

Styrelsen och verkställande direktören för
HOIST Kredit AB
org nr 556329-5699

avger härmed

Årsredovisning 2010

för räkenskapsåret 1 januari–31 december 2010

Innehåll

1. Förvaltningsberättelse	3	
2. Räkenskaper	10	
Resultaträkning koncernen	10	
Balansräkning koncernen	11	
Balansräkning koncernen	12	
Redogörelse för förändringar i eget kapital koncernen	13	
Kassaflödesanalys koncernen	14	
Resultaträkning moderbolaget	15	
Balansräkning moderbolaget	16	
Balansräkning moderbolaget	17	
Redogörelse för förändringar i eget kapital moderbolaget	18	
Kassaflödesanalys moderbolaget	19	
3. Bolagsinformation	20	
4. Redovisningsprinciper	21	
5. Noter	32	
Not 1	Information per geografiskt område	32
Not 2	Ränteintäkter – övriga	32
Not 3	Räntekostnader	32
Not 4	Resultat avseende arvoden och provision	33
Not 5	Finansnetto	33
Not 6	Övriga intäkter	33
Not 7	Allmänna och administrativa kostnader	34
Not 8	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	34
Not 9	Skatt	35
Not 10	Immateriella anläggningstillgångar	38
Not 11	Materiella anläggningstillgångar	40
Not 12	Koncernbolag	41
Not 13	Fordringsportföljer	42
Not 14	Övriga långfristiga finansiella tillgångar	44
Not 15	Omsättningstillgångar	45
Not 16	Likvida medel	45
Not 17	Aktiekapital	46
Not 18	Övriga reserver	46
Not 19	Obeskattade reserver	46
Not 20	Pensionsförpliktelser	46
Not 21	Skulder till kreditinstitut	48
Not 22	Kortfristiga avsättningar	48
Not 23	Övriga skulder	49
Not 24	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	50
Not 25	Genomsnittligt antal anställda	50
Not 26	Löner och andra ersättningar	51
Not 27	Villkor för anställning av personer i koncernens verkställande ledning	51
Not 28	Revisionsarvoden	52
Not 29	Åtaganden	52
Not 30	Finansiella instrument	53
Not 31	Derivatinstrument	56
Not 32	Finansiella risker och finanspolicy	57
Not 33	Viktiga uppskattningar och antaganden	64
Not 34	Närståendetransaktioner – koncernen	66
Not 35	Närståendetransaktioner – moderbolaget	68
Not 36	Kapitaltäckningsanalys	70
Not 37	Kapitalrisk	74
Not 38	Händelser efter balansdagen	75
6. Revisionsberättelse	76	

1. Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för HOIST Kredit AB ("bolaget", och tillsammans med dess dotterbolag "HOIST", "koncernen" eller "vi") avger härmed års- och koncernredovisning för räkenskapsåret 2010.

Bolagets huvudkontor är i Stockholm. Organisationsnumret är 556329-5699 och adressen är Nybrogatan 15, Box 7848, 103 99 Stockholm.

Moderbolaget

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse bedriva finansieringsrörelse, direkt, via filialer eller genom dotterbolag, och kan därvid:

1. Låna upp medel, till exempel genom att ta emot inlåning från allmänheten eller ge ut obligationer eller andra jämförbara fordringsrätter,
2. lämna och förmedla kredit, till exempel i form av konsumentkredit och kredit mot panträtt i fast egendom eller fordringar,
3. medverka vid finansiering, till exempel genom att förvärva fordringar och upplåta lös egendom till nyttjande (leasing),
4. förmedla betalningar,
5. tillhandahålla betalningsmedel,
6. ikläda sig garantiförbindelser och göra liknande åtaganden,
7. medverka vid värdepappersemissioner,
8. lämna ekonomisk rådgivning,
9. förvara värdepapper,
10. driva rembursverksamhet,
11. tillhandahålla värdefackstjänster,
12. driva valutahandel,
13. driva värdepappersrörelse under de förutsättningar som föreskrivs i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, samt
14. lämna kreditupplysning under de förutsättningar som föreskrivs i kreditupplysningslagen (1973:1173),

samt inom de ramar som anges i lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse bedriva därmed förenlig verksamhet såsom inkasso, ägande och förvaltning av fast egendom, tomträtt, bostadsrätt och aktier, samt ge råd och service i samband med verksamheten.

Verksamhetsöversikt

HOIST är en ledande europeisk leverantör av finansiella tjänster specialiserad på förvärv och förvaltning av förfallna konsumentfordringar. Koncernen utnyttjar också sin omfattande kompetens och sina resurser för att förvalta ett stort antal säkrade och osäkrade fordringar på uppdrag åt externa parter på provisionsbasis. Sedan 2009 erbjuder HOIST även inlåningskonton till privatpersoner i Sverige.

HOIST fokuserar på små och medelstora osäkrade konsumentfordringar, och de förvärvade portföljerna består främst av banklån och kreditkortsfordringar tillhörande privatpersoner, men även fordringar inom sektorerna telekom, finans, postorder och service. HOISTs geografiska fokus är den europeiska kontinenten och koncernen äger för närvarande portföljer i Tyskland, Frankrike, Belgien och Nederländerna. I Tyskland, som står för huvuddelen av koncernens intäkter, har HOIST en marknadsledande ställning. HOISTs viktigaste konkurrenter på dess huvudmarknader innefattar både

företag som förvärvar och hanterar fordringar, specialiserade investerare och integrerade aktörer som erbjuder ett större utbud av finansiella tjänster.

Under de senaste femton åren har HOIST byggt upp den europeiska kontinentens djupaste specialistdatabas. Denna, tillsammans med den upparbetade sektorexpertisen och en genomgripande förståelse för prissättning och värdering av kreditportföljer, har bidragit till att HOIST har utvecklat mycket effektiva processer avseende portföljförvärv och löpande hantering. Vid årets utgång 2010 bedrev HOIST-koncernen indrivningsverksamhet i Tyskland (Duisburg och Bremen), Frankrike (Guyancourt och Bayonne), Belgien (Bryssel) och Nederländerna ('s-Hertogenbosch) samt hade kontor eller fanns representerad i Sverige (Stockholm), Storbritannien (London), Polen (Warszawa) och på Jersey (St. Helier). Per 31 december 2010 förvaltade koncernen närmare 1,3 miljoner fordringar (varav 1,1 miljoner ägda och 0,2 miljoner förvaltade) med ett sammanlagt nominellt värde på drygt 5 Mdr EUR (varav 4.8 Mdr EUR ägda och 0,4 Mdr EUR förvaltade).

Koncernen har mångåriga och väletablerade relationer med de största bankerna och finansinstituten på sina huvudmarknader och är känd för att förvalta fordringsportföljerna på ett tillförlitligt, professionellt och etiskt sätt. När banker och andra långgivare säljer fordringar får de möjlighet att koncentrera sig på kärnverksamheten, lösgöra kapital, lednings- och organisatoriska resurser, uppnå en bättre likviditet, begränsa riskerna med osäkra betalningar samt förbättra viktiga resultatmätt. Med dessa fördelar och mot bakgrund av det nya Basel III-förslaget rörande ökade likviditetskrav och kapitalbuffertar antas ytterligare portföljförsäljningar ske framöver.

Inom HOIST Group S.A.-koncernen var 398 anställda (motsvarande 340 heltidsanställda, eller "FTEs") i Europa den 31 december 2010 och koncernen hade kontor i sex länder, med huvudkontor i Stockholm. Vid slutet av 2009 var 371 personer anställda (motsvarande 320 FTEs). HOISTs anställda har ett flertal olika bakgrunder, däribland återfinns individer med tidigare karriärer inom juridik, finans, forskning och andra yrkesområden. Mångfalden och kompetensen hos medarbetarna är unik och en nyckelfaktor för koncernens fortsatta framgångar.

HOIST använder marknadsledande teknologi för att säkerställa att samarbetspartners och kunder hela tiden kan erbjudas lösningar som är anpassade efter deras specifika behov. Därmed bidrar HOIST i hög grad till det sociala och ekonomiska välbefinnandet hos kunder och samarbetspartners. Bland kunder och samarbetspartners finns privatpersoner, finansinstitut och företag.

HOIST Group S.A.-koncernens tyska dotterbolag HOIST AG och Hoist Collection Services GmbH, har av Standard & Poor's erhållit serviceringens "Above Average (Outlook: Stable)".

HOIST-koncernen är privatägd vilket har gett möjlighet till en långsiktig strategi för utveckling av verksamhet och relationer och en inställning som sträcker sig bortom kortsiktiga mål. Koncernens arbetsmetoder är förenliga med dess filosofi att alltid agera i samarbetspartners och kunders bästa intresse och att erbjuda en förstklassig arbetsmiljö till medarbetarna.

Vision

Det är HOISTs vision att vara den självklara samarbetspartnern inom vårt kärnområde och på våra huvudsakliga marknader.

Värden

HOIST erbjuder skräddarsydda lösningar till alla kunder – finansinstitut, medelstora företag och privatpersoner. Koncernen sätter alltid kunderna i främsta rummet utifrån en genomgripande förståelse av deras respektive mål och drivkrafter. HOIST följer strängast tänkbara normer för integritet inom all verksamhet.

Strategi

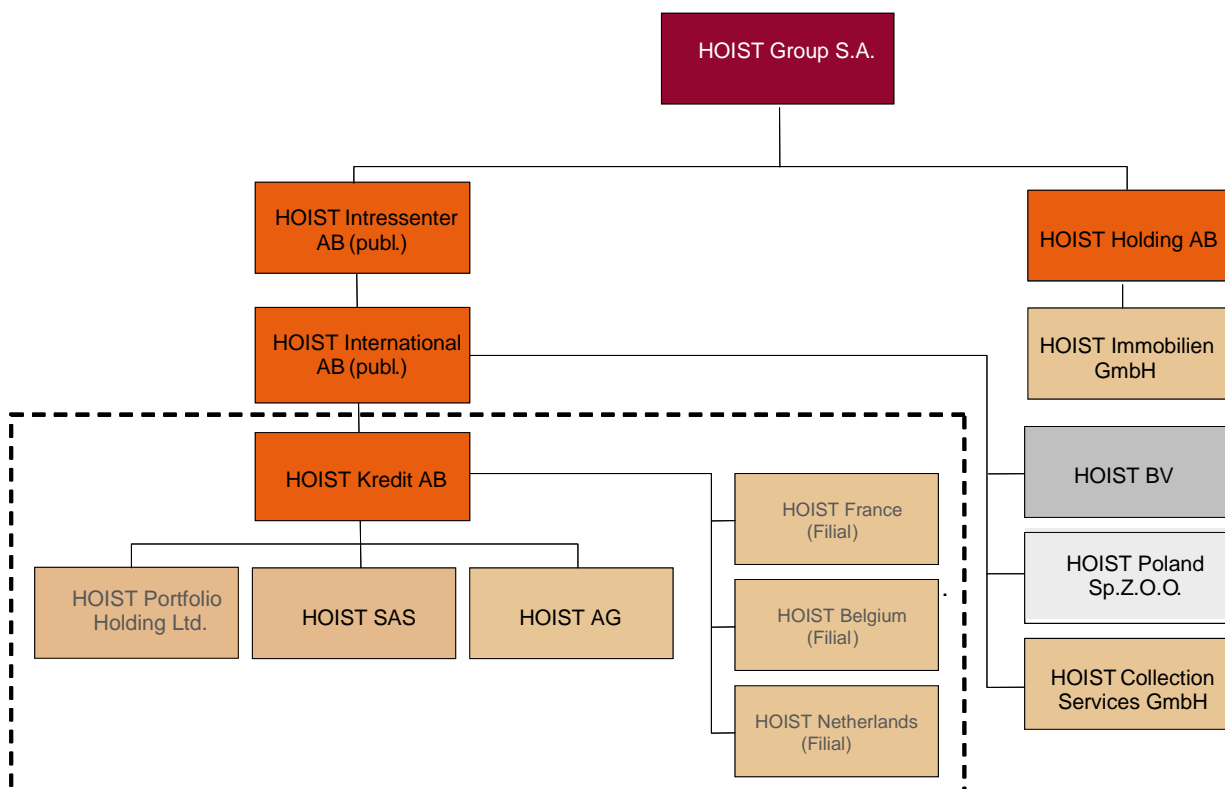
HOISTs strategi är att ständigt sträva efter operativa förbättringar i verksamheten och samtidigt behålla och utöka positionen på koncernens huvudmarknader. Dessutom ska koncernen selektivt expandera på nya, växande marknader och inom nya områden.

Koncernstruktur och ägande

HOIST Group S.A. är, tillsammans med dess dotterbolag, en ledande europeisk leverantör av finansiella tjänster specialiserad på förvärv och förvaltning av portföljer med förfallna fordringar och konsumentkrediter. HOIST Group S.A. äger HOIST Intressenter AB (publ) och HOIST Holding AB i sin helhet. HOIST Intressenter AB (publ) är moderbolag till alla koncernbolag som bedriver verksamhet inom områdena förvärv och förvaltning av osäkrade fordringar medan systerbolaget HOIST Holding AB, är holdingbolag till de bolag som förvaltar säkrade fordringar.

HOIST Kredit AB ägs av HOIST International AB (publ), som i sin tur ägs av HOIST Intressenter AB (publ). HOIST Kredit AB förvärvar och innehar större delen av koncernens portföljer med osäkrade fordringar och fordringarna förvaltas av dess dotterbolag, systerbolag eller filialer. Dessa bolag tillhandahåller även förvaltningstjänster på provisionsbasis till externa parter. HOIST Kredit AB står under Finansinspektionens tillsyn.

Diagrammet nedan visar HOIST Group S.A. och dess viktigaste aktiva dotterbolag och filialer per 31 december 2010. Den konsoliderade koncernen som denna årsredovisning avser (HOIST Kredit AB-koncernen) markeras med streckad linje. Se not 12 "Koncernbolag" för koncernens fullständiga juridiska struktur.



HOIST-koncernen per 31 december 2010.

Utveckling 2010

Såvida inget annat anges gäller alla jämförelser avseende finansiell och operativ information helåret 2009.

År 2010 kännetecknades den övergripande marknadsutvecklingen på den europeiska kontinenten av relativt låga volymer i fråga om försäljning av fordringsportföljer, vilket påverkade HOISTs intäkter och resultat. I Tyskland, som är koncernens största marknad och står för cirka två tredjedelar av koncernens totala intäkter, skedde en återhämnning av ekonomin, men det var dock ett lugnt år i fråga om försäljning av fordringsportföljer trots stora och ökande innehav av förfallna fordringar i tyska bankers balansräkningar. Detta kan förklaras med det faktum att de flesta europeiska finansinstitut var upptagna under stora delar av 2009 och 2010 med aktiviteter som syftade till att stärka balansräkningarna, genomgång av verksamheten och omorganisationer, strategiska förvärv, avyttringar och sammanslagningar. Med en mängd aktiviteter som dessa var inte portföljförsäljningar de högst prioriterade på dagordningen.

Intäkter och resultat

Koncernens genererade ränteintäkter från fordringsportföljer uppgick till 707 MSEK 2010, vilket är en minskning med 4 procent jämfört med 2009.

Summa rörelseintäkter för koncernen var 614 MSEK för 2010 jämfört med 644 MSEK 2009, vilket är en minskning med 5 procent.

Till följd av förändringen i finansieringsstrukturen och den starka svenska kronan ådrog sig koncernen valutakursförluster under 2010. Framöver förväntar sig koncernen att exponeringen för valutarisk minskar, till följd av förbättrade principer för valutasäkring. Se not 5 för årets finansnetto.

Summa rörelsekostnader ökade till 351 MSEK (331 MSEK), vilket ger ett rörelseresultat (EBITDA) för 2010 på 433 MSEK (556 MSEK).

Periodens resultat för 2010 uppgick till 194 MSEK (234 MSEK).

Kapitalstruktur

Likvida medel uppgick till 2.239 MSEK i slutet av december, vilket med god marginal överstiger HOIST:s interna mål för inlåningsverksamheten, och nettoskulden uppgick till 1.984 MSEK vid periodens slut. Eget kapital uppgick till 410 MSEK, motsvarande en soliditet på 8,5 procent (7,8 procent 2009).

Per 31 december 2010 finansierade koncernen sin verksamhet enbart genom inlåning från allmänheten. Under året har HOIST framgångsrikt attraherat betydande inlåningsbelopp från allmänheten tack vare ett konkurrenskraftigt erbjudande. Erbjudandet omfattas av den statliga insättningsgarantin. Inlåningen från allmänheten ökade till 4.223 MSEK jämfört med 2.433 MSEK per 31 december 2009.

Den befintliga lånefaciliteten återbetalades i slutet av september 2010. Koncernen diskuterar för närvarande med europeiska långgivare i syfte att erhålla en nylånefacilitet. Lånefaciliteten avses främst användas till att finansiera köp av fordringar på koncernens nuvarande marknader, samt till potentiell expansion på nya marknader.

När det gäller finansiell risk, se not 32, "Finansiella risker och finanspolicy".

