsportföljer	–	72	–	72
Inbetald preliminärskatt	22	45	–5	36
Momsfordringar	14	15	13	4
Kundfordringar	170	27	1	0
Förskott till leverantörer	20	28	20	28
Övriga kortfristiga fordringar	128	84	108	51
Summa övriga tillgångar	511	425	290	340

1) Se not 14 "Derivatinstrument".

Not **22** Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Förutbetalda kostnader	60	24	23	11
Övriga upplupna intäkter	46	29	32	16
Summa	106	53	55	27

Not **23** Övriga skulder

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Långfristiga skulder	5	4	–	–
Leverantörsskulder	117	101	62	53
Kortfristiga skulder till koncernföretag	–	–	647	383
Oreglerad köpeskilling portföljförvärv	13	16	13	16
Skulder hänförliga till inkasseringssupdrag	185	37	2	2
Derivat ¹⁾	35	19	35	19
Momsskulder	12	9	0	–
Innehållen källskatt avseende inlåningsräntor	27	36	27	36
Anställdas källskattemedel	26	23	11	1
Kortfristiga skulder till anställda	34	41	4	14
Mottagna säkerheter	91	–	91	–
Leasingskulder	211	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	67	94	21	–
Summa	823	380	913	524

1) Se not 14 "Derivatinstrument".

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Upplupna personalkostnader	57	65	23	32
Upplupna provisionskostnader	4	6	–	3
Upplupna legala kostnader	15	23	–	–
Upplupna inkasseringskostnader	8	11	5	9
Upplupna inlåningskostnader	–	16	–	16
Förutbetalda intäkter	1	47	–	–
Övriga upplupna kostnader	69	64	32	8
Summa	154	232	60	68

Not 25 Avsättningar

MSEK	Pensionsavsättning		Omstrukturingsreserv		Övriga långfristiga ersättningar till anställda		Övriga avsättningar		KONCERNEN	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Ingående balans	26	27	20	36	17	17	5	7	68	87
Avsättning	0	0	27	19	7	6	1	0	35	25
Anspråktaget	–1	–1	–11	–32	–8	–6	0	–1	–20	–40
Outnyttjat belopp återförts	–	–	–2	0	–	–	–1	–1	–3	–1
Värdet förändring	4	0	2	–3	2	0	1	0	9	–3
Utgående balans	29	26	36	20	18	17	6	5	89	68

Omstrukturering

2019 års omstrukturingsavsättningar avser kostnader relaterat till beslut att samordna Hoist Finance verksamhet i Frankrike till färre kontor, samt en ytterligare kostnad för omstrukturering i Tyskland. Dessa förväntas nyttjas under 2020. 2018 års omstrukturingsavsättning avser kostnader relaterade till beslut att samordna Hoist Finance verksamhet i Tyskland samt i Storbritannien till färre kontor. Vid årsskiftet 2019 hade största delen nyttjats och resterande förväntas nyttjas under 2020.

Pensioner

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i Hoist Finance AB (publ), i den tyska filialen Hoist Finance AB (publ) Niederlassung, samt i det grekiska dotterbolaget Hoist Hellas SA, som är baserade på de anställdas pensionsgrundande ersättning och anställningstid. Pensionsförpliktelser bestäms med den så kallade "Projected Unit Credit Method", enligt vilken aktuella pensioner och intjänade rättigheter samt framtida öknings av dessa parametrar inkluderas i värderingen.

MSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2019	31 dec 2018
Pensionsskuld netto, redovisad i balansräkningen		
Förmånsbestämd förpliktelse	34	30
Verkligt värde för förvaltningstillgångar	5	4
Pensionsskuld netto	29	26
Pensionsförpliktelser		
Ingående balans	30	30
Räntekostnader	1	1
Pensionsutbetalningar	–1	–1
Aktuariella vinster (–)/förluster (+)	4	–1
Valutaeffekter mm.	0	1
Övrigt	0	0
Utgående balans	34	30
Förvaltningstillgångar		
Ingående balans	4	3
Ränteintäkter	0	0
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	1	1
Betalda förmåner	–1	–1
Aktuariella vinster (+)/förluster (–)	1	1
Valutaeffekt	0	0
Utgående balans	5	4

Förvaltningstillgångarna är i sin helhet placerade i investeringsfonder. Moderbolagets förmånsbestämda pensionsskuld i Sverige per 31 december 2019 var 11 TSEK (27), förändringen –16 TSEK (–7) avser pensionsutbetalningar.

Not **26** Upplåning

KONCERNEN

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Inlåning från allmänheten	21 435	17 093
Senior skuld	5 431	5 950
Säkerställda skulder	469	–
Summa emitterade värdepapper	5 900	5 950
Efterställda skulder	852	839
Summa räntebärande skulder	28 187	23 882

Villkor och återbetalningstider

31 dec 2019

31 dec 2018

MSEK	Valuta	Nominell ränta	Förfall	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Inlåning från allmänheten	SEK	0,60% – 1,75%	2019-2022	12 161	12 243	11 238	11 292
Inlåning från allmänheten	EUR	0,40% – 1,30%	2019-2024	9 152	9 192	5 798	5 801
Senior skuld	EUR	3,125%	2019	–	–	146	146
Senior skuld	EUR	1,125%	2021	2 608	2 567	2 569	2 505
Senior skuld	EUR	2,750%	2023	2 608	2 551	2 569	2 447
Senior skuld	EUR	0,199%–0,203%	2020	313	313	853	852
Säkerställda skulder	EUR	8,0%–15,0%	2034	527	469	–	–
Efterställda skulder	EUR	3,875%	2027	835	852	822	839
Summa räntebärande skulder				28 204	28 187	23 995	23 882