Femårsöversikt

Koncernens resultaträkning

IFRS

TSEK	2010	2009	2008	2007	2006
Ränteintäkter – fordringsportföljer	706.683	732.842	452.921	349.478	208.711
Ränteintäkter – övriga	27.512	11.745	11.650	18.602	12.408
Räntekostnader	-106.480	-104.496	-130.849	-113.295	-49.906
Räntenetto	627.715	640.091	333.722	254.785	171.213
Intäkter avseende arvoden och provision	4.394	10.040	10.330	13.829	3.876
Kostnader avseende arvoden och provision	-10.999	-8.401	-13.769	-26.739	-23.106
Finansnetto	-45.901	-40.620	55.966	35.411	-6.311
Övriga intäkter	39.131	42.849	44.286	44.769	21.670
Summa rörelseintäkter	614.340	643.959	430.535	322.055	167.342
Allmänna och administrativa kostnader	-342.314	-323.796	-314.292	-213.146	-166.421
Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	-9.064	-7.691	-5.079	-4.052	-3.262
Summa rörelsekostnader	-351.378	-331.487	-319.371	-217.198	-169.683
Resultat före skatt	262.962	312.472	111.164	104.857	-2.341
Skatt på periodens resultat	-69.298	-78.715	-35.726	-41.194	-2.779
Periodens resultat	193.664	233.757	75.438	63.663	-5.120

Koncernens balansräkning

TSEK	2010	2009	2008	2007	2006
Anläggningstillgångar	2.448.141	2.231.227	2.202.399	2.008.445	1.146.418
– varav fordringsportföljer	1.985.949	2.197.558	2.141.504	1.769.204	1.102.074
Omsättningstillgångar	2.365.190	2.103.766	301.205	205.970	129.456
Summa tillgångar	4.813.331	4.334.993	2.503.604	2.214.415	1.275.874
Eget kapital	410.467	339.099	311.638	300.531	153.874
Skulder	4.402.864	3.995.894	2.191.966	1.913.884	1.121.999
Summa eget kapital och skulder	4.813.331	4.334.993	2.503.604	2.214.415	1.275.874

Övriga betydande händelser under året

Bolagsstyrning och regelefterlevnad

Ett nytt riskhanteringsteam och en ny Compliance Officer utsågs under 2010. En granskning av internrevisionsfunktionen genomfördes och HOIST implementerade rekommenderade förbättringar. En ny ICAAP presenterades under det tredje kvartalet 2010 och workshops i åtgärder mot penningtvätt genomfördes i hela koncernen.

Koncernstruktur

Den 23 december 2010 sålde HOIST Kredit AB alla franska portföljer med förfallna fordringar till HOIST Portfolio Holding Ltd.

HOIST Kredit AB förvärvade alla utestående aktier i HOIST SAS av HOIST International AB (publ) den 28 december 2010. Köpeskillingen uppgick till 64.235 TSEK.

Efter ett beslut den 30 juni 2010 av den enda aktieägaren i HOIST SAS minskades aktiekapitalet med 2.497 TEUR, från EUR 3.331 TEUR till 834 TEUR. Minskningen redovisades som förlustavdrag med samma belopp, -2.497 TEUR.

Utsikter

Mot bakgrund av det nuvarande ekonomiska klimatet är koncernens utsikter fortsatt försiktiga även om förvärvsvolymer väntas växa under 2011.

I de ekonomier i Europa där HOIST är verksamt är lågkonjunkturen över och en positiv BNP-tillväxt väntas de närmaste åren. Till följd av finanskrisen och den ekonomiska nedgången 2008/2009 samt de större ekonomiska incitamenten för affärsbanker att rensa i låneportföljerna i och med förslagen enligt de nya Basel III-riktlinjerna, förväntar sig koncernen att försäljningsvolymer ökar väsentligt under 2011 och därefter. Flera mindre likvida kreditköpande företag påverkades dessutom i hög grad av krisen, vilket innebär att portföljer väntas bli uppköpta av ett mindre antal etablerade marknadsaktörer, något som ger högre konverteringsgrad (förhållandet mellan lagda och vunna anbud). Dessutom väntas ett antal sekundära (ibland tvingade) försäljningar. Det innebär att koncernen förväntar sig att kunna förvärva större portföljvolymer under 2011 och därefter.

Efter att tillfälligt ha påverkats av negativa ekonomiska förutsättningar har indrivningen för koncernens portföljer stabiliserats och kvaliteten på befintliga avtal har förbättrats jämfört med tidigare år.

Riskrapport

Koncernen har stärkt sin riskhanteringsfunktion och hanterar proaktivt riskerna i verksamheten. Se not 32 "Finansiella risker och finanspolicy" för mer information. Vad avser den senaste utvecklingen i domstolsprocessen mot Finansinspektionen gällande kapitalkrav för HOIST Kredit AB som finansiell företagsgrupp, se not 37 "Kapitalrisk".

Förslag till vinstdisposition

HOIST Kredit AB har överfört koncernbidrag på 125.573.123 SEK till koncernbolag.

Till följd av den affär där HOIST Kredit AB förvärvade HOIST SAS av HOIST International AB (publ), uppstod en skillnad mellan köpeskilling och eget kapital i HOIST SAS på 19.074.837 SEK, som klassificerades som utdelning till HOIST International AB (publ).

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	SEK
Balanserade vinstmedel	191.043.589
Årets resultat	169.479.330
	<u>360.522.919</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	SEK
I ny räkning överförs	<u><u>360.522.919</u></u>

HOIST Kredit ABs kapitalbas uppgår till 492 MSEK efter den föreslagna vinstdispositionen. Minimikapitalkravet uppgår till 303 MSEK.

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämmans godkännande, lämnats med 125.573.123 SEK vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med 92.547.392 SEK. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen, i form av koncernbidrag, ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 2-3 st (försiktighetsregeln).

2. Räkenskaper

Resultaträkning koncernen

TSEK	Not	2010	2009
Ränteintäkter – fordringsportföljer ¹	1	706.683	732.842
Ränteintäkter – övriga	2	27.512	11.745
Räntekostnader	3	-106.480	-104.496
Räntenetto		627.715	640.091
Intäkter avseende arvoden och provision	4	4.394	10.040
Kostnader avseende arvoden och provision	4	-10.999	-8.401
Finansnetto	5	-45.901	-40.620
Övriga intäkter	6	39.131	42.849
Summa rörelseintäkter		614.340	643.959
Allmänna och administrativa kostnader	7	-342.314	-323.796
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	8	-9.064	-7.691
Summa rörelsekostnader		-351.378	-331.487
Resultat före skatt		262.962	312.472
Skatt på periodens resultat	9	-69.298	-78.715
Periodens resultat		193.664	233.757
Koncernens rapport över totalresultatet			
Periodens resultat		193.664	233.757
Övrigt totalresultat			
Valutaomräkningsdifferenser		-10.674	-4.650
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-10.674	-4.650
Summa totalresultat för perioden		182.990	229.107
Hänförligt till			
Moderbolagets ägare		182.990	229.107

¹ Intäkter från fordringar har klassificerats om från "Ränteintäkter" till "Ränteintäkter – fordringsportföljer" för att bättre avspegla postens innehåll. I jämförelsesyfte har omklassificeringen genomförts även för 2009.

Balansräkning koncernen

TSEK	Not	31 dec 2010	31 dec 2009
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Licenser och programvara	10	5.846	10.002
Goodwill	10	41.065	0
Summa immateriella anläggningstillgångar		46.911	10.002
Maskiner	11	29.453	0
Maskiner och inventarier	11	10.548	13.453
Investeringar i förhyrda lokaler	11	8.568	7.652
Övriga materiella tillgångar	11	22	25
Summa materiella anläggningstillgångar		48.591	21.130
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	14	361.291	1.563
Fordringsportföljer	13	1.985.949	2.197.558
Uppskjutna skattefordringar	9, 14	5.399	974
Summa finansiella anläggningstillgångar		2.352.639	2.200.095
Summa anläggningstillgångar		2.448.141	2.231.227
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	15	691	0
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	15	23.277	31.167
Skattefordringar	15	4.143	618
Övriga fordringar	15	95.868	46.588
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	2.621	2.834
Summa kortfristiga fordringar		126.600	81.207
Likvida medel	16	2.238.590	2.022.559
Summa omsättningstillgångar		2.365.190	2.103.766
SUMMA TILLGÅNGAR		4.813.331	4.334.993

Balansräkning koncernen

TSEK	Not	31 dec 2010	31 dec 2009
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	17	50.000	50.000
Övriga reserver	18	-3.421	7.253
Kapitaltillskott		265.977	265.977
Balanserade vinstmedel ²		-95.753	-217.887
Periodens resultat		193.664	233.756
Summa eget kapital		410.467	339.099
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	23	45.900	51.750
Pensionsförpliktelser	20	538	793
Uppskjutna skatteskulder		9.503	0
Summa långfristiga skulder		55.941	52.543
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	23	8.106	15.015
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	21	0	1.128.212
Skatteskulder	23	31.399	7.420
Övriga kortfristiga skulder	23	4.299.701	2.772.565
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	4.198	8.249
Kortfristiga avsättningar	22	3.519	11.890
Summa kortfristiga skulder		4.346.923	3.943.351
Summa skulder		4.402.864	3.995.894
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4.813.331	4.344.993

² "Reservfond" har klassificerats om till "Balanserade vinstmedel". I jämförelsesyfte har omklassificeringen genomförts även per 1 januari 2009 (se "Redogörelse för förändringar i eget kapital").

Redogörelse för förändringar i eget kapital koncernen

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

TSEK	Aktiekapital	Övriga reserver	Kapitaltillskott	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans, 1 jan 2009	50.000	12.089	265.977	-16.428	311.638
Summa totalresultat för perioden					
Periodens resultat				233.756	233.756
Övrigt totalresultat					
Valutaomräknings- differenser		-4.836		186	-4.650
Summa totalresultat för perioden	0	-4.836	0	233.942	229.106
Transaktioner med ägare, redovisat direkt i eget kapital					
Koncernbidrag				-273.603	-273.603
Skatteeffekt av koncernbidraget				71.958	71.958
Summa transaktioner med ägare, redovisat direkt i eget kapital	0	0	0	-201,645	-201,645
Utgående balans, 31 dec 2009	50.000	7.253	265.977	15.869	339.099
Ingående balans, 1 jan 2010	50.000	7.253	265.977	15.869	339.099
Summa totalresultat för perioden					
Periodens resultat				193.664	193.664
Övrigt totalresultat					
Valutaomräknings- differenser		-10.674			-10.674
Summa totalresultat för perioden	0	-10.674	0	193.664	182.990
Transaktioner med ägare, redovisat direkt i eget kapital					
Förvärv av dotterbolag under gemensamt bestämmande inflytande				-19.075	-19.075
Koncernbidrag				-125.573	-125.573
Skatteeffekt av koncernbidraget				33.026	33.026
Summa transaktioner med ägare, redovisat direkt i eget kapital	0	0	0	-111.662	-111.662
Utgående balans, 31 dec 2010	50.000	-3.421	265.977	97.911	410.467

Kassaflödesanalys koncernen

TSEK	2010	2009
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	262.962	312.472
Avskrivningar	9.064	7.691
Förändring i verkligt värde på fordringsportföljer	36.120	102.664
Pensionsförpliktelse	-255	-413
Valutakursvinster	38.086	36.279
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	3.530	38.116
Betald skatt	-4.701	-291
Förändringar i rörelsekapital	-236.194	-216.973
Kassaflöde netto från den löpande verksamheten	108.612	279.545
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella tillgångar	-1.285	-271
Förvärv av materiella tillgångar	-30.636	-1.799
Avyttringar av materiella tillgångar	587	48
Förvärv av fordringsportföljer	-104.301	-290.546
Förvärv av övriga finansiella tillgångar	-359.728	-10.689
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag för förvärvad kassa	-58.984	0
Avyttringar av dotterbolag	0	4.765
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-554.347	-298.492
Finansieringsverksamheten		
Ökning av lånefacilitet	0	119.736
Återbetalning av lånefacilitet	-1.128.212	-556.006
Inlåning från allmänheten	1.789.675	2.433.090
Övriga anläggningstillgångar	0	19.518
Övriga långfristiga skulder	5.850	-16.984
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	667.313	1.999.354
Förändring i likvida medel	221.578	1.980.407
Likvida medel vid periodens början	2.022.559	45.305
Valutaomräkningsdifferenser	-5.547	-3.153
Likvida medel vid periodens slut	2.238.590	2.022.559

Utbetalda räntor och erhållen utdelning ingår i kassaflödet enligt tabellen nedan.

TSEK	2010	2009
Erhållen ränta	19.419	5.471
Betald ränta	-102.951	-66.380
	-83.532	-60.909

Resultaträkning moderbolaget

TSEK	Not	2010	2009
Ränteintäkter – fordringsportföljer ³		558.965	573.401
Ränteintäkter – övriga	2	27.439	11.699
Räntekostnader	3	-106.411	-103.368
Räntenetto		479.993	481.732
Kostnader avseende arvoden och provision	4	-9.105	-5.459
Räntenetto	5	-48.071	-26.548
Övriga intäkter	6	1.606	7.162
Summa rörelseintäkter		424.423	456.887
Allmänna och administrativa kostnader	7	-159.838	-136.353
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	8	-290	-325
Summa rörelsekostnader		-160.128	-136.678
Obeskattade reserver		-34.112	0
Resultat före skatt		230.183	320.209
Skatt på periodens resultat	9	-60.704	-72.755
Periodens resultat		169.479	247.454

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Periodens resultat	169.479	247.454
Övrigt totalresultat		
Valutaomräkningsdifferenser	-488	-196
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-488	-196
Summa totalresultat för perioden	168.991	247.258
Hänförligt till		
Moderbolagets ägare	168.991	247.258

³ Intäkter från fordringar har klassificerats om från "Ränteintäkter" till "Ränteintäkter – fordringsportföljer" för att bättre avspegla postens innehåll. I jämförelsesyfte har omklassificeringen genomförts även för 2009.

Balansräkning moderbolaget

TSEK	Not	31 dec 2010	31 dec 2009
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Licenser och programvara	10	53	0
Summa immateriella anläggningstillgångar		53	0
Maskiner och inventarier	11	1.511	1.936
Summa materiella anläggningstillgångar		1.511	1.936
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	14	716.100	278
Andelar i dotterbolag	12	134.486	70.251
Forordningsportföljer	13	1.629.236	2.197.558
Summa finansiella anläggningstillgångar		2.479.822	2.268.087
Summa anläggningstillgångar		2.481.386	2.270.023
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	15	168	9
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	15	23.277	31.167
Skattefordringar	15	499	739
Övriga fordringar	15	72.396	16.954
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	335	1.565
Summa kortfristiga fordringar		96.675	50.435
Likvida medel	16	2.225.077	1.977.571
Summa omsättningstillgångar		2.321.752	2.028.006
SUMMA TILLGÅNGAR		4.803.138	4.298.029
Varav koncerninterna fordringar	35	71.550	31.004

Balansräkning moderbolaget

TSEK	Not	31 dec 2010	31 dec 2009
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet			
Aktiekapital	17	50.000	50.000
Reservfond	18	10.000	10.000
Summa bundet kapital		60.000	60.000
Fritt			
Kapitaltillskott		255.586	255.586
Balanserade vinstmedel		-64.543	-218.962
Periodens resultat		169.479	247.454
Summa fritt kapital		360.522	284.078
Summa eget kapital		420.522	344.078
Obeskattade reserver	19	34.112	0
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	23	45.900	51.750
Summa långfristiga skulder		45.900	51.750
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	23	9.025	10.624
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	21	0	1.128.212
Skatteskulder	23	27.457	942
Övriga kortfristiga skulder	23	4.259.936	2.749.621
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	4.038	8.249
Kortfristiga avsättningar	22	2.148	4.553
Summa kortfristiga skulder		4.302.604	3.902.201
Summa skulder		4.348.504	3.953.951
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4.803.138	4.298.029
Varav koncerninterna skulder		65.595	359.141
Ställda säkerheter	24	201.247	2.515.509
Åtaganden	29	25.975	49.297

Redogörelse för förändringar i eget kapital moderbolaget

TSEK	BUNDET		FRITT		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Kapital-tillskott	Balan-serade vinstmedel inkl. årets resultat	
Ingående balans, 1 jan 2009	50.000	10.000	255.586	17.121	298.465
Summa totalresultat för perioden					
Periodens resultat				247.454	247.454
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferenser				-196	-196
Summa totalresultat för perioden	0	0	0	247.258	247.258
Transaktioner med ägare, redovisade direkt i eget kapital					
Koncernbidrag				-273.603	-273.603
Skatteeffekt av koncernbidraget				71.958	71.958
Summa transaktioner med ägare, redovisat direkt i eget kapital	0	0	0	-201,645	-201,645
Utgående balans, 31 dec 2009	50.000	10.000	255.586	28.492	344.078
Ingående balans, 1 jan 2010	50.000	10.000	255.586	28.492	344.078
Summa totalresultat för perioden					
Periodens resultat				169.479	169.479
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferenser				-488	-488
Summa totalresultat för perioden	0	0	0	168.991	168.991
Transaktioner med ägare, redovisade direkt i eget kapital					
Koncernbidrag				-125.573	-125.573
Skatteeffekt av koncernbidraget				33.026	33.026
Summa transaktioner med ägare, redovisat direkt i eget kapital	0	0	0	-92,547	-92,547
Utgående balans 31 dec 2010	50.000	10.000	255.586	104.936	420.522

Se avsnitt 4 – ”Redovisningsprinciper” – ”Konsolidering”.