Finansiering, hushåll

Inlåning från allmänheten

Hoist Finance AB (publ) erbjuder sedan 2009 under namnet HoistSpar inlåning till privatpersoner och företag i Sverige där kunden kan spara upp till 950 000 SEK. Under 2017 etablerades ett inlåningprogram i Tyskland med möjlighet för kunden att spara upp till 100 000 EUR. Såväl det svenska som det tyska inlåningserbudandet omfattar rörliga och bundna räntor, och den absoluta majoriteten (99 procent) av all inlåning omfattas av den svenska insättningsgarantin. Vid årsskiftet 2019 hade Hoist Finance AB (publ) 5 843 MSEK och 6 400 MSEK av rörlig respektive bunden inlåning i SEK, samt 3 028 MSEK och 6 164 MSEK rörlig respektive bunden inlåning i EUR.

Marknadsfinansiering

Senior skuld

Under 2019 emitterades ingen ny skuld under bolagets EMTN-program. Vid årsskiftet hade Hoist Finance AB (publ) två seniora, icke säkerställda obligationslån om totalt 500 MEUR utestående under EMTN-programmet. Under året har ett antal penningmarknadsinstrument emitterats med villkor mellan 0,2 och 0,3 procent ränta beroende på löptid (3 till 6 månader). Utestående emissioner under företagscertifikatprogrammet per årsskiftet var 30 MEUR.

Säkerställd skuld

Under året emitterade det italienska värdepapperiseringsbolaget Marathon SPV S.r.l obligationer om ett totalt belopp av 337 MEUR fördelade på tre trancher med säkerhet i italienska icke säkerställda förfallna lån. De två efterställda trancherna i transaktionsstrukturen, motsvarande 15 procent av totalt emissionsbelopp, har till 95 procent tecknats av externa investerare.

Efterställd skuld

Hoist Finance AB (publ) emitterade ingen ny efterställd skuld under 2019.

Not **27** 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	2019	2018
Ingående balans	89 303 000	81 184 546
Nyemission	–	8 118 454
Utgående balans	89 303 000	89 303 000

Kvotvärdet är 0,33 SEK per aktie.

Antalet aktier per 31 december 2018 och 2019 var 89 303 000, varav 8 118 454 aktier utfärdades genom nyemission år 2018. Samtliga aktier är fullt betalda.

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstått vid omräkning av utländska verksamheter minskat med säkrings-effekten.

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 och 2019 till 30 MEUR respektive 40 MEUR.

Primärkapitaltillskott är förlagslån vilka endast har högre prioritet än aktiekapitalet. Förlagslån som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 får räknas som primärkapitaltillskott. Instrumenten är eviga och inlösen medges endast efter Finansinspektionens godkännande och tidigast efter fem år från emissionsdagen. Under 2019 emitterade Hoist Finance AB (publ) inga nya primärkapitaltillskott.

Balanserade vinstmedel består av intjänade vinstmedel i moderbolaget med dotterföretagen och joint venture. För verksamhetsåret 2019 har styrelsen beslutat att föreslå årsstämman att inte betala utdelning för 2019.

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 9 MSEK (2) som avser positiva omvärderingar av portföljer som redovisas i bundet eget kapital.

Fond för utvecklingsutgifter i moderbolaget om 5 MSEK (4) avser utgifter för bolagets eget utvecklingsarbete och har omförts från balanserade vinstmedel samt övertagits vid fusion från Hoist Kredit AB (publ).

Not **28** Ställda säkerheter

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	79	70	0	12

Not **29** Eventualförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Åtaganden	356	1 116	325	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 30 Specifikationer till kassaflödesanalys

Likvida medel

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Kassa	0	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 729	2 653	2 729	2 653
Utlåning till kreditinstitut	3 075	1 187	1 455	365
Skulder till koncernbolag, koncernkonto	-	-	-582	-328
Summa	5 804	3 840	3 602	2 690

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Nedskrivningar på aktier i dotterbolag	-	-	-	1 454
Av-/Nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	122	61	49	32
Orealiserad/realiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	57	0	96	188
Nedskrivningsvinster/-förluster	-120	-261	-56	-83
Orealiserat resultat från andelar i joint ventures	7	11	-	-
Förändring av upplupna ränteutgifter och räntekostnader	128	81	156	17
Förändring av avsättningar	14	-20	10	-18
Bortskrivningar portföljer	9	3	8	1
Övriga poster	-9	3	7	21
Summa	208	-122	270	1 612

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

Icke kassaflödespåverkande förändringar

MSEK	31 dec 2018	Kassa-flöden	Investeringar	Upplupna kostnader	Valutakurs-förändringar	31 dec 2019
Inlåning från allmänheten	17 093	4 204		65	73	21 435
Emitterade värdepapper	5 950	-178		63	65	5 900
Efterställda skulder	839			1	12	852
Leasingskulder, övergångseffekt IFRS 16 1 jan 2019	173	-40	75	1	2	211
Summa skulder från finansieringsverksamheten	24 055	3 986	75	130	152	28 398

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, riskaptit 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.