Kassaflödesanalys moderbolaget

TSEK	2010	2009
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	230.184	320.209
Avskrivningar	290	325
Förändring i verkligt värde på fordringsportföljer	36.120	102.664
Valutakursvinster	43.773	35.788
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	9.781	49.119
Betald skatt	-1.029	-291
Förändringar i rörelsekapital	-197.676	-261.904
Kassaflöden från den löpande verksamheten	121.443	245.910
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella tillgångar	-57	0
Förvärv av materiella tillgångar	-119	0
Avyttringar av materiella tillgångar	22	14
Förvärv av fordringsportföljer	-104.301	-290.546
Avyttringar av fordringsportföljer	356.714	0
Förvärv av dotterbolag	-64.235	0
Avyttringar av dotterbolag	0	4.765
Förvärv av övriga finansiella tillgångar	-715.822	-10.689
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-527.798	-296.456
Finansieringsverksamheten		
Ökning av lånefacilitet	0	119.736
Återbetalning av lånefacilitet	-1.128.212	-556.006
Inlåning från allmänheten	1.789.675	2.433.090
Övriga långfristiga skulder	-5.850	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	655.613	1.996.820
Förändring i likvida medel	249.258	1.946.274
Likvida medel vid periodens början	1.977.571	31.906
Valutaomräkningsdifferenser	-1.752	-609
Likvida medel vid periodens slut	2.225.077	1.977.571

Utbetalda räntor och erhållen utdelning och ränta ingår i kassaflödet enligt tabellen nedan.

TSEK	2010	2009
Erhållen utdelning	2.282	11.996
Erhållen ränta	19.247	5.388
Betald ränta	-98.912	-66.245
	-77.383	-48.861

3. Bolagsinformation

HOIST Group S.A. (Luxemburg) är det yttersta moderbolaget i HOIST-koncernen, för vilken koncernredovisning upprättas. Koncernredovisningen för HOIST Group S.A. finns att tillgå i Luxemburgs handelsregister, nummer B 65 477. HOIST Kredit AB har sitt säte på adressen Nybrogatan 15, Box 7848, 103 99 Stockholm.

HOISTs koncernredovisning för räkenskapsåret 2010 godkändes av styrelsen den 30 juni 2011 och kommer att läggas fram för godkännande på årsstämman 2011.

4. Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för HOIST har upprättats enligt de internationella redovisningsstandarderna (IFRS) så som de har godkänts av EU. Dessutom har lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt RFR 1. "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall som uppges i avsnittet nedan om moderbolagets redovisningsprinciper.

(a) Nya och ändrade standarder som införts av koncernen

Följande nya standarder och ändringar i standarder gäller för första gången för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2010.

IFRS 3 (omarbetad), "Rörelseförvärv", och följdändringar i IAS 27, "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter", IAS 28, "Redovisning av innehav i intresseföretag", och IAS 31, "Andelar i joint ventures", gäller framåtriktat för rörelseförvärv där förvärvsdatumet är under den första räkenskapsperiod som börjar den 1 juli 2009 eller senare.

I den omarbetade standarden används även fortsättningsvis förvärvsmetoden vid rörelseförvärv, dock med några betydande ändringar jämfört med IFRS 3. Till exempel redovisas alla betalningar vid ett förvärv av en verksamhet till verkligt värde per förvärvstidpunkten, där villkorade betalningar klassificeras som skulder och värderas om i rapporten över totalresultatet. Det finns ett val vid varje rörelseförvärv att värdera ett innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget antingen till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagets nettotillgångar. Alla förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs. Den omarbetade standarden tillämpades vid förvärvet av HOIST SAS den 28 december 2010.

IAS 27 (omarbetad) kräver att effekterna av alla transaktioner rörande innehav utan bestämmande inflytande redovisas i eget kapital om det inte sker någon ändring av bestämmande inflytande och om dessa transaktioner inte längre kommer att leda till goodwill eller vinster och förluster. Standarden preciserar också redovisningen när bestämmande inflytande förloras. Kvarvarande innehav i företaget värderas om till verkligt värde, och en vinst eller förlust redovisas i resultatet. IAS 27 (omarbetad) har inte haft någon effekt på den aktuella perioden, eftersom inget av innehaven utan bestämmande inflytande har ett negativt värde. Det har inte förekommit några transaktioner där ett innehav i ett företag behållits efter förlust av bestämmande inflytande i det företaget och det har inte förekommit några transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande.

(b) Nya och ändrade standarder och tolkningar som gäller första gången för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2010 men som inte för närvarande är relevanta för koncernen (även om de kan påverka redovisningen av framtida transaktioner och händelser)

Följande standarder och ändringar i befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för koncernens räkenskapsperioder som börjar den 1 januari 2010 eller senare, men de är inte relevanta för koncernen än.

IFRIC 17, "Värdeöverföring av icke-kontanta tillgångar genom utdelning till ägare" (gäller från och med den 1 juli 2009). Tolkningen publicerades i november 2008. Tolkningen ger vägledning vid redovisning av överenskommelser där ett företag gör en värdeöverföring av icke-kontanta tillgångar till aktieägare antingen som utdelning av reserver eller utdelning. IFRS 5 har också ändrats och kräver nu att tillgångar klassificeras som att de innehas för utdelning endast när de är utdelningsbara i sitt nuvarande skick och att det är mycket sannolikt att utdelning kommer att ske.

IFRIC 16, "Säkringar av nettoinvesteringar i en utlandsverksamhet", som trädde i kraft den 1 juli 2009. Denna ändring fastslår att i en säkring av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet, kan instrument som uppfyller kraven på säkring innehas av ett eller flera företag i koncernen, inklusive utlandsverksamheten, så länge kraven på identifiering, dokumentation och effektivitet i IAS 39 som avser en säkring av nettoinvestering uppfylls. I synnerhet ska koncernen tydligt dokumentera sin säkringsstrategi på grund av möjligheten till olika identifieringar på olika nivåer i koncernen. IAS 38 (ändring), "Immateriella tillgångar", trädde i kraft den 1 januari 2010. Ändringen förtydligar vägledningen avseende värdering till verkligt värde av en immateriell tillgång förvärvad i ett rörelseförvärv och tillåter gruppering av immateriella tillgångar som en enda tillgång om varje tillgång har likartade ekonomiska livslängder.

IAS 1 (ändring), "Utformning av finansiella rapporter". Ändringen förtydligar att den möjliga regleringen av en skuld genom emission av egetkapitalinstrument inte är relevant för klassificeringen som kortfristig eller långfristig. Genom att ändra definitionen av kortfristig skuld tillåter ändringen att en skuld klassificeras som långfristig (förutsatt att företaget har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering genom överföring av kontanter eller andra tillgångar i minst tolv månader efter rapportperioden), trots att motparten kan kräva att företaget när som helst ska reglera med aktier.

IAS 36 (ändring), "Nedskrivning av tillgångar", trädde i kraft den 1 januari 2010. Ändringen förtydligar att den största kassagenererande enheten (eller gruppen med enheter) till vilka goodwill ska fördelas i syfte att pröva nedskrivningsbehovet är ett rörelsesegment, efter definition i punkt 5 i IFRS 8, "Rörelsesegment" (dvs före sammanslagning av segment med likartade ekonomiska egenskaper).

IFRS 2 (ändringar), "Koncerninterna aktierelaterade transaktioner som reglerats med kontanter", trädde i kraft den 1 januari 2010. Utöver införlivandet av IFRIC 8, "Tillämpningsområde för IFRS 2" och IFRIC 11, "IFRS 2 – Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna", utvecklar ändringarna vägledningen i IFRIC 11 och behandlar klassificeringen av koncerninterna avtal som inte täcktes av tolkningen.

IFRS 5 (ändring), "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter". Ändringen förtydligar att IFRS 5 preciserar de upplysningar som krävs avseende anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som är klassificerade som att de innehas för försäljning eller avvecklade verksamheter. Den förtydligar också att det allmänna kravet i IAS 1 fortfarande gäller, särskilt punkt 15 (för att uppnå en rättvisande bild) och punkt 125 (källor för osäkerhet i uppskattningen) i IAS 1.

(c) Nya standarder, ändringar och tolkningar som utfärdats men som inte har trätt i kraft för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2010 och har inte förtids tillämpats

Koncernens och moderbolagets bedömning av effekten av dessa nya standarder och tolkningar anges nedan.

IFRS 9, "Finansiella instrument", utfärdades i november 2009. Standarden är ett första steg i processen att ersätta IAS 39, "Finansiella instrument: redovisning och värdering". IFRS 9 introducerar nya krav för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och kommer sannolikt att påverka koncernens redovisning av dess finansiella tillgångar. Standarden gäller inte förrän från och med den 1 januari 2013 men får tillämpas tidigare. Standarden har dock ännu inte godkänts av EU. Koncernen har ännu inte bedömt hela effekten av IFRS 9.

IAS 24 (omarbetad), "Upplysningar om närstående", utfärdades i november 2009. Den ersätter IAS 24, "Upplysningar om närstående", som utfärdades 2003. IAS 24 (omarbetad) är obligatorisk för perioder som börjar den 1 januari 2011 eller senare. Tidigare tillämpning, i sin helhet eller delvis, är tillåten. Den omarbetade standarden förtydligar och förenklar definitionen av en närstående och stryker kravet på att företag med statlig anknytning ska upplysa om alla transaktioner med staten och övriga företag med

statlig anknytning. Koncernen kommer att tillämpa standarden från och med den 1 januari 2011. När den omarbetade standarden tillämpas kommer koncernen och moderföretaget att behöva upplysa om eventuella transaktioner mellan dess dotterbolag och intresseföretag. Koncernen inför för närvarande system för att inhämta nödvändig information. I det här skedet går det därför inte att upplysa om den eventuella effekten, om det kommer att bli någon, av den omarbetade standarden gällande upplysningar om närstående.

”Förskottsbetalning av ett lägsta fonderingskrav” (ändringar i IFRIC 14), Ändringarna rättar en oavsiktlig konsekvens av IFRIC 14 ”IAS 19 – Begränsningen av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspelet dem emellan”. Utan ändringarna kan inte företag redovisa vissa frivilliga förskottsbetalningar för lägsta fonderingsbetalningar som en tillgång. Det var inte avsikten när IFRIC 14 utfärdades och ändringarna rättar detta. Ändringarna ska tillämpas från och med den 1 januari 2011. Tidigare tillämpning är tillåten. Ändringarna ska tillämpas retroaktivt på den tidigaste jämförelseperiod som presenteras. Koncernen kommer att tillämpa ändringarna för den rapportperiod som börjar den 1 januari 2011.

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 fastställa det redovisade värdet för tillgångar och skulder som inte 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 uppskattningar 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 kräva justeringar av kommande års koncernredovisningar beskrivs mer utförligt i not 33.

Konsolidering

Dotterbolag

Dotterbolag är alla bolag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätt att utforma de finansiella och operativa strategierna vilket vanligen sammanhänger med att över hälften av de röstberättigade aktierna ägs. Förekomsten och effekten av potentiella röstberättigade aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras beaktas vid bedömning av om koncernen har bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterbolag konsolideras i sin helhet från och med det datum bestämmande inflytande överförs till koncernen. De tas bort ur koncernredovisningen från och med det datum det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernen redovisar rörelseförvärv med förvärvsmetoden. Överförd köpeskilling för förvärvet av ett dotterbolag är de verkliga värdena för de överförda tillgångarna, övertagna skulder och emitterade aktier. Den överförda ersättningen innefattar verkligt värde för eventuell tillgång eller skuld som uppkommit till följd av ett avtal om villkorad köpeskilling. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppkommer. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde per förvärvstidpunkten. Vid varje rörelseförvärv värderar koncernen innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget antingen till verkligt värde eller till innehavets utan bestämmande inflytande proportionella andel av det förvärvade företagets nettotillgångar.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster som uppkommer vid koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet i koncernredovisningen.

Valutor

Funktionell valuta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK) vilket även är moderbolagets och koncernens rapporteringsvaluta. Alla belopp avrundas till närmaste tusental med en decimal, om inte annat anges. Tillgångar och skulder redovisas till anskaffningsvärde med undantag för vissa finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde.

Transaktioner i utländsk valuta

Koncernbolagen upprättar redovisningen i respektive verksamhetslands funktionella valuta. Transaktioner i annan valuta än den funktionella valutan redovisas till den valutakurs som gällde på transaktionsdagen. När sådana transaktioner kvittas eller avräknas 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 de valutakurser som gällde på respektive balansdag, vilket leder till (orealiserade) valutakursdifferenser. Både realiserade och orealiserade valutakursdifferenser av detta slag redovisas i koncernens resultaträkning.

Omräkning av utlandsverksamhetens finansiella rapporter

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

Hos 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.

Valutakurserna för de större valutorna gentemot SEK utvecklades enligt nedan:

	100 SEK, kurs per balansdagen		100 SEK, genomsnittskurs för året	
	31 dec 2010	31 dec 2009	2010	2009
Euro	11,11	9,66	10,48	10,61
Polsk zloty	44,05	40,00	41,51	40,69
Schweiziska franc	13,77	--	14,02	--

Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar samt övriga skulder. Klassificeringen beror på i vilket syfte de finansiella tillgångarna eller skulderna förvärvades. Företagsledningen klassificerar de finansiella tillgångarna och skulderna vid första redovisningstillfället.

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Portföljer

Koncernen köper portföljer med finansiella tillgångar av banker, försäkringsbolag, fastighetsbolag och andra företag och institutioner. Dessa portföljer innehåller fordringar på i huvudsak privatpersoner. Fordringarna var ursprungligen konsumentlån, restfordringar från fastighets- och billån efter indrivande av säkerhet, försäkringskontrakt, hyreskontrakt eller liknande.

Koncernens portföljer är finansiella tillgångar eftersom de utgör rättigheter att erhålla likvida medel eller andra finansiella tillgångar.

Koncernen har valt att kategorisera sina fordringsportföljer såsom värderade till verkligt värde via resultatet, eftersom dessa finansiella tillgångar förvaltas och resultaten utvärderas med grund i verkligt värde, enligt koncernens riktlinjer för riskhantering. Information om portföljerna ges internt till koncernledningen på denna grund. Anskaffningsvärde vid förvärvstidpunkten bestäms enligt affärsmässiga villkor för att få fram den finansiella tillgångens verkliga värde.

I koncernens resultaträkning redovisas intäkter från fordringsportföljer som det indrivna värdet efter avdrag för förändrade värden på portföljerna.

I samband med förvärvet av varje portfölj med avskrivna fordringar görs en prognos över de framtida kassaflödena. Kassaflödena innefattar alla belopp som väntas erhållas från portföljen, efter avdrag för indrivningskostnader. Prognosen för nettoindrivning övervakas löpande under året och uppdateras återkommande utifrån bland annat uppnådda indrivningsresultat, avbetalningsöverenskommelser med gäldenärer samt makroekonomisk information. Dessa uppdateringar genomförs minst en gång per år för varje enskild fordringsportfölj. Utifrån de uppdaterade kassaflödesprognoserna och en marknadsbaserad internränta beräknas ett nytt redovisat värde för portföljen per 31 december varje år. Förändringar i portföljvärdena redovisas som intäkt eller förlust i koncernens resultaträkning. Mer information finns i not 13.

Det underliggande konceptet i metoden att värdera till verkligt värde är att bedöma en tillgångs bokförda värde genom att använda det bästa tillgängliga priset på tillgången. Fordringsportföljer är vanligen inte föremål för allmän handel och därför finns inga marknadspriser tillgängliga. Men eftersom alla konkurrenter i branschen använder samma prissättningsmetod vid portföljförvärv går det att ta fram ett marknadspris för en portfölj genom att använda den metoden.

Koncernen värderar portföljer genom att uppskatta framtida kontantindrivningar för de kommande fem, sex eller sju åren, beroende på om det är primära, sekundära eller tertiära portföljer. Standardkostnadskurvor (procent av indrivningar, månadsvis) för primära, sekundära eller tertiära portföljer tillämpas därefter för att få fram månatliga nettoindrivningskurvor.

Koncernen tittar varje månad på nettokassaprognoserna för alla portföljer fem, sex eller sju år framåt och diskonterar sedan prognoserna. Resultatet utgör sedan det nya verkliga värdet på portföljen.