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

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.

Dessa risker presenteras i varsitt avsnitt nedan.

Kreditrisk

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

Kreditrisk i koncernens balansräkning avser främst:

- » Förvärvade fordringsportföljer, 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, om det finns bakomliggande säkerheter, 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 23 396 MSEK (19 333). Majoriteten av dessa är utan säkerhet, men det finns också ett antal portföljer med främst fastigheter som säkerhet. Dessa portföljers bokförda värde uppgick per 31 december 2019 till 4 076 MSEK (2 230).

Forringsportföljernas geografiska fördelning återfinns i not 1 "Segmentrapportering". Övrig information om förvärvade fordringsportföljer finns i not 16 "Förvärvade fordringsportföljer". En viktig parameter i Hoist Finances kreditriskhantering är nettokassaflödesprognoserna, 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 förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer

För förvärvade icke-kreditförsämrade fordringar anger 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".

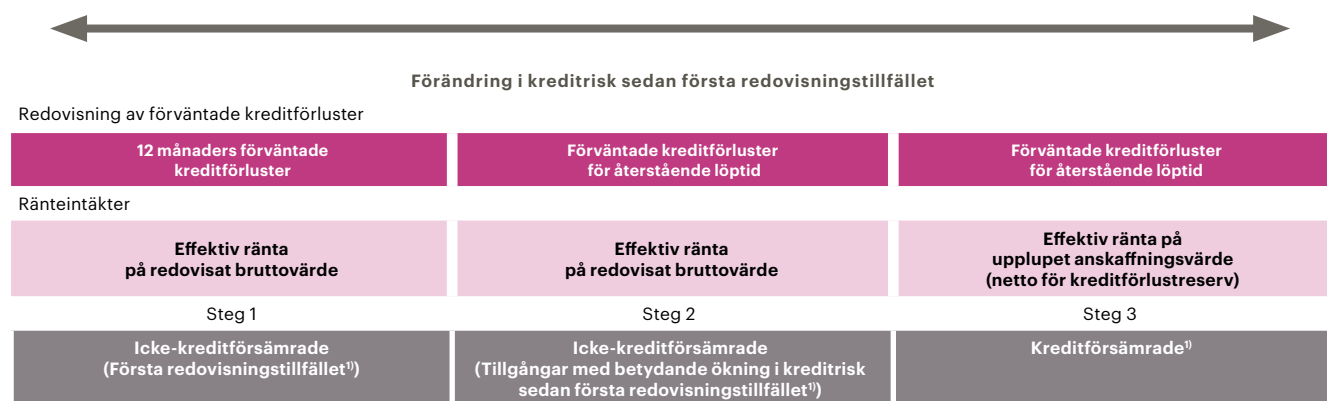
Trestegsmodellen enligt IFRS 9 illustreras i tabellen på nästa sida.

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.

Not 31 Riskhantering, fortsättning



1) Med undantag för köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar.

ECL för samtliga icke-kreditförsämrade fordringsportföljer beräknas på gemensam grund, där en indelning görs som bygger på gemensamma riskegenskaper, 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 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".

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:

- » (i) Gäldenärens historiska och nuvarande betalningsmönster och förmåga att följa de avtalsreglerade skyldigheterna vilket är den främsta komponenten som används för att uppskatta gäldenärens PD.
- » (ii) Förhållandet mellan lånets 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 bakgrundskriterium 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.

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.

- » i) 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.
- » ii) Ett scenario för ekonomisk nedgång. Sannolikhetsvikten som tillskrivs detta scenario är 5 procent.
- » iii) Ett positivt och gynnsamt ekonomiskt scenario. Sannolikhetsvikten som tillskrivs detta scenario är 5 procent.

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 2019.

Not 31 Riskhantering, fortsättning

Icke-kreditförsämrade fordringsportföljer

%		2020	2021	2022	2023	2024
Tyskland	KPI-inflation	1,7	1,7	1,9	2,0	2,1
Polen	Nominell BNP	6,4	5,7	5,5	5,4	5,2
Storbritannien	Köpkraftsjusterad BNP	-1,9	-1,9	-1,9	-2,0	-2,0

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 2019, beskrivna under rubriken "Framåtblickande information i ECL-modeller", som hade uppstått om de olika scenarierna som tillämpas för beräkningen av ECL hade fått fullt genomslag.

Känslighetsanalys ECL

% LGD				
		Positiv	Neutral	Negativ
PD	Positiv	-8,86	-0,29	8,82
	Neutral	-8,77	0,00	9,24
	Negativ	-8,62	0,34	10,03

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 noll 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 2019 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 2019 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 2019 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.

Kreditriskexponering och maximal exponering mot kreditrisk

För förvärvade kreditförsämrade och icke-kreditförsämrade 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 1,5 respektive 49,5 procent.

Förvärvade fordringsportföljer 31 dec 2019

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	653	-	-	-	653
Kreditbetyg för medelhög kreditkvalitet	201	-	-	-	201
Kreditbetyg för låg kreditkvalitet	6	8	-	-	14
Förfall	-	-	44	23 009	23 053
Redovisat bruttovärde	860	8	44	23 009	23 921
Kreditförlustreserv	-1	0	-4	387	382
Redovisat nettovärde	859	8	40	23 396	24 303

En fullständig avstämning av det redovisade bruttovärdet och ECL-förändringar finns under Not 16 "Förvärvade fordringsportföljer".

Not 31 Riskhantering, fortsättning

Kreditrisk för tillgångar i likviditetsportföljerna

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

Tabellen nedan visar Standard & Poors kreditbetyg för koncernens exponeringar i likviditetsreserven per 31 december 2019 jämfört med 31 december 2018.

Rating

%	31 dec 2019	31 dec 2018
AAA	62,1	71,1
AA+	0,0	0,0
AA	6,5	13,9
AA-	10,4	0,9
A+	0,0	0,0
A	14,6	8,0
A-	0,5	0,9
BBB+	3,3	3,8
BBB	0,0	0,0
BBB-	0,0	0,0
BB+	0,2	0,1
BB	0,0	0,1
BB-	2,0	1,1
B+	0,0	0,0
B	0,0	0,0
B-	0,2	0,0
N/A	0,1	0,0
Totalt belopp i MSEK	8 024	7 399
varav i likviditetsportföljen	5 498	6 288

Den viktade genomsnittliga återstående löptiden för likviditetsportföljens tillgångar per 31 december 2019 var 1,66 år (1,86) och den modifierade durationen var 0,26 år (0,32). Återstående löptid och modifierad duration är viktig för bedömningen av Hoist Finances kreditspreadrisk 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 ränteeponering 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 nettning samt daglig avräkning av kreditrisk. Motpartsrisken gentemot derivatmotparter motsvarar därför högst en dags förändring av derivatvärdet. CSA-avtalet är uppbackat av säkerheter som ställs i form av kontanter. Utöver detta ingås derivataffärer endast med finansiellt stabila motparter med en kreditrating om åtminstone A-, vilket begränsar motpartsrisken.

I tabellerna nedan redovisas finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning och som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal.

Information per typ av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning och som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal presenteras i följande tabeller.

31 dec 2019

Relaterade belopp
som inte kvittats
i balansräkningen

MSEK	Brutto- belopp för finansiella tillgångar och skulder	Belopp kvittade i balans- räkningen	Nettobelopp presenterat i balans- räkningen	Kontant- säkerhet	Netto- belopp
Tillgångar					
Derivat	107	-	107	-91	16
Skulder					
Derivat	35	-	35	-35	0
Totalt	73	0	73	-56	16

Se även not 14 "Derivatinstrument".

31 dec 2018

Relaterade belopp
som inte kvittats
i balansräkningen

MSEK	Brutto- belopp för finansiella tillgångar och skulder	Belopp kvit- tade i balans- räkningen	Nettobelopp presenterat i balans- räkningen	Kontant- säkerhet	Netto- belopp
Tillgångar					
Derivat	128	-	128	0	128
Skulder					
Derivat	19	-	19	-19	0
Totalt	109	0	109	19	128

Operativ risk

Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, personal, IT-system eller externa händelser, begreppet inkluderar även legala risker och regelefterlevnadsrisker (s.k. Compliancerisker).

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

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

Koncernen hanterar operativ risk genom att ständigt förbättra sina interna rutiner och dagliga kontroller samt genom att utbilda anställda i riskhantering och riskhanteringstekniker. Koncernen tillämpar även dualitetsprincipen, det vill säga principen att ett affärsflöde eller transaktion alltid 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:

1. 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.
2. Årlig utvärdering och identifiering av operativa risker och de kontroller som finns för att reducera riskerna. Detta är en process för att identifiera, kvantifiera, analysera och genom detta finna åtgärder för att kunna minska de operativa riskerna inom Hoist Finance till en acceptabel nivå. I analysen ingår bedömning av sannolikhet att risken inträffar och vilka konsekvenserna skulle vara. Därefter identifieras vilka åtgärder Hoist Finance vidtagit för att hantera riskerna och vilka

Not 31 Riskhantering, fortsättning

ytterligare åtgärder som behöver vidtas. Bedömningen görs i gruppform då diskussioner och olika perspektiv är viktiga för identifiering av relevanta risker.

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 merparten av intäkter och 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 i SEK och EUR, 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.

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 fordringsport-

Koncernens valutarisk EUR	31 dec 2019	Effekt på eget kapital	31 dec 2018	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MEUR	162		-9	
Terminer, MEUR	-167		7	
Nettoexponering, MEUR	-5		-2	
Om kursen EUR/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK	-6	-0,12%	-3	-0,09%
Om kursen EUR/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK	6	0,12%	3	0,09%
Koncernens valutarisk GBP	31 dec 2019	Effekt på eget kapital	31 dec 2018	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MGBP	1 839		514	
Terminer, MGBP	-1 822		-513	
Nettoexponering, MGBP	17		1	
Om kursen GBP/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK	4	0,09%	1	0,03%
Om kursen GBP/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK	-4	-0,09%	-1	-0,03%
Koncernens valutarisk PLN	31 dec 2019	Effekt på eget kapital	31 dec 2018	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MPLN	547		1 442	
Terminer, MPLN	-545		1 436	
Nettoexponering, MPLN	3		6	
Om kursen PLN/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK	4	0,07%	1	0,05%
Om kursen PLN/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK	-4	-0,07%	-1	-0,05%