Portföljerna definieras enligt följande:

Primära fordringar	Upp till 180 dagar efter avskrivning
Sekundära fordringar	Mellan 180 och 720 dagar efter avskrivning
Tertiära fordringar	Över 720 dagar efter avskrivning

Den första klassificeringen i primära, sekundära och tertiära portföljer avspeglar portföljernas egenskaper per förvärvstidpunkten. När portföljerna sedan innehas koncernen kommer deras klassificering att avspegla den stigande åldern.

■ Kostnadskurvor

Koncernen övervakar noga sina indrivningskostnader och använder standardkostnadskurvor för primära, sekundära och tertiära portföljer samt så kallade "payer portfolios" (portföljer med stor andel löpande fordringsindrivning). Dessa kurvor grundar sig på analys av verkliga indrivningskostnader gjorda på en standardportfölj och övervakas med "ABC Costing Tool" som utvecklades 2007 tillsammans med Deloitte Consulting GmbH i Düsseldorf. Dessa kurvor används sedan i beräkningen av alla portföljer.

■ Portföljprognoser

Den portföljprognoskurva som först används för de månatliga beräkningarna av verkligt värde är portföljens förvärvskurva. Företagsledningen i varje land justerar årligen dessa kurvor för att fastställa indrivningsbudgeten. Dessa kurvor utgör grunden för beräkningen av det verkliga värdet för varje portfölj.

Fordringarna är till allra största delen osäkrade och var ursprungligen ställda till privatpersoner eller har säkrats genom borgensåtaganden.

Vid beräkning av verkligt värde är (i) prognostiserad bruttoindrivningsnivå, (ii) kostnadsnivå och (iii) internräntan de tre huvudsakliga påverkande faktorerna.

(b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivatinstrument, med fastställda eller med rimlig säkerhet fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar, förutom sådana som har löptider på över tolv månader efter balansdagen. Dessa klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar består av kundfordringar, övriga fordringar och likvida medel i koncernens balansräkning.

(c) Övriga skulder

Övriga skulder redovisas först till verkligt värde inklusive transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet eller utfärdandet av skuldinstrumentet. Efter förvärvet redovisas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Koncernens övriga skulder består av skulder till kreditinstitut, kortfristiga skulder och övriga skulder i koncernens balansräkning.

Kundfordringar och övriga fordringar

Kundfordringar och övriga fordringar redovisas till anskaffningsvärde. En avsättning görs för nedskrivning av fordringar där det finns belägg för att fordringen inte kan återvinnas. Om den förväntade förfallotiden överstiger ett år rör det sig om kundfordringar, och är den kortare rör det sig om övriga fordringar. Dessa fordringar klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar.

Likvida medel

Likvida medel omfattar kassa och bankinlåning som är betalbar vid anfordran, andra kortfristiga likvida placeringar med ursprungliga löptider på tre månader eller mindre samt checkräkningskrediter. Checkräkningskrediter redovisas under lån i kortfristiga skulder i koncernens balansräkning.

Skulder till kreditinstitut, kortfristiga skulder och övriga skulder

Skulder till kreditinstitut, kortfristiga skulder och övriga skulder redovisas som övriga finansiella skulder, vilket innebär att de först redovisas till verkligt värde plus transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet eller utfärdandet av den finansiella skulden. Efter förvärvet redovisas dessa skulder till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Långfristiga skulder har en förväntad löptid på över ett år, och kortfristiga skulder har en löptid på under ett år.

Derivat

Derivat redovisas först till verkligt värde det datum som ett derivatavtal ingås och värderas därefter om till verkligt värde per varje rapportperiods slut. Ändringar i verkligt värde redovisas i koncernens resultaträkning som finansiella intäkter eller finansiella kostnader.

Immateriella anläggningstillgångar

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 tillgångar.

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, dvs. genom att förbättra eller förlänga ett datorprogramms funktion bortom dess ursprungliga användningsområde och förväntade nyttjandeperiod.

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

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i koncernbalansräkningen om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och tillgångens anskaffningsvärde kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Årligen fastställs varje tillgångs restvärde och nyttjandeperiod.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Principer för avskrivning av tillgångar

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

- Maskiner 20 år
- Utrustning och inventarier: 2–5 år
- Investering i förhyrda lokaler: 5 år
- Immateriella anläggningstillgångar: 3–5 år

Leasing

Leasingavtal för vilka en betydande andel av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationella leasingavtal. Betalningar enligt operationella leasingavtal (efter avdrag för eventuella ersättningar från leasegivaren) belastar resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal för vilka en betydande andel av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasingtagaren klassificeras som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal aktiveras vid leasingperiodens början till det lägre av verkligt värde för den leasade egendomen och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Varje leaseavgift fördelas mellan skulden och räntedelen för att uppnå en konstant förräntning avseende utestående räntekostnad. Motsvarande hyresförpliktelser, efter avdrag för räntedelen, innefattas i övriga långfristiga leverantörsskulder. Räntekomponenten i finansieringskostnaden belastar resultaträkningen över leasingperioden för att få fram en konstant förräntning för den under varje period redovisade skulden. Materiella anläggningstillgångar som förvärvats enligt finansiella leasingavtal skrivs av över den kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

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. I det fallet redovisas även den hänförliga skatteeffekten i eget kapital respektive i övrigt totalresultat. Aktuell skatt innebär 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 deras värden i skattesyfte. Följande temporära skillnader beaktas inte: temporära skillnader som uppstår vid den första redovisningen av goodwill, den första redovisningen av tillgångar och skulder i en transaktion som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, inte påverkar det redovisade eller det skattepliktiga resultatet, samt 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.

Eget kapital

Stamaktiekapital redovisas i eget kapital. Tillkommande kostnader som är direkt hänförliga till emission av nya aktier eller optioner redovisas i eget kapital som ett avdrag, efter skatt, från de inkomna medlen.

Utdelning

Utdelning redovisas som en skuld efter att den har godkänts av årsstämman.

Avsättningar

En avsättning redovisas i koncernbalansräkningen när koncernen har en legal eller informell förpliktelse som uppstått till följd av en särskild händelse och det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas vid regleringen och om förpliktelsens storlek kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. När betalningstidpunkten är av betydelse beräknas avsättningar genom att det framtida kassaflödet diskonteras med en räntesats före skatt som speglar rådande marknadsvärdering av pengars tidsvärde och i tillämpliga fall de risker som är förknippade med skulden.

Oidentifierade intäkter och överbetalningar

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. När det inte går att hitta den betalande parten med rimliga åtgärder redovisas betalningen efter fem år som intäkt.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns en möjlig förpliktelse som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas av endast en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns en förpliktelse som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Nedskrivningar

Det redovisade värdet för koncernens tillgångar, med vissa undantag, prövas varje balansdag för tecken på värdeminskning. IAS 36 används för alla tillgångar, när nedskrivningsbehovet prövas, med undantag för finansiella tillgångar som värderas enligt IAS 39, "Finansiella instrument: Redovisning och värdering", investeringar avseende pensionsskulder, vilka värderas enligt IAS 19, "Ersättningar till anställda", samt skattefordringar, vilka värderas enligt IAS 12, "Inkomstskatter".

Om det finns tecken på ett nedskrivningsbehov uppskattas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill och övriga immateriella tillgångar med icke fastställda nyttjandeperioder och immateriella tillgångar som inte kan börja användas än, 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.

Ersättningar till anställda

Koncernens bolag har olika pensionsplaner. Vanligen finansieras pensionsplanerna genom inbetalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder, och fastställs med återkommande aktuariella beräkningar. Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till ett separat företag. Koncernen har ingen legal eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om detta företag inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänför sig till anställdas tjänstgöring under den innevarande perioden och tidigare perioder. En förmånsbestämd plan är en pensionsplan som inte är en avgiftsbestämd plan. Normalt anger förmånsbestämda planer ett pensionsbelopp som den anställde erhåller vid pensionering, vanligen beroende på en eller flera faktorer som ålder, antal tjänsteår och lön.

Den skuld som redovisas i koncernbalansräkningen med avseende på förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen per balansdagen minus förvaltningstillgångarnas verkliga värde, tillsammans med justeringar för oredovisade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder. 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 som är noterade i samma valuta som ersättningarna ska betalas i och vars löptider ungefärligen motsvarar löptiderna för den aktuella pensionsskulden.

Aktuariella vinster och förluster som uppstår vid erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden belastar eller krediteras övrigt totalresultat i koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital i den period när de uppstår.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen, om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorade av att den anställda kvarstår i tjänst under en angiven tidsperiod (intjänandeperioden). I det fallet fördelas kostnaden avseende tjänstgöring under tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden.

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.

Intäkter och kostnader

Ränteintäkterna från fordringsportföljerna består av indrivningsintäkter efter avdrag för omvärdering av portföljerna. Övriga ränteintäkter består av lån till dotterbolag i HOIST-koncernen och externa parter. Räntekostnaderna består i huvudsak av koncernens refinansiering.

Olika typer av kostnader grupperas under kostnader avseende arvoden och provision som är direkt hänförliga till förvaltning av fordringsportföljer. Kostnader avseende arvoden och provision i koncernen är i huvudsak direkta kostnader för externa fordringsindrivningstjänster. Intäkter avseende arvoden och provision är intäkter för externa tjänster och redovisas när beloppet för arvoden och provision kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Finansnetto innefattar realiserade och orealiserade vinster och förluster på valutakurser samt övriga arvoden och bankkostnader.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen innefattar förändringar i likvida medel. Koncernens likvida medel består av kassa, banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar. 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.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets räkenskaper har upprättats enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKLL), Finansinspektionens redovisningsföreskrifter (FFFS 2008:25) och RFR 2, "Redovisning för juridiska personer". RFR 2 kräver att moderbolaget använder samma redovisningsprinciper som koncernen, t ex IFRS, i den utsträckning detta medges i RFR 2. Det finns inga väsentliga skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper.

Dotterbolag, intressebolag och joint ventures

Innehaven redovisas utifrån anskaffningsvärde. Innehaven tas upp till anskaffningsvärde och endast utdelningar redovisas i resultaträkningen. En årlig prövning av nedskrivningsbehovet sker och nedskrivningar görs när en permanent värdeminskning har fastställts.

Bidrag till/från dotterbolag samt aktieägartillskott redovisas enligt UFR 2 utfärdad av Rådet för finansiell rapportering. Koncernbidrag till/från svenska dotterbolag redovisas direkt i eget kapital, efter skatt, eftersom dessa transaktioner syftar till att minska svensk skatt. Aktieägartillskott ökar moderbolagets investeringar.

5. Noter

Not 1 Information per geografiskt område

Segmenteringen följer den geografiska fördelningen av ränteintäkter – fordringsportföljer:

TSEK	KONCERNEN	
	2010	2009
Ränteintäkter – fordringsportföljer		
Tyskland	484.023	503.728
Frankrike	105.436	129.819
Belgien	71.316	49.674
Nederländerna	45.908	48.454
Polen	0	1.167
Summa	706.683	732.842

Not 2 Ränteintäkter – övriga

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Ränta från koncernbolag	1.364	6.274	1.609	5.703
Ränteintäkter	26.148	5.471	25.830	5.996
Summa	27.512	11.745	27.439	11.699

Not 3 Räntekostnader

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Räntekostnader*	-29.641	-55.329	-27.136	-54.033
Räntekostnader från koncernbolag	-2.291	-9.068	-2.291	-9.236
Räntekostnader avseende inlåning från allmänheten	-73.383	-22.757	-73.383	-22.757
Räntekostnader från aktiverade finansieringskostnader	-1.165	-17.342	-3.601	-17.342
Summa	-106.480	-104.496	-106.411	-103.368

*Räntekostnaderna avser koncernens kreditfaciliteter (se not 21).

Not 4 Resultat avseende arvoden och provision

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Intäkter avseende arvoden och provision				
Intäkter från förvaltning	4.394	10.040	0	0
Kostnader avseende arvoden och provision				
Arvoden till indrivningsföretag	-10.999	-8.401	-9.105	-5.459
Summa	-6.605	1.639	-9.105	-5.459

Not 5 Finansnetto

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Valutakursförluster/-vinster	-38.086	-36.279	-43.773	-35.788
Utdelningsintäkter	0	0	2.282	11.996
Bankavgifter	-7.815	-4.341	-6.580	-2.756
Summa	-45.901	-40.620	-48.071	-26.548

Not 6 Övriga intäkter

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Management fees	21.968	30.001	0	0
Intäkter från service level agreements	1.361	1.806	0	0
Intäkter från överförda kostnader	13.168	1.418	0	0
Vinster vid försäljning av joint-ventures	0	1.190	0	4.556
Upplösning av avsättningar	1.397	6.943	0	552
Övrigt	1.237	1.491	1.606	2.054
Summa	39.131	42.849	1.606	7.162

Not 7**Allmänna och administrativa kostnader**

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Personal	-125.513	-134.430	-15.326	-14.240
Koncerninterna indrivningstjänster*	-101.073	-93.117	-94.244	-83.280
Konsulttjänster	-40.719	-30.281	-38.371	-19.212
Indrivningskostnader	-42.449	-35.569	-5.024	-13.649
Kontorskostnader	-2.988	-4.038	-674	-1.139
Lokaler	-10.051	-9.699	-1.064	-1.202
Resor och representation	-7.154	-2.236	-621	-339
IT	-10.704	-7.718	-3.758	-2.358
Försäljning och marknadsföring	-615	-369	-517	-314
Övriga	-1.048	-6.339	-239	-620
Summa	-342.314	-323.796	-159.838	-136.353

*Tjänsterna avser företag inom HOIST Group S.A-koncernen.

Not 8**Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar**

Årets avskrivningskostnader fördelas på immateriella och materiella tillgångar enligt nedan:

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Immateriella anläggningstillgångar	-5.002	-3.854	-2	0
Maskiner	-742	0	0	0
Investering i förhyrda lokaler	-775	-853	0	0
Maskiner och inventarier samt övriga materiella tillgångar	-2.545	-2.984	-288	-325
Summa	-9.064	-7.691	-290	-325

Not 9

Skatt

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Resultat före skatt				
Sverige	261.830	305.421	227.719	318.049
Övriga länder	1.132	7.051	2.465	2.160
Summa	262.962	312.472	230.184	320.209
Aktuell skatt				
Sverige	-59.951	-71.958	-50.980	-71.957
Övriga länder	-831	-6.705	-777	-798
Uppskjuten skatt				
Sverige	-8.971	0	-8.971	0
Övriga länder	455	-52	24	0
Summa	-69.298	-78.715	-60.704	-72.755

Fordringar och skulder avseende uppskjutna skattefordringar hänför sig till följande poster:

TSEK	KONCERNEN	
	2010	2009
Licenser och programvara	205	359
Underskottsavdrag	5.023	0
Pensionsförpliktelse	0	7
Kortfristiga avsättningar	119	568
Övriga	52	39
Uppskjutna skattefordringar	5.399	974
Obeskattade reserver	8.972	0
Övriga kortfristiga fordringar	531	0
Uppskjutna skatteskulder	9.503	0

Per 31 december 2010 uppgick koncernens icke redovisade belopp för skattemässiga underskottsavdrag avseende övriga länder till 11.636 TSEK (0 SEK 2009). Icke redovisade belopp för skattemässiga underskottsavdrag i Sverige uppgick till 0 SEK (0 SEK 2009). Koncernen planerar att använda 5.636 TSEK av förlustavdragen under de kommande tolv månaderna.

Uppskjuten skattekostnad i resultaträkningen består av följande temporära skillnader:

	KONCERNEN	
TSEK	2010	2009
Underskottsavdrag	1.305	0
Kortfristiga avsättningar	109	408
Uppskjutna skatteintäkter	1.414	408
Licenser och programvara	-154	-172
Kortfristiga lån	-347	0
Kortfristiga avsättningar	-449	-284
Pensionsförpliktelse	-7	-4
Obeskattade reserver	-8.972	0
Övriga	-1	0
Uppskjutna skattekostnader	-9.930	-460
Summa uppskjuten skatt	-8.516	-52

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.

Uppskjutna skatteskulder har inte fastställts för källskatt och andra skatter som skulle bli betalbara med avseende på orealiserade resultat för vissa dotterbolag, eftersom sådana belopp löpande återinvesteras.

Skatt på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle bli följden med en grundskattesats för moderbolaget, enligt följande:

	KONCERNEN	
TSEK	2010	2009
Resultat före skatt	262.962	312.472
Skatt beräknad med skattesats på 26,3 % (skattesats i Sverige)	-69.159	-82.180
Effekt av olika skattesatser i andra länder	51	-303
Ej skattepliktiga intäkter	1.176	313
Ej avdragsgilla kostnader	-308	-1.768
Utnyttjande av tidigare icke redovisade underskottsavdrag	0	7.977
Justeringar med avseende på tidigare år	-367	-2.793
Övrigt	-691	39
Summa skattekostnad	-69.298	-78.715

(Skattekostnad)/skatteavdrag avseende komponenter i övrigt totalresultat ser ut enligt följande:

	2010 (Skatte- kostnad)/ skatte- avdrag			2009 (Skatte- kostnad)/ skatte- avdrag		
	Före skatt		Efter skatt	Före skatt		Efter skatt
Valutaomräknings- differenser	-10.674	0	-10.674	-4.650	0	-4.650
Övrigt totalresultat	-10.674	0	-10.674	-4.650	0	-4.650

Inkomstskatt (debiteras)/krediteras direkt mot eget kapital under året enligt följande:

	2010	2009
Aktuell skatt		
Skatt på koncernbidrag	35.660	71.957

Not 10

Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Licenser och programvara				
Anskaffningsvärde, ingående balans	16.903	10.217	0	0
Periodens investeringar	1.285	271	57	0
Nyanskaffningar vid konsolidering*	3.395	0	0	0
Omklassificering från övriga materiella tillgångar	0	7.150	0	0
Omräkningsdifferenser	-2.465	-735	-2	0
Anskaffningsvärde, utgående balans	19.118	16.903	55	0
Akkumulerade avskrivningar, ingående balans	-6.901	-3.321	0	0
Periodens avskrivningar	-5.002	-3.854	-2	0
Nyanskaffningar vid konsolidering*	-2.703	0	0	0
Omräkningsdifferenser	1.334	274	0	0
Akkumulerade avskrivningar, utgående balans	-13.272	-6.901	-2	0
Redovisat värde	5.846	10.002	53	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar				
Anskaffningsvärde, ingående balans	3.215	3.445	999	865
Omräkningsdifferenser	-526	-230	-123	134
Anskaffningsvärde, utgående balans	2.689	3.215	876	999
Akkumulerade avskrivningar, ingående balans	-3.215	-3.445	-999	-865
Omräkningsdifferenser	526	230	123	-134
Akkumulerade avskrivningar, utgående balans	-2.689	-3.215	-876	-999
Redovisat värde	0	0	0	0
Goodwill				
Anskaffningsvärde, ingående balans	0	1.580	0	0
Nyanskaffningar vid konsolidering*	59.064	0	0	0
Periodens avyttringar	0	-1.487	0	0
Omräkningsdifferenser	-3.116	-93	0	0
Anskaffningsvärde, utgående balans	55.948	0	0	0
Akkumulerade nedskrivningar, utgående balans	0	-1.503	0	0
Nyanskaffningar vid konsolidering*	-15.970	0	0	0
Periodens avyttringar	0	1.422	0	0
Omräkningsdifferenser	1.087	81	0	0
Akkumulerade nedskrivningar, utgående balans	-14.883	0	0	0
Redovisat värde	41.065	0	0	0

*) Nyanskaffningar vid konsolidering är följden av förvärvet av SAS.

Prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill

Koncernen har prövat nedskrivningsbehovet för alla sina goodwillposter. I detta syfte identifierades relevant kassagenererande enhet. Företagsledningen har, med grund i tidigare resultat och affärsplaner för fem år framåt, uppskattat de förväntade kassaflödena för den kassagenererande enheten. Diskonteringsfaktorn representerar minimikraven för avkastning på eget kapital för koncernen i den berörda verksamheten.

Goodwill på 41.065 TSEK för HOIST Kredit AB uppstod vid förvärvet av HOIST SAS av HOIST International AB den 28 december 2010. HOIST SAS är en tjänsteleverantör som specialiserar sig på hantering av förfallna lån på den franska marknaden.

Följande kassagenererande enhet har prövats för nedskrivning:

HOIST SAS

Den franska verksamheten har prövats för nedskrivning med avseende på den delen av den kassagenererande enheten för HOIST Intressenter ABs verksamhet som förvaltar osäkra fordringar i Frankrike, vilken inbegriper det franska bolaget HOIST SAS tillsammans med verksamheten avseende de franska portföljerna i HOIST Kredit AB.

Tid	Femårig utdelningsmodell med slutvärde efter år fem.
Diskonteringsfaktor	15 procent efter skatt.
Skattesats	Lokal skattesats.
Tillväxt	Verksamhetens tillväxt väntas vara i genomsnitt 9 procent. Kostnaderna stiger med 5 procent i genomsnitt eftersom koncernens plattform redan är anpassad till större volymer. Kostnaderna förväntas sjunka 2011 jämfört med 2010 eftersom koncernens organisation har optimerats ytterligare och detta förväntades ge resultat 2010. Koncentrationen på befintliga marknader väntas leda till att konsultuppgragen minskas ytterligare från och med 2011.
Marginal	EBITDA-marginalen väntas öka från 58 procent till 74 procent, där den senare representerar branschens stabila utveckling.
Nedskrivningar	Inga nedskrivningar krävs.

Känslighetsanalys visar att till och med om indrivningarna skulle bli lägre än förväntat så skulle det inte leda till nedskrivningar.

Not 11

Materiella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Maskiner				
Anskaffningsvärde, ingående balans	0	0	0	0
Periodens investeringar	29.679	0	0	0
Omräkningsdifferenser	529	0	0	0
Anskaffningsvärde, utgående balans	30.208	0	0	0
Akkumulerade avskrivningar, ingående balans	0	0	0	0
Periodens avskrivningar	-742	0	0	0
Omräkningsdifferenser	-13	0	0	0
Akkumulerade avskrivningar, utgående balans	-755	0	0	0
Redovisat värde	29.453	0	0	0
Investeringar i förhyrda lokaler				
Anskaffningsvärde, ingående balans	13.277	13.063	0	0
Periodens investeringar	0	197	0	0
Nyanskaffningar vid konsolidering*	3.196	0	0	0
Omklassificering från övriga materiella tillgångar	0	745	0	0
Omräkningsdifferenser	-1.910	-728	0	0
Anskaffningsvärde, utgående balans	14.563	13.277	0	0
Akkumulerade avskrivningar, ingående balans	-5.625	-4.299	0	0
Omklassificering från övriga materiella tillgångar	0	-745	0	0
Periodens avskrivningar	-775	-853	0	0
Ökning vid konsolidering	-393	0	0	0
Omräkningsdifferenser	798	272	0	0
Akkumulerade avskrivningar, utgående balans	-5.995	-5.625	0	0
Redovisat värde	8.568	7.652		0
Maskiner och inventarier och övriga materiella tillgångar				
Anskaffningsvärde, ingående balans	30.148	38.222	2.417	2.561
Periodens investeringar	957	1.602	119	19
Nyanskaffningar vid konsolidering*	2.393	0	0	0
Avyttringar och utrangeringar	-595	-91	-22	-14
Omklassificering	0	-7.677	0	0
Omräkningsdifferenser	-4.081	-1.908	-320	-149
Anskaffningsvärde, utgående balans	28.822	30.148	2.194	2.417
Akkumulerade avskrivningar, ingående balans	-16.670	-15.131	-481	-185
Avyttringar och utrangeringar	8	43	8	0
Periodens avskrivningar	-2.545	-2.984	-288	-325
Ökning vid konsolidering	-1.440	0	0	0
Omklassificering	0	527	0	0
Omräkningsdifferenser	2.395	875	78	29
Akkumulerade avskrivningar, utgående balans	-18.252	-16.670	-683	-481
Redovisat värde	10.570	13.478	1.511	1.936

*) Nyanskaffningar vid konsolidering är följden av förvärvet av SAS.

Not 12**Koncernbolag**

	Org nr	Land	Aktie- innehav i procent	Eget kapital**	Periodens resultat**	Redovisat värde
Konsoliderade dotterbolag*						
				TEUR	TEUR	TSEK
HOIST AG, Duisburg	HRB 7736	Tyskland	100	5.637	-471	70.251
HOIST SAS, Guyancourt	444611453	Frankrike	100	1.068	234	64.235
HOIST Portfolio Holding Ltd., St. Helier	101438	Jersey	100	-25	-25	0
				TCHF	TCHF	TEUR
N412MW AG, Zug	CH- 170.3.034. 275-6	Schweiz	100	106	6	68

* HOIST Kredit AB har filialer i Frankrike, Belgien och Nederländerna.

** Beloppen bygger på de lokala räkenskaper. De motsvarar inte dessa bolags bidrag till koncernens räkenskaper. Belopp avseende eget kapital i utländsk valuta räknas om till historiska kurser. Periodens resultat räknas om till genomsnittskurs för 2010.

Rösträtt i procent är proportionerlig till aktieinnehavet i procent. Alla aktier är onoterade.

HOIST Kredit AB förvärvade HOIST SAS av HOIST International AB (publ) den 28 december 2010.

Mer information finns i figuren i avsnitt 1 – "Koncernstruktur och ägande".

Not 13**Fordringsportföljer**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
TSEK				
Ingående balans	2.197.558	2.141.504	2.197.558	2.141.504
Inköp	104.301	290.546	104.301	290.546
Avyttringar och utrangeringar	0	0	-356.714	0
Omräkningsdifferenser	-279.790	-131.828	-279.790	-131.828
Omvärderingar				
Baserat på prognos för ingående balans	-215.456	-224.147	-215.456	-224.147
Baserat på ändrade uppskattningar	179.336	121.483	179.336	121.483
Redovisat värde	1.985.949	2.197.558	1.629.235	2.197.558
Omvärderingsvinster och -förluster redovisade i resultaträkningen för portföljer som innehas vid rapportperiodens slut.	-36.120	-102.664	-36.120	-102.664

Koncernen övervakar löpande och utvärderar metoderna för portföljvärdering för att på rätt sätt följa fluktuationer i portföljernas värde. Under 2010 ökade konkurrensen i sektorn för kreditförvärv och koncernen noterade särskilt att internräntorna på marknaden har minskat (i synnerhet vid auktioner). Koncernen anser att en konservativ uppskattning av rådande internräntor på marknaden nu ligger på 15 procent och ett antal portföljer säljs de facto till internräntor som ligger under den nivån.

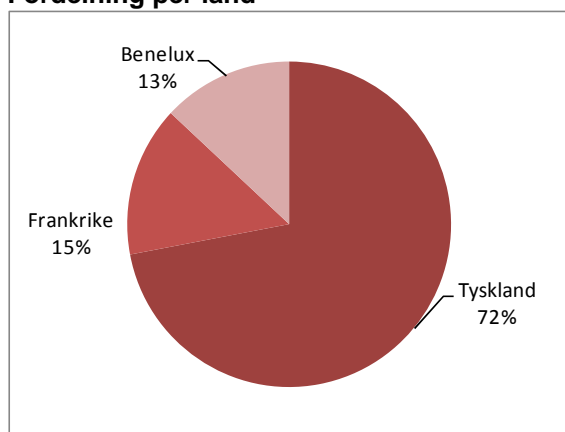
För att kunna avspegla den rådande trenden för internräntor och deras inverkan på koncernens befintliga portföljer ändrade koncernen värderingsmetod för portföljvärdering. Mer specifikt omvärderades bolagets portföljer till en internränta på 15 procent (till skillnad från den ursprungliga internränta som använts vid förvärvet), medan uppskattning av framtida indrivning justerades för att avspegla portföljernas faktiska indrivningsnivåer 2010.

Vid årets slut såg koncernens innehav av förfallna fordringar ut enligt följande:

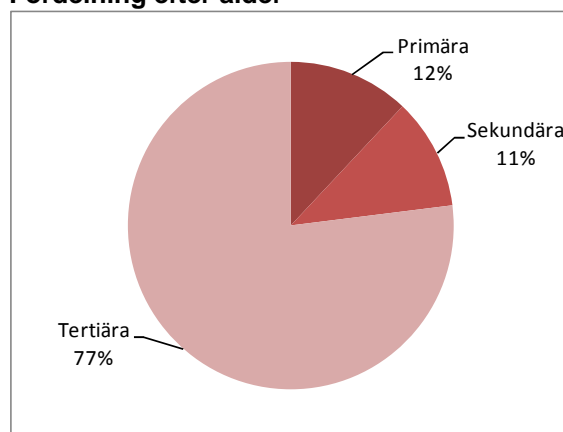
	31 dec 2010		31 dec 2009	
	MEUR	MSEK	MEUR	MSEK
Nominell fordran	4.819	43.382	4.858	50.284
Räntor och avgifter	4.330	38.978	4.203	43.505
Total fordran	9.149	82.360	9.062	93.789
Antal kunder	1.058.277		954.960	
Antal förfallna fordringar	1.102.649		985.777	

Följande figur innehåller ytterligare information om portföljernas beskaffenhet 2010 (samtliga värden i förhållande till köpeskillingen).

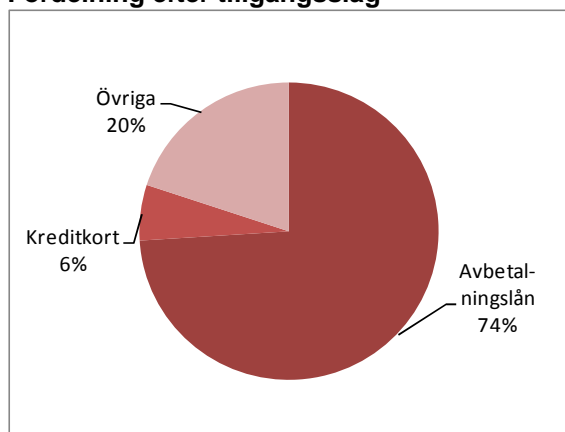
Fördelning per land



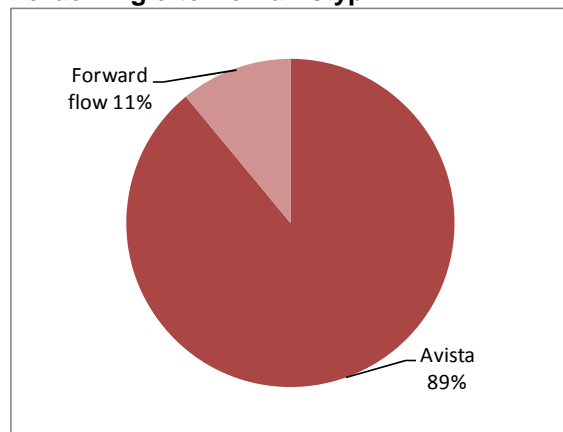
Fördelning efter ålder



Fördelning efter tillgångsslag



Fördelning efter förvärvstyp



Koncernen delar in sina portföljer i olika kategorier. De definieras enligt följande:

Länder:

Länder där portföljens säljare och gäldenärerna finns.

Ålder:

Primära fordringar förvärvades av koncernen upp till 180 dagar efter uppsägning av säljaren, sekundära mellan 180 och 720 dagar och tertiära fordringar efter 720 dagar.

Tillgångsslag:

Den typ av kontrakt från vilken fordringen mot gäldenären härrörde.

Förvärvstyp:

En avistaportfölj är ett förvärv av engångskaraktär, medan en Forward Flow-portfölj bestäms genom förvärv varje månad på löpande basis. Inledningsvis tecknas ett ramavtal och leveranser enligt ett definierat mönster köps.

Eftersom koncernen har många olika typer av betalare, delbetalare och icke-betalare i sin portfölj är en traditionell kreditvärdering mindre lämplig. Dessutom kan en icke-betalare lätt bli en betalare och omvänt. Andelen betalare vid årets slut 2010 i förhållande till samtliga kunder var cirka 8 procent.

Känslighet i portföljvärde

Portföljerna redovisas till verkligt värde. Grunden för det verkliga värdet är antaganden om fordringsindrivning för de kommande 5–7 åren på rullande basis.

TSEK

Verkligt värde för portföljerna

2010

1.985.949

2009

2.197.558

Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden ökar med 10 procent, skulle det redovisade värdet öka med

178.364

203.739

Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med 10 procent, skulle det redovisade värdet minska med

-187.058

-208.812

TSEK

Verkligt värde för portföljerna

2010

1.985.949

2009

2.197.558

Om internräntorna skulle minska med 1 procent skulle det redovisade värdet öka med

41.297

40.293

Om internräntorna skulle öka med 1 procent skulle det redovisade värdet minska med

-38.159

-38.940

Not 14 Övriga långfristiga finansiella tillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	2010	2009	2010	2009
Övriga finansiella tillgångar				
Lån till				
intressebolag	190.000	0	546.714	0
närstående*	16.642	0	16.642	0
allmänheten	152.500	0	152.500	0
Övrigt	2.149	1.563	244	278
	361.291	1.563	716.100	278
Uppskjutna skattefordringar	5.399	974	0	0

*) Se not 34 och 35.