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 Riskhantering, fortsättning

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 2019		Effekt på eget kapital
	-100 bps	+100 bps	
Effekt räntenetto (över tre år)	168	-165	
Effekt derivat (momentan effekt)	-79	79	
Total effekt förändring av kort ränta	89	-86	+/-1,76%

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 2019		Effekt på eget kapital
	-100 bps	+100 bps	
Likviditetsportföljen	8	-8	
Ränteswappar	-79	79	
Totalt	-71	71	+/-1,44%

följer och likviditetsreserven. Denna ränterisk hanteras och reduceras av Group Treasury för att säkerställa att exponeringen är inom företagets riskaptit. Detta utförs genom att löpande säkra koncernens ränteeponering med linjära räntederivat i SEK, EUR, GBP och PLN. 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 ränteeponering som tillåts. Dessa reglerar maximal resultatpåverkan som tolereras givet en parallellförskjutning av räntekurvan med 100 punkter.

Likviditetsrisk

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

Koncernens intäkter och kostnader är relativt stabila, 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 likviditetshandling 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 värdepapper och kapitalbasinstrument samt eget kapital. 41 procent (65) av inlåningen från allmänheten ska återbetalas direkt vid anfordran (rörlig inlåning – "flex"), medan 59 procent (35) av koncernens inlåning från allmänheten är bundet på längre löptider (fast inlåning – "fast"), där löptiden varierar mellan ett och fem år.

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: Högsta sparbelopp i inlåningsverksamheten är begränsat till 950 TSEK.

Finansiering

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Inlåning från allmänheten, flex	8 871	11 041
Inlåning från allmänheten, fast	12 564	6 052
Emitterade värdepapper	5 900	5 950
Primärkapitaltillskott	690	690
Efterställda skulder	852	839
Eget kapital	4 208	3 723
Övrigt	1 302	960
Balansomslutning	34 387	29 255

Not 31 Riskhantering, fortsättning

- » 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 2019 till 24 procent (25) av de totala tillgångarna. Likviditetsportföljen består av obligationer emitterade av svenska staten och svenska kommuner, säkerställda obligationer samt kortfristig utlåning till banker. Vid årsskiftet var den kortfristiga likviditetstäckningskvoten, Liquidity Coverage Ratio (LCR), 755 procent (473), jämfört med den regulatoriska kvoten på 100 procent.

Likviditetsreserv

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	2 526	1 111
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	2 207	1 622
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	522	1 031
Säkerställda obligationer	2 769	3 635
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	–	–
Värdepapper emitterade av finansiella företag	–	–
Övrigt	–	–
Total	8 024	7 399

I koncernens treasury policy finns en limit samt en målnivå för storleken på likviditetsreserven. Den 31 december 2019 var likviditetsreserven 8 024 MSEK (7 399), 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 inlåningsverksamheten med mer än 10 procent av total inlåning under en 30-dagarsperiod.
- » 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 relaterade till 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 utformas. 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.

Värdepapperisering

Under 2019 genomförde Hoist Finance sina första värdepapperiseringstransaktioner. Dessa transaktioner kan anses innebära en ökad regulatorisk risk mot bakgrund av att Hoist Finance måste tillse och löpande monitorera att kraven för uppfyllande av "betydande risköverföring" hela tiden är uppfyllda.

De värdepapperiserade tillgångarna konsolideras till fullo i Hoist Finance balansräkning och utvecklingen i de underliggande fordringsportföljerna följs upp på samma sätt som ej värdepapperiserade tillgångar.

Värdepapperiseringsstrukturen är finansierad med utgivna obligationer. Kapitalkraven på obligationerna är beroende av rating varför dessa kontinuerligt följs upp.

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. 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.

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 följande. Joint ventures konsolideras med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen medan proportionell konsolidering används för den konsoliderade situationen. Värdepapperiserade tillgångar redovisas i koncernredovisningen, men lyfts ur räkenskaperna i den konsoliderade situationen. Hoist Finance ägarandel i de värdepapperiserade tillgångarna kapitaltäckts alljämt.

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 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 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 913	1 913	1 913	1 913
Balanserade vinstmedel	1 534	1 005	819	199
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	133	191	694	649
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning ¹⁾	605	590	197	647
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-382	-387	-186	-177
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-27	-18	-2	-1
Exponeringsbelopp för värdepapperiseringspositioner som är kvalificerade för en riskvikt på 1 250 %, när institutet väljer alternativet med avdrag	-9	-	-9	-
Övriga övergångsjusteringar	4	3	2	2
Kärnprimärkapital	3 771	3 297	3 428	3 232
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	690	690	690	690
Primärkapitaltillskott	690	690	690	690
Primärkapital	4 461	3 987	4 118	3 922
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	852	839	852	839
Supplementärkapital	852	839	852	839
Summa kapitalbas	5 313	4 826	4 970	4 761

1) Styrelsen kommer för år 2019 att föreslå till årsstämman att göra undantag från rådande utdelningspolicy och inte betala utdelning för 2019. Årsstämman beslutade även att inte betala någon utdelning för 2018. Därav har inget utdelningsavdrag inkluderats för räkenskapsåren 2018 och 2019.

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 www.hoistfinance.com.