Not 15 Omsättningstillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Kundfordringar	691	0	168	9
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar				
Derivat	22.742	11.414	22.742	11.414
Obligationer emitterade av HOIST Intressenter AB	0	19.490	0	19.490
Övrigt	535	263	535	263
	23.277	31.167	23.277	31.167
Skattefordringar	4.143	618	499	739
Övriga fordringar				
HOIST Group S.A.	38.806	29.136	342	0
HOIST International AB	44.255	3.361	44.255	3.360
HOIST Immobilien GmbH	2.114	2.733	1.980	2.614
HOIST SAS	0	3.306	6.805	3.002
HOIST Collection Services S.A.	2.307	118	0	0
HOIST Poland Sp.Z.o.o.	18	21	0	0
HOIST AG	0	0	17.953	2.528
HOIST Portfolio Ltd.	0	0	47	0
Närstående	3.132	0	0	0
Calor S.A.	0	5.081	0	5.081
European Digital Capital Ltd.	756	1.314	0	0
Övrig skatt	2.596	15	0	0
Fordringar på anställda	112	85	0	0
Kortfristiga lån	0	355	0	355
Övrigt	1.772	1.063	1.014	14
Summa övriga fordringar	95.868	46.588	72.396	16.954
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2.621	2.834	335	1.565

Not 16 Likvida medel

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Banktillgodohavanden	2.237.834	2.021.344	2.228.057	1.976.855
Växelkassa	48	59	1	11
Övriga likvida medel	708	1.156	-2.981	705
Summa	2.238.590	2.022.559	2.225.077	1.977.571

Not 17 Aktiekapital

Sammanlagt antal emitterade stamaktier uppgår till 500.000 aktier (500.000 aktier 2009) med ett nominellt värde om 100 SEK per aktie (100 SEK per aktie 2009). Alla emitterade aktier är fullt betalda.

Not 18 Övriga reserver

Koncernens övriga reserver består av valutaomräkningsreserver till följd av omräkning av skillnader avseende dotterbolagskonton på 3.421 TSEK (7.253 TSEK 2009).

Not 19 Obeskattade reserver

Moderbolaget har inrättat en periodiseringsfond. Beloppet i periodiseringsfonden 2010 var 34.112 TSEK och utgör 25 procent av bolagets skattepliktiga intäkter. Periodiseringsfonden är föremål för räntebetalningar. Räntesatsen 2011 är 2,304 procent. Periodiseringsfonden förfaller efter fem år och måste läggas tillbaka för beskattning det sjätte året.

Not 20 Pensionsförpliktelser

	KONCERNEN	
TSEK	2010	2009
Ingående balans	793	1.022
Pensionskostnader redovisade via resultaträkningen	-255	-229
Utgående balans	538	793

Utöver de pensionskostnader som avser avsättningar i balansräkningen betalar koncernen 3.004 TSEK till de anställdas pensionsplaner direkt via resultatet som avgiftsbestämda planer och avgifter till pensionsbolag.

HOIST AG har tilldelat individuella rättigheter till personal i Tyskland. Som allmän princip bygger dessa på anställningstid. Resultatbaserade förpliktelser – för vilka koncernen garanterar en viss förmånsnivå – redovisas som pensionsavsättningar. Pensionsförpliktelser bestäms med den så kallade "Projected Unit Credit Method", enligt vilken aktuella pensioner och intjänade rättigheter samt framtida ökning av dessa parametrar inkluderas i värderingen.

Pensionsskuld netto, redovisad i balansräkningen

	KONCERNEN	
TSEK	2010	2009
Förmånsbestämd förpliktelse	538	793
Verkligt värde för förvaltningstillgångar	0	0
Förmånsbestämd nettoskuld redovisad i koncernbalansräkningen	538	793

Rapportperiodens utveckling avseende pensionsavsättningar ser ut enligt nedan:

Förändring i förmånsbestämda förpliktelser för perioden

KONCERNEN

TSEK	2010	2009
Förmånsbestämda förpliktelser vid periodens början	793	1.022
Omräkningsdifferens	-94	-51
Räntekostnad	38	95
Faktiska pensionsbetalningar	-205	-228
Aktuariell (vinst) eller förlust på förmånsbestämda förpliktelser	6	-45
Förmånsbestämda förpliktelser vid periodens slut	538	793

De förmånsbestämda förpliktelserna gäller pensionsplaner som inte täcks av förvaltningstillgångar.

Periodens totala nettokostnad för förmånsbestämda planer utgörs av följande:

Periodens förlust och summa oredovisad förlust per rapportperiodens slut

KONCERNEN

TSEK	2010	2009
Förväntade förmånsbestämda förpliktelser vid periodens slut	-271	-654
Faktiska förmånsbestämda förpliktelser vid periodens slut	538	793
Omräkningsdifferens	-94	-51
Faktiska kostnader	38	95
Faktiska pensionsbetalningar	-205	-228
Aktuariell (vinst) eller förlust på förmånsbestämda förpliktelser	6	-45

Följande belopp redovisas i resultaträkningen:

KONCERNEN

TSEK	2010	2009
Omräkningsdifferens	-94	-51
Räntekostnad	38	95
Faktiska pensionsbetalningar	-205	-228
Förluster på förmånsbestämda förpliktelser	6	-45
Summa	-255	-229

Pensionsavsättningarna beräknades i allt väsentligt utifrån följande antaganden:

Aktuariella antaganden använda per balansdagen

KONCERNEN

	2010	2009
Diskonteringsfaktor	5,10 %	6,00 %
Löneökningstakt	2,50 %	2,50 %
Ökningstakt för pensionsbetalningar	2,00 %	1,75 %
Inflation	2,00 %	2,00 %

Not 21 Skulder till kreditinstitut

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
TSEK				
Kortfristiga lån				
Lånefacilitet	0	1.128.212	0	1.128.212
	0	1.128.212	0	1.128.212

HOIST Kredit AB utnyttjade ett syndikerat lån, så kallat "Senior Warehouse Facility", för att finansiera sina kreditportföljssköp. Denna finansieringsfacilitet löpte ut i mars 2010. Räntesatsen var Euribor (1 månad) plus 3,50 procent eftersom den ursprungliga faciliteten förnyades den 14 december 2009 (dessförinnan var räntesatsen Euribor (1 månad) plus 2,00 procent). HOIST Kredit AB betalade tillbaka hela lånet i två delbelopp – 59,0 MEUR den 1 september 2010 och 11,6 MEUR den 30 september 2010. Koncernen har tillräcklig finansiering säkrad för att säkerställa förmågan att fortsätta verksamheten.

Not 22 Kortfristiga avsättningar

KONCERNEN

	Ingående balans 1 jan 2010	Under året uppkomna	Ökning vid konsolidering	Utnyttjade	Upplösning	Valutakursdifferens	Utgående balans 31 dec 2010
Personal							
Nederländerna	30	476	0	-27	0	-29	450
Belgien	1.658	988	0	-913	0	-221	1.512
Tyskland	6.470	0	0	-5.965	0	-505	0
	8.158	1.464	0	-6.905	0	-755	1.962
Övriga							
Belgien	156	171	0	-143	0	-22	162
Tyskland	866	694	0	-83	-218	-135	1.124
Frankrike	0	0	248	0	0	0	248
Nederländerna	2.711	57	0	-2.532	0	-212	23
	3.733	922	248	-2.758	-218	-369	1.557
	11.891	2.386	248	-9.663	-218	-1.124	3.519

MODERBOLAGET

	Ingående balans 1 jan 2010	Under året uppkomna	Utnyttjade	Valutakursdifferens	Utgående balans 31 dec 2010
Personal					
Nederländerna	30	476	-27	-29	450
Belgien	1.658	988	-913	-221	1.512
	1.688	1.464	-940	-250	1.962
Övriga					
Belgien	156	171	-143	-22	162
Nederländerna	2.711	57	-2.532	-211	24
	2.867	228	-2.675	-233	186
	4.555	1.692	-3.615	-484	2.148

Not 23

Övriga skulder

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Långfristiga				
Övriga långfristiga skulder				
HOIST International AB	45.900	51.750	45.900	51.750
Kortfristiga				
Leverantörsskulder	8.106	15.015	9.025	10.624
Skatteskulder	31.582	7.420	27.640	942
Övriga kortfristiga skulder				
HOIST International AB	4.661	35.609	0	31.265
HOIST Group S.A.	6.626	2.915	0	33
HOIST Intressenter AB	13.172	262.466	12.512	262.466
HOIST SAS	0	3.683	119	3.683
HOIST Collection Services GmbH	6.206	1.825	0	0
HOIST AG	0	0	7	0
HOIST Holding AB	0	212	0	212
HOIST Immobilien GmbH	278	790	0	0
Inlåning från allmänheten	4.222.765	2.433.090	4.222.765	2.433.090
Övriga skatteskulder	25.330	13.820	22.178	10.453
Portföljförvärv	1.668	7.160	1.668	7.160
Utbetalningar till personal	6.779	6.470	0	0
Skulder avseende sociala avgifter	3.469	302	231	407
Övrigt	8.747	4.223	456	852
Summa kortfristiga skulder	4.299.701	2.772.565	4.259.936	2.749.621
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4.198	8.249	4.038	8.249

Inlåning från allmänheten

All inlåning är betalbar vid anfordran. Inlåning definieras som saldot på alla konton som täcks av inlåningsgarantin. Den ränta som tillämpades på utlåningen var 2,6 procent per 31 december 2010 (2,4 procent 2009).

Not 24 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Som en del av finansieringen har koncernen ställt vissa tillgångar som säkerhet till sina långivare.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	2010	2009	2010	2009
Spärrade medel	201.247	15.032	201.247	0
Fordringsportföljer	0	2.197.558	0	2.197.558
Företagsinteckningar	0	247.700	0	247.700
Andelar i dotterbolag	0	0	0	70.251
Summa ställda säkerheter	201.247	2.460.320	201.247	2.515.509

Not 25 Genomsnittligt antal anställda

	2010			2009		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Tyskland	73	180	253	65	140	205
Belgien	5	5	10	5	5	10
Nederländerna	4	0	4	3	0	3
Summa moderbolaget	9	5	14	8	5	13
Summa koncernen	82	185	267	73	145	218

Koncernen har dessutom korttidsanställda och konsulter som debiteras via konsultfakturor. Antalet varierar under året beroende på projektbehov.

Not 26 Löner och andra ersättningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	2010	2009	2010	2009
Löner och andra ersättningar till personer i ledande ställning, dvs. styrelsen, verkställande direktörer och vice verkställande direktörer	11.169	11.736	6.152	6.047
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	92.084	101.939	5.724	5.882
Summa löner och andra ersättningar	103.253	113.675	11.876	11.929
Sociala avgifter	20.610	19.346	3.084	1.409
varav avser pensionskostnader	2.749	2.318	503	558
Summa	123.863	133.021	14.960	13.338

Kostnaderna för koncernens ordförande och koncernchef debiteras genom konsultarvoden som faktureras HOIST Group S.A. och fördelas till viss del på olika koncernbolag som Management Fees. Grunden för dessa ersättningar är ett SLA (Service Level Agreement) mellan HOIST Group S.A. och koncernbolagen avseende koncernens verksamhet. Varje koncernbolags andel av de totala avgifterna utvärderas och bolagen belastas sedan enligt utvärderingen. Information om villkoren för dessa avtal finns i årsredovisningen för HOIST Group S.A. Kostnaderna för övriga tre styrelsemedlemmar faktureras HOIST Intressenter AB som konsultarvode och fördelas ut på motsvarande sätt.

För ordförande debiterades koncernen 4.095 TSEK (2.974 TSEK 2009) och för koncernchefen 2.767 TSEK (2.124 TSEK 2009). För övriga tre styrelsemedlemmar debiterades koncernen 1.848 TSEK (1.613 TSEK 2009). Mer information finns i not 34.

För ordförande debiterades moderbolaget 3 510 TSEK (2.549 TSEK 2009) och för koncernchefen 2.075 TSEK (1.593 TSEK 2009). För övriga tre styrelsemedlemmar debiterades moderbolaget 1.848 TSEK (1.613 TSEK 2009). Mer information finns i not 35.

Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2009:6) om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag kommer att publiceras på bolagets webbplats.

Not 27 Villkor för anställning av personer i koncernens verkställande ledning

Samtliga personer i den verkställande ledningen erhöll fast årslön och rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen kunde maximalt uppgå till 50 procent av den fasta årslönen och byggde på enskilda mål för respektive chef hänförliga till finansiell utveckling inom respektive ansvarsområde samt individuella mål.

Övriga förmåner innefattade tjänstebil, pensionsplaner, försäkringar samt mobiltelefoner för privat bruk. Uppsägningstiden är upp till tolv månader.

Not 28 **Revisionsarvoden**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
TSEK				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionsuppdrag	1.102	1.230	249	486
Revisionsrelaterade uppdrag	1.039	0	163	0
Skatterelaterade tjänster	0	0	0	0
Andra uppdrag än revision	0	0	0	0
Summa	2.141	1.230	412	486

Not 29 **Åtaganden**

Koncernen leasar kontor, IT-maskinvara och fordon enligt icke uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingperioderna är mellan två och fem år.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
TSEK				
Förpliktelser avseende avgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal				
År 1–2	18.956	11.223	2.499	858
År 3–4	8.956	6.379	1.925	417
År 5 och därefter	7.257	0	1.535	0
Summa	35.169	17.602	5.959	1.275

Huvuddelen av leasingavtalen avser:

Maskiner	20 år
Utrustning, möbler samt förhyrda lokaler	2–5 år
IT-maskinvara	2–3 år
Fordon	3 år

Det finns inga andra finansiella åtaganden än dem som redovisas i balansräkningen och noterna. Genom så kallade Forward Flow-avtal med finansinstitut finns avtal om att köpa fordringsportföljer på löpande basis. Koncernen uppskattar att köpeskillingen för dessa avtal uppgår till 25.975 TSEK (49.297 TSEK 2009) för det kommande året.

Villkoren för ett antal tyska fordringsportföljer innefattar tilläggsköpeskillning i form av en viss andel av framtida kassaflöden. Åtagandena i nu tecknade avtal sträcker sig till år 2015. Dessa åtagandens omfattning är svår att fastställa och resultatet belastas när de framtida kassaflödena inträffar.

2010 KONCERNEN

	Tillgångar redovisade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
TSEK					
Fordringsportföljer	1.985.949			1.985.949	1.985.949
Övriga finansiella tillgångar	22.742	361.826		384.568	384.568
Kundfordringar		691		691	691
Övriga fordringar		95.868		95.868	95.868
Likvida medel		2.238.590		2.238.590	2.238.590
Summa	2.008.691	2.696.975		4.705.666	4.705.666
Leverantörsskulder			8.106	8.106	8.106
Övriga skulder			4.345.601	4.345.601	4.345.601
Summa			4.353.707	4.353.707	4.353.707

2009 KONCERNEN

	Tillgångar redovisade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
TSEK					
Fordringsportföljer	2.197.558			2.197.558	2.197.558
Övriga finansiella tillgångar	11.414	21.316		32.730	32.730
Övriga fordringar		46.588		46.588	46.588
Likvida medel		2.022.559		2.022.559	2.022.559
Summa	2.208.972	2.090.463		4.299.435	4.299.435
Skulder till kreditinstitut			1.128.212	1.128.212	1.128.212
Leverantörsskulder			15.015	15.015	15.015
Övriga skulder			2.824.315	2.824.315	2.824.315
Summa			3.967.542	3.967.542	3.967.542

2010 MODERBOLAGET

	Tillgångar redovisade till verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- fordringar och kund- fordringar	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
TSEK					
Fordringsportföljer	1.629.236			1.629.236	1.629.236
Övriga finansiella tillgångar	22.742	716.635		739.377	739.377
Kundfordringar		168		168	168
Övriga fordringar		72.396		72.396	62.380
Likvida medel		2.225.077		2.225.077	2.225.077
Summa	1.651.978	3.014.276		4.666.254	4.666.254
Skulder till kreditinstitut			0	0	0
Leverantörsskulder			9.025	9.025	9.025
Övriga skulder			4.305.836	4.305.836	4.305.836
Summa			4.314.861	4.314.861	4.314.861

2009 MODERBOLAGET

	Tillgångar redovisade till verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- fordringar och kund- fordringar	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
TSEK					
Fordringsportföljer	2.197.558			2.197.558	2.197.558
Övriga finansiella tillgångar	11.414	20.031		31.445	31.445
Kundfordringar		9		9	9
Övriga fordringar		16.954		16.954	16.954
Likvida medel		1.977.571		1.977.571	1.977.571
Summa	2.208.972	2.014.565		4.223.537	4.223.537
Skulder till kreditinstitut			1.128.212	1.128.212	1.128.212
Leverantörsskulder			10.624	10.624	10.624
Övriga skulder			2.801.371	2.801.371	2.801.371
Summa			3.940.207	3.940.207	3.940.207

Värderingar till verkligt värde

Koncernen

Från och med den 1 januari 2009 tillämpar koncernen ändringen i IFRS 7, enligt vilken krävs upplysningar om värderingar till verkligt värde efter nivå i följande hierarki:

- Noterade kurser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (Nivå 1).
- Andra indata än noterade kurser som ingår i Nivå 1 och som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt (som kurser) eller indirekt (härledda från kurser) (Nivå 2).
- Indata för tillgången eller skulden som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata) (Nivå 3).

I nedanstående tabell redovisas koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde den 31 december.

2010 KONCERNEN

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Fordringsportföljer	0	0	1.985.949	1.985.949
Derivat	0	22.742	0	22.742
Summa tillgångar	0	22.742	1.985.949	2.008.691

2009 KONCERNEN

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Fordringsportföljer	0	0	2.197.558	2.197.558
Derivat	0	11.414	0	11.414
Summa tillgångar	0	11.414	2.197.558	2.208.972

Värderingstekniken för fordringsportföljerna beskrivs i redovisningsprinciperna och i not 13.