Uppskrivningsfond

I kapitalbasen för Hoist Finance AB (publ) har inkluderats en uppskrivningsfond om 73 MSEK i andra reserver, varav 64 MSEK avser en uppskrivning av aktier i dotterbolaget Hoist Finance UK Ltd under 2013 och 9 MSEK avser uppskrivning av förvärvade fordringsportföljer.

Not **32** Kapitältäckningsanalys, fortsättning**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 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
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	752	355	363	161
varav motpartsrisk	60	48	60	48
Exponeringar mot företag	319	142	14 565	15 286
Exponeringar mot hushåll	38	75	33	69
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	368	402	101	112
Fallerande exponeringar	28 746	28 919	10 043	7 667
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	277	363	277	363
Aktieexponeringar	-	-	807	722
Övriga poster	382	117	84	51
Kreditrisk (schablonmetoden)	30 882	30 373	26 273	24 431
Värdepapperiseringspositioner i bankboken (externkreditvärderingsmetoden)	2 984	-	2 984	-
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	78	25	78	25
Operativ risk (schablonmetoden)	3 935	3 670	1 916	1 430
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	48	53	48	53
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	37 927	34 121	31 299	25 939

Kapitalkrav, MSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
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	60	28	29	13
varav motpartsrisk	5	4	5	4
Exponeringar mot företag	26	11	1 165	1 223
Exponeringar mot hushåll	3	6	3	6
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	29	32	8	9
Fallerande exponeringar	2 300	2 313	803	613
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	22	29	22	29
Aktieexponeringar	-	-	65	58
Övriga poster	31	9	7	4
Kreditrisk (schablonmetoden)	2 471	2 428	2 102	1 955
Värdepapperiseringspositioner i bankboken (externkreditvärderingsmetoden)	239	-	239	-
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	6	2	6	2
Operativ risk (schablonmetoden)	315	294	153	114
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	4	4	4	4
Totalt kapitalkrav – Pelare 1	3 035	2 728	2 504	2 075
Pelare 2				
Koncentrationsrisk	245	215	356	215
Ränterisk i bankboken	129	54	129	54
Pensionsrisk	3	3	3	3
Övriga Pelare 2-risker	37	31	37	31
Totalt kapitalkrav – Pelare 2	414	303	525	303
Kapitalbuffertar				
Kapitalkonserveringsbuffert	948	853	783	649
Kontracyklisk buffert	128	103	94	73
Totalt kapitalkrav – Kapitalbuffertar	1 076	956	877	722
Totalt kapitalkrav	4 525	3 987	3 906	3 100

Not **32** Kapitaltäckningsanalys, fortsättning**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 kontryckisk buffert

om 0,34 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 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Kärnprimärkapitalrelation	9,94	9,66	10,95	12,45
Primärkapitalrelation	11,76	11,68	13,16	15,11
Total kapitaltäckningsrelation	14,01	14,14	15,88	18,34
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,34	7,30	7,30	7,28
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50
varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,34	0,30	0,30	0,28
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	5,44	5,16	6,45	7,95

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 2019 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 3 449 MSEK (3 031), varav 414 MSEK (303) är hänförligt till Pelare 2.

Not 33 Närståendetransaktioner

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

KONCERNEN

MSEK	Andra närstående – Ledande befattningshavare	
	2019	2018
Rörelsekostnader	–	–
Övriga externa kostnader ¹⁾	–1	–2

MODERBOLAGET

MSEK	Koncernbolag		Andra närstående – Ledande befattningshavare	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Tillgångar				
Kortfristiga fordringar	433	392	–	–
Långfristiga fordringar	16 999	14 790	–	–
Skulder				
Kortfristiga skulder	647	385	–	9

MODERBOLAGET

MSEK	Koncernbolag		Andra närstående – Ledande befattningshavare	
	2019	2018	2019	2018
Räntenetto				
Ränteintäkter	848	692	–	–
Räntekostnader	–7	–4	–	–
Rörelseintäkter				
Erhållna utdelningar	10	1 947	–	–
Övriga rörelseintäkter	222	301	–	–
Rörelsekostnader				
Övriga externa kostnader ¹⁾	–31	–73	–	–2

KONCERNEN

Andra
närstående, Ledande
befattningshavare

¹⁾ Specifikation övriga kostnader

TSEK	2019	2018
Carrara Communication AB	–	–296
CDW Konsult AB	–	–263
Co Go Consulting AB	–	–1 002
J&S Rubin AB	–	–271
Firma Liselotte Hjorth	–	–296
Malin Eriksson Consulting Services	–	–172
Summa	–	–2 300

För jämförelseperioden består ovanstående belopp av arvode inklusive sociala avgifter.

Not 34 Avstämning alternativa nyckeltal

EBITDA, justerad

MSEK	2019	2018
Årets resultat	605	590
+ Skatt på periodens resultat	143	165
+/- Nettoresultat av finansiella transaktioner	79	-43
+ Räntekostnader	494	351
+/- Ränteintäkter (exkl. ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån)	6	15
+/- Portföljomsvärdering	145	-5
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	122	61
EBITDA	1 594	1 134
+ Inkasserade belopp fordringsportföljer	6 179	5 533
- Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	-3 359	-2 800
EBITDA, justerad	4 414	3 867

Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster

MSEK	2019	2018
Eget kapital	4 898	4 413
Primärkapitaltillskott	-690	-690
Återläggning utbetald räntekostnad för primärkapitaltillskott	62	42
Återläggning jämförelsestörande poster ^{1) 2)}	72	9
Totalt eget kapital	4 342	3 774
Totalt eget kapital (kvartalssnitt)	4 063	3 277
Årets resultat	605	590
Återläggning jämförelsestörande poster ^{1) 2)}	72	9
Framräknat årligt resultat	677	599
Justering av ränta primärkapitaltillskott	-60	-59
Justerat årligt resultat	617	540
Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster, %	15	16

1) Jämförelsestörande poster 2019 avser kostnader relaterade till omstrukturingskostnader i den franska verksamheten, IT-organisationen och ränteswappar under tredje kvartalet, samt kostnader för värdepapperisering och uppstartskostnader i samband med IT-outsourcing under det fjärde kvartalet, inklusive skatteeffekten.

2) 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.

Not 35 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 förutsät-

ter användning av komplexa modeller och betydande antaganden om framtida 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 36 Händelser efter balansdagen

Hoist Finance följer noggrant utvecklingen av COVID-19. Vi har säkerställt verksamhetens kontinuitet, vilket inkluderar att våra medarbetare kan jobba på distans. Detta möjliggör nya arbetsmetoder, samtidigt som vi behåller fokus på att hjälpa våra kunder på bästa sätt. Inkasseringen i Spanien vilken varit otillfredsställande under en längre tid har även påverkats negativt av COVID-19 under det första kvartalet 2020. Kombinerat med en reduktion av framtida inkassering är den totala effekten estimerad till 120 MSEK. Utöver operationella effekter är det

även mycket turbulent på de finansiella marknaderna, vilket har medfört att marknadsräntorna har sjunkit och att spreaden på obligationerna i likviditetsbufferten ökat. Under det första kvartalet 2020 estimeras dessa effekter att uppgå till 50 MSEK. För mer information, se www.hoistfinance.com.

Utöver detta har inga väsentliga händelser som påverkar verksamheten inträffat.

Not 37 Förslag till vinstdisposition

Enligt moderbolagets balansräkning till årsstämman förfogande stående vinstmedel:

SEK	
Tillskjutet kapital	2 964 067 323
Balanserade vinstmedel	844 366 574
Övriga fria fonder	2 786 003
Årets resultat	193 716 097
Summa¹⁾	4 004 935 997

1) Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet med netto 73 MSEK enligt 4 kap. 14§ i Årsredovisningslagen.

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	1 040 868 674
Summa	4 004 935 997

Styrelsen föreslår till årsstämman 2020 att utdelning till Hoist Finance AB (publ):s aktieägare inte lämnas för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2019. Styrelsen anser att detta avsteg från rådande utdelningspolicy kommer att bidra till att stärka bolagets kärnprimärkapitalrelation samt främja bolagets tillväxt under 2020.

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 27 mars 2020

Ingrid Bonde
Styrelseordförande

Cecilia Daun Wennborg
Styrelseledamot

Malin Eriksson
Styrelseledamot

Liselotte Hjorth
Styrelseledamot

Robert Kraal
Styrelseledamot

Marcial Portela
Styrelseledamot

Joakim Rubin
Styrelseledamot

Lars Wollung
Styrelseledamot

Klaus-Anders Nysteen
VD och Koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 27 mars 2020.

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 för år 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 86–96 och hållbarhetsrapporten på sidorna 7–9, 21–36 samt 39–48. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 7–9, 21–36, 39–48 samt 80–160 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 2019 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 2019 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 86–96 och hållbarhetsrapporten på sidorna 7–9, 21–36 samt 39–48. 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 3, not 15, not 16, not 31 och not 35 och redovisningsprinciper på sidorna 108, 109 och 111 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Koncernen redovisar per den 31 december 2019 förvärvade fordringsportföljer om 24 303 MSEK motsvarande 71 procent av koncernens totala tillgångar. Förvärvade fordringsportföljer utgörs av dels kreditförsämrade fordringar om 23 396 MSEK dels icke kreditförsämrade fordringar om 907 MSEK.

Portföljerna värderas till upplupet anskaffningsvärde utifrån effektivräntemetoden. Ränteintäkter från förvärvade fordringsportföljer beräknas genom att effektivräntan vid förvärvstidpunkten appliceras på fordringens redovisade värde. För portföljer med kreditförsämrade fordringar kreditjusteras effektivräntan.

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 femton 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.

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.

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.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–6, 10–20, 37–38, 49–59 samt 164–166. 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 upplyser, 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 för år 2019 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 provar 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 86–96 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 7–9, 21–36 samt 39–48 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 verk-samma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2013.

Stockholm den 27 mars 2020
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 kapitalkravs-förordning 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. K/I-tal, Avkastning på eget kapital, Räntenettomarginal och EBITDA justerad är alternativa nyckeltal som ger information om Hoist Finance lönsamhet. "Estimated Remaining Collections" är Hoist Finance uppskattning av bruttobelopp som kan inkasseras på förvärvade fordringsportföljer. Nedan beskrivs definitionerna av alternativa och andra nyckeltal. Finansiell faktabok, som presenteras på ir.hoistfinance.com, innehåller information av hur nyckeltalen beräknas.