De derivat som används för säkring, se not 31, har värderats med hjälp av handlade kurser.

I not 13 redovisas 2010 års ändringar i fordringsportföljen, som består av samtliga Nivå 3-instrument.

Redovisat värde minus avsättning för nedskrivningar av 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 31 **Derivatinstrument**

2010

HOIST Kredit AB säkrar sina valutaexponeringar med hjälp av valutaterminer. Vid årets slut uppgick följande terminsposition netto till:

Valuta och belopp:	206.000.000,00 EUR
Lösenpris:	9,1601 SEK per 1 EUR

Verkligt värde för valutaterminen uppgick till 22.742 TSEK vid årets slut 2010. Det finansiella instrumentet används för att säkra portföljköp i euro.

2009

HOIST Kredit AB använde optioner för att säkra valutaexponeringen 2009. Vid årets slut 2009 uppgick följande nettoposition till:

Valuta för köpsidan och belopp:	201.894.263,64 SEK
Valuta för säljsidan och belopp:	20.209.636 EUR
Lösenpris:	9,99 SEK per 1 EUR

Premie:	1.032.712 EUR
---------	---------------

Det verkliga värdet på valutaoptionerna var 11.410 TSEK den 31 december 2009 (vid inköpstillfället 10.689 TSEK).

Positionen stängdes i juni 2010 och ersattes av en valutatermin. Nettoresultatet av att stänga positionen uppgick till 915 TSEK.

Introduktion

Riskhanteringen säkerställer att interna och externa riskhanteringsföreskrifter följs, som till exempel Basel II-regelverket, och stor vikt läggs vid en tydlig och meningsfull rapportering av risk till relevanta intressenter. Koncernen har lagt ut funktionen för riskhantering på ett externt företag. Risker inom koncernen hanteras enligt fastställda riktlinjer och instruktioner. Alla väsentliga risker ska regelbundet rapporteras till ledning och styrelse. Avvikelser ska rapporteras till VD och styrelsen.

Risker ska uppskattas och jämföras med förväntade intäkter i den mån det är ekonomiskt rimligt. När koncernens riskprofil har definierats ska den bedömas och utvärderas. Bedömningen och utvärderingen består av följande steg:

1) Bedömning av varje riskkategori

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

2) Stresstest: Bedömning av oförutsedda händelser

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

3) Bedömning av hur risker minskas och kontrolleras

Även om inte alla risker kan kvantifieras ska en analys upprättas som beskriver hur risker minskas och kontrolleras. Bedömningen av effekterna av ledningens åtgärder kan också simuleras i samband med denna bedömning, då till exempel effekterna av stresstesthändelser kan ändras med hänsyn till realistiska möjliga åtgärder av ledningen.

De risker som koncernen har identifierat som relevanta för dess verksamhet är: (i) Kreditrisk, (ii) operativ risk, (iii) marknadsrisk (valutarisk), (iv) ränterisk, (v) likviditetsrisk, (vi) affärsrisk, (vii) koncentrationsrisk, (viii) inflationsrisk, (ix) anseenderisk, och (x) strategisk risk.

Kreditrisk

Definition

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

Bedömning

Kreditrisk i koncernens balansräkning avser främst:

- Portföljer med konsumentfordringar
- Inlåning i banker
- Investeringar i fastförräntade instrument
- Koncerninterna fordringar
- Terminalsaffärer i valuta med banker i syfte att säkra koncernens valutaexponering.

De förfallna fordringarna köps i portföljer till priser som vanligen varierar från under 1 procent till 35 procent av det utestående nominella värdet per förvärvstidpunkten, beroende på de särskilda egenskaperna och sammansättningen i portföljerna med avseende på bland annat storlek på, ålder på och typ av krediter, samt ålder på, plats för och typ av gäldenärer och ett antal andra faktorer. Kreditrisken i portföljerna avser främst det pris som betalats för portföljerna. Risken är att koncernen betalar för mycket för en portfölj och återvinner mindre än väntat, vilket i slutänden leder till högre nedskrivningar än väntat av portföljernas redovisade värden/nedskrivningar. Den totala kreditrisken motsvarar tillgångarnas verkliga värde (se not 13). Fordringsportföljernas geografiska fördelning framgår av figuren i not 1.

Kreditrisken när det gäller kreditinstitut (inlåning hos banker och investeringar i fastförräntade instrument) hanteras enligt koncernens investeringspolicy, som styr hur stor andel som kan investeras i tillgångar som emitteras av enskilda emittenter. Inlåning i banker kräver att emittenten har ett kreditbetyg hos S&P på minst "A". Koncernen exponeras emellertid för en koncentrationsrisk eftersom nästan alla banksaldon finns hos en enda bank.

En analys av koncernens nedskrivna finansiella tillgångar vid årets slut 2010:

TSEK	Upp till 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år
Fordringsportföljer	649.125	547.664	1.185.302	4.311.004
Derivat	22.742	0	0	0
Summa	671.867	547.664	1.185.302	4.311.004

Se not 13 avseende fordringsportföljer för information om kreditkvaliteten för dessa finansiella tillgångar. Tabellen nedan visar S&Ps kreditbetyg för koncernens fastförräntade tillgångar.

Information om kreditkvaliteten för finansiella tillgångar vid årets slut 2010

Finansiella instrument	S&Ps betyg	Marknadsvärde
FRN-lån SBAB	A+	20.034
FRN-lån Swedbank	A	10.038
FRN-lån Rabobank	AAA	10.002
FRN-lån Stadshypotek	AA-	9.002
Summa		49.076

Motpartsrisk

Koncernen har en motpartsrisk gentemot de institutioner som koncernen gör säkringstransaktioner med och de resulterande positiva värdena.

Motverkande faktorer

Kreditrisk inom koncernen övervakas både av affärsområdet och av riskhanteringsfunktionen. Kreditrisk i förfallna konsumentfordringar övervakas och hanteras av en särskild investerings- och riskfunktion som ansvarar för att utvärdera nya och befintliga fordringsportföljer. Enheten använder bland annat olika stresstester för att kunna avgöra vilken kapitalbuffert som behövs för att täcka risken. Finansfunktionen hanterar motpartsrisk enligt investeringspolicyn och motpartsinstruktionen, vilket innebär att när koncernledningen vill ingå ett avtal med en ny motpart ska de kontakta koncernens Risk Manager. Den medlem i teamet som hanterar kontakten ska säkerställa att koncernens Risk Manager har tillgång till information om motparten samt till utkast på avtal. När motparten har skickat tillbaka de begärda dokumenten granskas de av koncernens Risk Manager. Riskhanteringsfunktionen rapporterar regelbundet till styrelsen.

Operativ risk

Definition

Operativ risk är risken för förluster på grund av att interna processer eller system varit otillräckliga eller bristfälliga, eller på grund av den mänskliga faktorn eller externa händelser. Operativ risk innefattar även juridisk risk.

Bedömning

Operativ risk finns i alla koncernens enheter. Exempel på operativ risk innefattar:

- En av koncernens produktions-/indrivningscenter skulle kunna drabbas av brand och brinna ned.
- De IT-system som används för att administrera och sköta hanteringen av portföljerna skulle kunna påverkas av ett tekniskt fel eller strömavbrott, och tillfälligt sluta fungera.
- Koncernens indrivningsverksamhet skulle tillfälligt kunna påverkas av att ett viktigt indrivningsteam slutar.

Motverkande faktorer

Framgångsrik hantering av operativ risk på daglig basis kräver goda interna kontroller och kvalitetssäkring, som bäst uppnås genom kompetent ledning och personal. Koncernen hanterar operativ risk genom att ständigt förbättra sina interna rutiner och dagliga kontrollrutiner samt genom att rekrytera ledande, erfarna specialister till alla befattningar med ansvar inom koncernens verksamhet.

Koncernen har också en särskild och oberoende internrevisionsfunktion för att hjälpa koncernen att identifiera och omedelbart rätta till potentiella brister i de interna rutinerna.

För att säkerställa att koncernen följer tillämpliga lagar och andra författningar har HOIST dessutom en särskild Compliance Officer som också säkerställer kvalitet, integritet och etiska metoder i verksamheten. HOIST:s Compliance Officer är oberoende och rapporterar direkt till styrelsen.

Marknadsrisk (valutarisk)

Definition

Normalt motsvarar marknadsrisk risken att resultat och kapital som uppkommer till följd av negativa rörelser i kurserna för riskfyllda tillgångar som innehas för handel, till exempel obligationer, värdepapper, råvaror eller liknande. Eftersom koncernen inte aktivt handlar med riskfyllda tillgångar gäller inte denna modell för koncernen.

Marknadsrisk uppstår också i samband med negativa rörelser i valutor ("valutarisk"). Koncernen exponeras för valutarisk i den utsträckning:

- Koncernens tillgångar och skulder anges i olika valutor.
- Den basvaluta som används i räkenskaperna skiljer sig från den valuta i vilken verksamheten bedrivs (omräkningsrisk).
- Intäkter och kostnader uppkommer i olika valutor.

Bedömning

Koncernens fordringsportfölj (tillgångar) anges i euro (EUR) medan koncernens inlåning från allmänheten (skulder) anges i svenska kronor (SEK). Dessutom är koncernens räkenskaper angivna i SEK, medan större delen av koncernens verksamhet bedrivs i EUR. Följden är att koncernen har en lång position netto i EUR på grund av en mismatch mellan de valutor som tillgångar och skulder anges i, samt omräkningsrisk. Det finns ingen betydelsefull exponering mot andra valutor än EUR.

Valutarisk avseende en potentiell mismatch mellan hur intäkter och kostnader anges är inte en relevant risk för koncernen eftersom större delen av verksamheten bedrivs i euroområdet och genererar intäkter i euro. Även om det finns en kvarvarande risk avseende koncernens svenska verksamhet och den

kostnadsbas som sammanhänger med den, är den dock obetydlig jämfört med koncernens verksamhet och de kostnader som uppkommer i euroområdet och denna risk anses därför vara försumbar.

Koncernen exponeras för valutarisk till följd av att koncernens basvaluta är SEK och att koncernen har en anseelig del av sina tillgångar i EUR och skulderna i SEK, dvs det är en balansräkningsrisk. Koncernen exponeras också för valutarisk till följd av försäljning och kostnader i utländska valutor. Men denna risk är begränsad eftersom större delen av både försäljning och kostnader är i EUR. Koncernen använder terminskontrakt för att minska valutarisken i EUR. Per balansdagen den 31 december 2010 uppgick valutaterminskontrakten till nominellt 206 MEUR (se not 31). Koncernens balansomslutning i EUR uppgick till 228 MEUR. En oväntad ändring på +/-10 procent i EUR/SEK skulle påverka resultatet med +22 MEUR/-22 MEUR.

Koncernens valutarisk

	2010	Effekt på eget kapital	2009	Effekt på eget kapital
Lång position i balansräkningen, MEUR	228		215	
Kort position i balansräkningen, MEUR	0		-116	
Terminssäkring, MEUR	-206		-7	
Om kursen EUR/SEK stiger med 10 procent har det en positiv inverkan på koncernens resultat med MSEK	22	+5 %	98	+29 %
Om kursen EUR/SEK faller med 10 procent har det en negativ inverkan på koncernens resultat med MSEK	-22	-5 %	-94	-28 %

Motverkande faktorer

Koncernen beräknar sin osäkrade exponering till det sammanlagda beloppet för tillgångar noterade i EUR som inte täcks av säkringsavtal. Koncernen har som policy att helt säkra sin exponering mot EUR. I praktiken, till följd av att koncernens dagliga verksamhet bedrivs i EUR, är det inte möjligt att vara säkrad till 100 procent vid varje given tidpunkt. Således ingår koncernen valutasäkringar genom terminskontrakt för att komplettera de befintliga säkringskontrakten vid behov, dvs den långa positionen i EUR övervakas löpande och säkringen uppdateras vid behov.

Ränterisk

Definition

Ränterisk är risken att räntenettet påverkas negativt av fluktuationer i de rådande räntenivåerna.

Bedömning

Ränterisk som berör koncernens lönsamhet finns endast i koncernens kostnad för finansiering och ränteintäkter. En plötslig och bestående räntechock skulle ha en negativ inverkan på koncernens ekonomiska resultat i den utsträckning räntor och räntekostnader på lån och inlåning från allmänheten påverkas av en ökning av marknadsräntorna (medan intäkterna från fordringsportföljerna skulle vara oförändrade), i och med att koncernens skulder med anknytning till räntor är större än dess motsvarande tillgångar.

I tabellen nedan visas ettårig effekt till följd av en räntechock motsvarande en plötslig och bestående parallellförskjutning med 100 räntepunkter på avkastningskurvorna, dvs resultatsiffrorna i tabellen visar effekten på koncernens resultat under ett år om räntan stiger/faller och alla tillgångar och skulder är oförändrade.

Stresstest	Resultateffekt 2010	Effekt på eget kapital	Resultateffekt 2009	Effekt på eget kapital
En oväntad ökning med 100 räntepunkter skulle leda till en negativ resultateffekt på ett år på MSEK	-16	-4 %	-18	-4 %
En oväntad minskning med 100 räntepunkter skulle leda till en positiv resultateffekt på ett år på MSEK	16	4 %	22	5 %

Motverkande faktorer

När det gäller inlåning från allmänheten motverkas ränterisken av att HOIST kan bestämma räntenivåerna själva. Därmed kan HOIST bestämma vilka räntor som ska erbjudas allmänheten och kan undvika att erbjuda räntor till nivåer där inlåningen skulle bli för kostsam för bolaget.

Likviditetsrisk

Definition

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser på grund av otillräckliga likvida medel i koncernen.

Bedömning

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

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser till långivare eller andra fordringsägare.

Löptidsanalys av koncernens skulder vid årets slut 2010

TSEK	Upp till 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år
Kreditinstitut	0	0	0	0
Övriga skulder	4.356.426	0	0	46.438
Summa	4.356.426	0	0	46.438

Fordringarna är förfallna fordringar vilket innebär att en vanlig durationsprofil inte är tillämplig. Eftersom fordringarna inte är preskriberade kommer de att vara oförändrade till dess att kunden antingen har betalt eller fordringen skrivs ned enligt ett kreditbeslut. Koncernens inlåning i kreditinstitut följer dagslånevillkor.

Även om inlåningen sker på daglig basis och är betalbar vid anfordran anser koncernen, med grund i tidigare beteenden, att en stor andel kan behandlas som att den har längre löptid. En likviditetsreserv på 30 procent hålls för att avspegla inlåningens karaktär. Tillgångssidan kännetecknas av kortfristiga likvida medel och långfristiga portföljer plus kort- och medelfristiga fordringar.

Löptidsanalys av koncernens skulder vid årets slut 2009

TSEK	Upp till 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år
Kreditinstitut	1.128.212	0	0	0
Övriga skulder	2.815.139	0	0	52.743
Summa	3.943.351	0	0	52.743

Motverkande faktorer

Koncernen har utvecklat ett antal verktyg och motåtgärder för att minimera likviditetsrisken:

- Centraliserad likviditetsstyrning: Hanteringen av likviditetsrisk har centraliserats och sköts av COO på HOIST Kredit AB (moderbolaget). Utfallet för likviditetsstyrning rapporteras regelbundet till styrelsen.
- Oberoende tillsyn: Koncernens Risk Manager fungerar som central funktion för oberoende likviditetsstyrning och internrevisorn ansvarar för granskning av koncernens verktyg för likviditetsstyrning.
- Löpande övervakning: I syfte att övervaka likviditetsställning och minska likviditetsrisken använder koncernen ett system för likviditetsprognoser som bygger på dag/vecka/år som ger löpande information om likviditetsbehov på omedelbar, medellång och lång sikt samt minimerar risken för att oförutsedda likviditetsbehov ska uppstå.
- Stresstest: Koncernen utför dessutom stresstest på likviditetssituationen.
- Lägsta innehav av likvida medel: När det gäller inlåning från allmänheten håller koncernen minst 30 procent av denna inlåning som likviditetsreserv för att kunna tillgodose potentiella förfrågningar om uttag.

Affärsrisk

Definition

Affärsrisk är risken för negativ inverkan på koncernens lönsamhet till följd av externa faktorer som kan inträffa både på kort och lång sikt.

Bedömning

Koncernen exponeras för affärsrisk på kort och lång sikt genom potentiella externa chocker som berör portföljförvärv och portföljindrivning, samt negativa effekter på koncernens anseende.

Koncentrationsrisk

Definition

Koncentrationsrisk avser den känslighet som finns i koncentrationen i exponeringen gentemot ett begränsat antal kunder (leverantörsrisk), en viss sektor eller ett geografiskt område.

Bedömning

Leverantörsrisk

Leverantörsrisk består av (i) risken att koncernen förlorar leverantörer, och (ii) risken att befintliga leverantörer inte levererar enligt överenskommelse. Båda skulle inverka på koncernens möjlighet att generera kassaflöden från framtida portföljförvärv: Lägre tillgång skulle leda till färre förvärv, vilket i sin tur skulle leda till lägre kassaflöden och vinst jämfört med koncernens planer, medan tillgång på portföljer med lägre kvalitet än väntat skulle leda till lägre återvinning än beräknat vid förvärvstidpunkten.