Antal anställda (FTE)

Antal anställda vid periodens slut omräknat till heltidstjänster.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat justerat för upplupen, ej utbetalad ränta på primärkapitaltillskott, uppräknat på helårsbasis, i relation till eget kapital justerat för primärkapitaltillskott redovisat i eget kapital, beräknat som periodens genomsnitt baserat på kvartalsvärden under året.

Avkastning på tillgångar

Årets nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomsättning.

Brutto ERC 180 månader

"Estimated Remaining Collections" är bolagets uppskattning av bruttobelopp som kan inkasseras på de förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer bolaget för närvarande äger. Uppskattningen baseras på estimat för respektive fordringsportfölj och sträcker sig i tid från nästkommande månad och 180 månader framåt. Estimatet för respektive fordringsportfölj baseras i sin tur på bolagets omfattande erfarenhet av bearbetning och inkassering under fordringsportföljers ekonomiska livslängd.

EBITDA justerad

EBIT (rörelseresultat), minus avskrivningar och amorteringar ("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

Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer, icke förfallen portfölj av konsumentlån och andelar i joint ventures.

Förvärvade fordringsportföljer

En förvärvad fordringsportfölj består av ett antal förfallna och icke 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.

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 förekomst 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.

Likviditetsreserv

Hoist Finance likviditetsreserv är en reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som dels används för att genomföra planerade köp av fordringsportföljer men även för att säkra företagets kortsiktiga betalningsförmåga vid bortfall eller försämrade tillgång till vanligtvis tillgängliga finansieringskällor.

Portföljmovärderingar

Förändringar i portföljvärdet baserat på reviderade beräkna återstående kassaflöden för portföljen.

Portföljtillväxt

Förändring i redovisat värde på förvärvade fordringsportföljer under de senaste tolv månaderna.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Primärkapitaltillskott

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

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat, justerat med ränta på kapitaltillskott bokat direkt i eget kapital, dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier efter full utspädning.

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat, justerat med ränta på kapitaltillskott bokat direkt i eget kapital, dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier.

Riskvägt exponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp är riskvikten för varje exponering multiplicerad med exponeringsbeloppet.

Räntenettomarginal

Årets räntenetto i relation till årets genomsnitt av Förvärvade fordringsportföljer, beräknat som årets genomsnitt baserat på kvartalsvärden under perioden.

SME

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

Supplementärkapital

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

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

Citibank	Borja Ramirez
Nordea	Rickard Henze
Pareto Securities	Vegard Toverud
SEB	Ramil Koria

IR-kontakt

Andreas Lindblom Head of Hoist Finance IR Tel: +46 (0) 72 506 14 22 E-post: info@hoistfinance.com	Hoist Finance AB (publ) Box 7848, 103 99 Stockholm Tel: +46 8 555 177 90
--	--

Finansiell kalender 2020

Delårsrapport för perioden:

januari–mars	6 maj 2020
januari–juni	23 juli 2020
januari–september	30 oktober 2020

Årsstämma

Årsstämman i Hoist Finance AB (publ) kommer att äga rum torsdagen den 14 maj 2020, i Stockholm.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta på årsstämman, ska dels vara införd i aktieboken hos Euroclear Sweden AB senast fredagen den 8 maj 2020 och dels anmäla sin avsikt att delta i stämman senast fredagen den 8 maj 2020.

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 8 maj 2020.

Årsredovisning

Hoist Finance årsredovisningar och annan finansiell information finns tillgängligt på www.hoistfinance.com

Denna rapport publiceras även på engelska. För den händelse avvikelse föreligger mellan den svenska språkversionen och den engelska, ska den svenska versionen äga företräde.



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

Grekland

Hoist Hellas S.D.L.S.A
 Zalokosta 44 & Kifissias avenue
 152 33 Chalandri Athens
 Grekland
 Tel +30 210 6842776
 info@hoistfinance.com

Nederländerna

Amstelveenseweg 760
 1081 JK Amsterdam
 Nederländerna
 Tel +31 88 14 14 000
 info@hoistfinance.nl

Spanien

Avda Manoteras 44. 1ª
 planta.
 28050 Madrid
 Spanien
 Tel +34 910 52 92 69
 info@hoistfinance.com

Storbritannien

Robinson Way Ltd.
 Quays Reach, Salford
 Manchester M50 2ZY
 Storbritannien
 Tel +44 345 601 3495
 sales.enquiries@
 robinson-way.com

Frankrike

165 Avenue de la Marne
 59700 Marcq en Baroeul
 Frankrike
 Tel +33 3 20 91 51 00
 info@hoistfinance.fr

Italien

Via Gino Nais, 16
 00136 Roma
 Italien
 Tel +39 06 39 95 01
 informazioni@hoistfinance.com

Polen

ul. Gen. Józefa Bema 2
 50-265 Wrocław
 Polen
 Tel +48 71 735 98 00
 office@hoistfinance.pl

Storbritannien

Nuffield House
 41-46 Piccadilly
 London W1J 0DS
 Storbritannien
 Tel +44 20 72 33 00
 info@hoistfinance.com

Tyskland

Philosophenweg 51
 47051 Duisburg
 Tyskland
 Tel +49 2 03 75 69 10
 info@hoistfinance.de