Sektorkoncentration eller geografisk koncentration

Koncernen har visserligen större delen av sin tillgångsbas i Tyskland men dessa tillgångar består av fordringsportföljer med flera hundratusen lån och är därmed i hög grad diversifierade. Fordringsportföljernas utveckling är inte heller direkt proportionell mot det övergripande ekonomiska klimatet, med tanke på att de underliggande gäldenärerna i koncernens fordringsportföljer redan tidigare har slutat att betala sina fordringar. Därmed anser koncernen att den tyska tillgångsbasen inte utgör någon meningsfull koncentrationsrisk.

Dessutom har inte koncernen någon särskild exponering mot en viss bransch eller sektor eftersom alla gäldenärer är privatpersoner med olika yrkesbakgrund.

Motverkande faktorer

Styrkan i koncernens befintliga relationer med över 90 banker och finansinstitut liksom dess goda rykte på marknaden säkerställer en fortsatt god tillgång på goda affärsmöjligheter på koncernens marknader.

Risken att befintliga leverantörer inte levererar enligt överenskommelse motverkas av de avtal som tecknas mellan koncernen och dess leverantörer. Avtalen innehåller tydliga krav vad gäller sammansättning och kvalitet på de förvärvade portföljerna samt skadeståndsklausuler vid avtalsbrott. Ett engagerat kundteam, som övervakar avtal från inledning till produktionsstart, säkerställer att avtalade villkor drivs igenom om det skulle behövas.

Inflationsrisk

Definition

Inflationsrisk är risken att värdet på tillgångar eller intäkter minskar eftersom inflationen minskar en valutas köpkraft.

Bedömning

Inflationsrisk måste övervägas i sammanhanget hur inflation påverkar indrivning från koncernens kreditportföljer. Under de senaste 15 åren har koncernen funnit att intäkter som genereras från dess kreditportföljer aldrig har påverkats negativt av inflation. Tvärtom indikerar ett inflationstryck oftast en underliggande ekonomisk tillväxt, vilket (om något) har en positiv effekt på gäldenärernas benägenhet att betala och skulle uppväga det förlorade värdet av framtida inbetalningar och ökningen i rörelsekostnader. Därmed uppstår inte förluster för koncernen ens under mycket besvärliga räntescenarier.

Anseenderisk

Definition

Anseenderisk är den nuvarande och framtida risken för förluster på grund av kunders, motparters, aktieägares, investerares och myndigheters negativa uppfattning om koncernen.

Bedömning

Anseenderisk är en av koncernens viktigaste risker. Eftersom koncernen är ett relativt litet företag med endast ett varumärke skulle effekten av denna risk kunna skada hela koncernen. Koncernen anser att anseenderisk främst avser koncernens anseende i fråga om (i) solvens, och (ii) dess indrivningsmetoder.

Motverkande faktorer

Solvens

Koncernen fokuserar på tydliga riskhanteringsprinciper och har en konservativ kapitalstruktur för att minimera solvensrisken som kommuniceras till samarbetspartner och motparter i transaktioner. I och med detta har koncernen byggt upp ett anseende om ekonomisk försiktighet i branschen och därmed minimerat risken för att falska rykten om potentiell insolvens ska spridas.

Indrivningsmetoder

Koncernen lägger stor vikt vid etisk behandling av sina gäldenärer för att skydda både sitt eget anseende och anseendet för de säljare från vilka de förvärvar sina portföljer. Koncernen använder också effektiva processer för hantering av klagomål i vilka potentiella klagomål hanteras snabbt och rättvist.

De anställda utbildas så att de förstår att de som individer representerar koncernen i all kommunikation med omgivningen. De får lära sig att förstå konsekvenserna av denna risk och att kraftfullt skydda denna mycket värdefulla tillgång.

Strategisk risk

Definition

Strategisk risk är risken att vissa av koncernens strategiska satsningar inte leder till de resultat som ursprungligen planerades.

Bedömning

För koncernens del finns strategisk risk inom följande områden:

- Outsourcing av verksamhet: En av koncernens leverantörer av outsourcade tjänster kan misslyckas med att prestera enligt överenskommet.
- Ny marknad eller produkt: Koncernen kan komma att försöka ge sig in på en ny marknad eller lansera en ny produkt och inte lyckas med försöket (till exempel misslyckas med marknadsintroduktion eller lansera en produkt som ingen vill ha).

Motverkande faktorer

I syftet att minimera den strategiska risken vid entré på nya marknader eller lansering av en produkt genomför koncernen omfattande marknadsundersökningar och -analyser före entré på en ny marknad eller lansering av en produkt genom att anlita externa specialister och konsulter. Utöver att budgetera potentiella intäkter och kostnader i olika scenarier (inklusive stressscenarier) gör koncernen omfattande bedömningar av sannolikheten för att lyckas före en lansering, för att minimera risken för misslyckande. Följden är att koncernen anser att sannolikheten att misslyckas är liten.

Not 33 Viktiga uppskattningar och antaganden

Företagsledningen och styrelsen har diskuterat utveckling av, val av och upplysningar om koncernens viktigaste redovisningsprinciper och uppskattningar samt hur dessa tillämpas. Vissa viktiga uppskattningar har gjorts genom tillämpning av de koncernredovisningsprinciper som beskrivs nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill

Som beskrivits i not 10 genomfördes en prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill före årsredovisningens upprättande. Prövningen bygger på antagandet att rörelsemarginalen kommer att förbättras kommande år jämfört med fjolårets resultat. Ledningen menar att dessa mål kan nås till följd av de förbättrade interna processerna som genomfördes 2010.

Värdering av fordringsportföljer

Enligt beskrivning i not 13 bygger redovisningen av förvärvade lån på koncernens prognos över framtida kassaflöden från förvärvade portföljer. Även om koncernens kassaflödesprognoser historiskt sett har varit rimligt korrekta kan framtida avvikelser inte uteslutas. För en känslighetsanalys, se not 13.

Pensionsförpliktelser

Nuvärdet för pensionsförpliktelserna beror på ett antal faktorer som bestäms på aktuariell grund genom att använda ett antal antaganden. De antaganden som används när nettokostnaden (-intäkten) för pensioner bestäms innefattar diskonteringsfaktorn. Eventuella ändringar i dessa antaganden påverkar pensionsförpliktelsernas redovisade värde.

Koncernen bestämmer lämplig diskonteringsfaktor vid årets slut. Det är den räntesats som ska användas för att bestämma nuvärdet av uppskattade framtida utbetalningar som väntas behövas för att reglera pensionsförpliktelserna. När koncernen bestämmer lämplig diskonteringsfaktor används räntorna för förstklassiga företagsobligationer som är noterade i samma valuta som ersättningarna ska betalas i och vars löptider ungefär motsvarar löptiderna för den aktuella pensionsskulden.

Andra viktiga antaganden för pensionsförpliktelserna baseras delvis på aktuella marknadsvillkor. Ytterligare information finns i not 20.

Avsättningar och eventalförpliktelser

Koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser; det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen; och beloppet har uppskattats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar redovisas inte för framtida rörelseförkluster.

Koncernen har eventalförpliktelser avseende rättsliga krav som uppkommit i den ordinarie verksamheten. Några väsentliga förpliktelser väntas inte uppkomma till följd av eventalförpliktelserna förutom dem som avsättningar gjorts för (not 24).

Inkomstskatter

Koncernen är skattepliktig i flera jurisdiktioner. Betydande bedömningar krävs när avsättningar för skatt ska bestämmas. Det förekommer många transaktioner och beräkningar där det råder osäkerhet om den slutliga skatten. Koncernen redovisar skulder för förväntade skatterevisionsfrågor baserat på uppskattningar om huruvida ytterligare skatter ska betalas. När utfallet av dessa skattefrågor skiljer sig från de belopp som ursprungligen redovisades kommer sådana skillnader att påverka aktuella och uppskjutna skattefordringar och -skulder för den period där bestämningen har gjorts.

Not 34 Näståendetransaktioner – koncernen

Koncernen står under bestämmande inflytande av HOIST Group S.A. Koncernens överordnade moderbolag är HOIST Investment S.A. Följande transaktioner genomfördes med närstående:

TSEK	2010	2009
Köp av tjänster		
Lindenau Prior & Partner (ett bolag med koppling till Achim Prior)	720	1.073
Konsulttjänster		
Beagle Investments S.A. (ett bolag med koppling till Mikael Wirén)	904	1.573
Deciso AB (ett bolag med koppling till Jörgen Olsson)	904	0
Lindenau Prior & Partner (ett bolag med koppling till Achim Prior)	40	40
Ersättning till högsta ledningen		
Ersättning	5.017	8.349
Den högsta ledningen består av koncernledningen. Personer i ledande ställning i not 26 avser personer i ledande ställning i alla bolag/filialer.	6.152	3.387
Fordringar på närstående		
HOIST International AB (lån)	190.000	0
HOIST Intressenter AB (obligationer)	0	19.490
Övriga kortfristiga fordringar		
HOIST International AB	44.255	3.361
HOIST SAS	0	3.306
HOIST Immobilien GmbH	2.114	2.733
HOIST Group S.A.	38.806	29.136
HOIST Collection Services GmbH	2.307	118
HOIST Poland S.p. Z. o. o.	18	21
European Digital Capital Ltd. (ett bolag med koppling till Erik Fällström)	756	1.314
Beagle Investments S.A. (ett bolag med koppling till Mikael Wirén)	45	104
Hans Martens (tidigare VD för HOIST AG)	0	181
Övriga lån		
Calor S.A. (ett bolag med koppling till Erik Fällström)	8.642	5.081
Paradox AB (ett bolag med koppling till Mikael Wirén)	8.000	0
Övriga långfristiga skulder		
HOIST International AB	45.900	51.750
Leverantörsskulder		
HOIST SAS	0	8.728
HOIST B.V.	476	809

TSEK	2010	2009
Övriga kortfristiga skulder		
HOIST Immobilien GmbH	278	790
HOIST Group S.A.	6.626	2.915
HOIST Holding AB	0	212
HOIST SAS	0	3.683
HOIST International AB	4.661	35.609
HOIST Intressenter AB	13.172	262.466
HOIST Collection Services GmbH	6.206	1.825
Lindenau Prior & Partner (ett bolag med koppling till Achim Prior)	720	1.035
Övriga intäkter		
HOIST Group S.A.	22.742	30.001
HOIST Immobilien GmbH	1.400	798
HOIST Intressenter AB	83	138
HOIST Collection Services GmbH	1.791	294
HOIST SAS	3.205	1.418
Hans Martens (tidigare VD för HOIST AG)	0	59
Övriga kostnader		
HOIST Group S.A.	21.186	19.753
HOIST International AB	5.793	2.658
HOIST B.V.	3.729	4.057
HOIST SAS	66.906	62.243
HOIST Collection Services GmbH	6.830	6.234
HOIST Immobilien GmbH	621	0
Övriga ränteintäkter		
HOIST International AB	0	5.666
HOIST Intressenter AB	1.364	0
Calor S.A. (ett bolag med koppling till Erik Fällström)	198	0
Paradox AB (ett bolag med koppling till Mikael Wirén)	12	0
Övriga räntekostnader		
HOIST International AB	2.291	7.502
HOIST Group S.A.	0	1.336
HOIST Intressenter AB	0	229

Not 35**Närståendetransaktioner – moderbolaget**

Koncernen står under bestämmande inflytande av HOIST Group S.A. Koncernens överordnade moderbolag är HOIST Investment S.A. Följande transaktioner genomfördes med närstående:

TSEK	2010	2009
Konsulttjänster		
Beagle Investments S.A. (ett bolag med koppling till Mikael Wirén)	904	1.573
Deciso AB (ett bolag med koppling till Jörgen Olsson)	904	0
Lindenau Prior & Partner (ett bolag med koppling till Achim Prior)	40	40
Ersättning till högsta ledningen		
Ersättning	3.510	2.553
Den högsta ledningen består av koncernledningen. Personer i ledande ställning i not 26 avser personer i ledande ställning i alla bolag/filialer.	2.642	3.494
Fordringar på närstående		
HOIST International AB (lån)	190.000	0
HOIST Intressenter AB (obligationer)	0	19.490
Övriga lån		
Calor S.A. (ett bolag med koppling till Erik Fällström)	8.642	5.081
Paradox AB (ett bolag med koppling till Mikael Wirén)	8.000	0
Övriga kortfristiga fordringar		
HOIST Immobilien GmbH	1.980	2.614
HOIST SAS	6.805	3.002
HOIST International AB	44.255	3.360
HOIST Group S.A.	342	0
HOIST Portfolio Ltd.	47	0
HOIST AG	17.953	2.528
Kundfordringar		
HOIST AG	0	30
HOIST SAS	168	0

TSEK	2010	2009
Skulder till närstående		
Långfristiga obligationsskulder		
HOIST International AB	45.900	51.750
Övriga kortfristiga skulder		
HOIST Holding AB	0	212
HOIST Intressenter AB	12.512	262.466
HOIST International AB	0	31.265
HOIST Group S.A.	0	33
HOIST AG	7	0
HOIST SAS	119	3.683
Leverantörsskulder		
HOIST AG	357	188
HOIST SAS	6.223	8.728
HOIST B.V.	476	809
Övriga intäkter		
HOIST SAS	1.039	1.436
HOIST AG	195	31
Övriga kostnader		
HOIST International AB	2.088	2.658
HOIST AG	1.615	1.009
HOIST Group S.A.	0	16.797
HOIST B.V.	3.729	645
HOIST SAS	66.906	62.243
Övriga räntekostnader		
HOIST AG	245	37
HOIST International AB	0	5.666
HOIST Group S.A.	1.364	0
Övriga ränteintäkter		
HOIST AG	0	398
HOIST Group S.A.	0	1.336
HOIST International AB	2.291	7.502

Kapitaltäckningsanalys

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2008:25 avseende årsredovisningar för kreditinstitut och rör informationen i FFFS 2007:5. Informationen avser HOIST Kredit AB och den finansiella företagsgruppen. För fastställandet av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt FFFS 2007:1 med ändringar. Syftet med reglerna är att säkerställa att HOIST Kredit AB och den finansiella företagsgruppen hanterar sina risker och för att skydda koncernens kunder. Enligt reglerna ska kapitalbasen täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk).

HOIST Kredit ABs kapitalsituation kan sammanfattas på följande sätt:

TSEK	Genomsnitt 2010	31 dec 2010	31 dec 2009
Summa riskvägda tillgångar	2.721.241	2.873.922	2.696.492
Pelare 1			
Kreditrisk enligt schablonmetoden	217.848	230.506	215.719
<i>Institutioner</i>	30.819	39.646	31.641
<i>Allmänheten</i>	149.872	130.339	175.804
<i>Företag</i>	29.009	47.874	1.329
<i>Övriga</i>	8.147	12.828	6.945
Operativa risker enligt basmetoden	46.442	56.201	31.550
Valutarisk	15.181	16.017	76.062
Kapitalkrav enligt pelare 1	279.471	302.724	323.331
Primärkapital	393.553	445.610	344.078
Supplementärkapital	46.975	45.900	51.750
Kapitalbas	440.528	491.510	395.828

Den finansiella företagsgruppens kapitalsituation kan sammanfattas på följande sätt:

TSEK	Genomsnitt 2010	31 dec 2010
Summa riskvägda tillgångar	2.817.186	2.817.186
Pelare 1		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	226.192	226.192
<i>Institutioner</i>	39.159	39.159
<i>Hushåll</i>	158.876	158.876
<i>Företag</i>	13.759	13.759
<i>Övriga</i>	14.398	14.398
Operativa risker enligt basmetoden	56.201	56.201
Valutarisk	17.872	17.872
Kapitalkrav enligt pelare 1	300.265	300.265
Primärkapital	358.157	358.157
Supplementärkapital	45.900	45.900
Kapitalbas	404.057	404.057

HOIST Kredit AB – beräkning av kapitalbas

	31 dec 2010	31 dec 2009
Eget kapital i kapitaltäckningen	445.663	344.078
Immateriella tillgångar	-53	0
Primärkapital	445.610	344.078
Tidsbundna förlagslån	45.900	51.750
Avdrag för återstående löptid	0	0
Supplementärkapital	45.900	51.750
Kapitalbas	491.510	395.828

Finansiell företagsgrupp – beräkning av kapitalbas

	31 dec 2010
Eget kapital i kapitaltäckningen	410.467
Goodwill	-41.065
Immateriella tillgångar	-5.846
Uppskjutna skatteintäkter	-5.399
Primärkapital	358.157
Tidsbundna förlagslån	45.900
Avdrag för återstående löptid	0
Supplementärkapital	45.900
Kapitalbas	404.057

Både HOIST Kredit AB och den finansiella företagsgruppen uppfyller miniminivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet.

Lägsta kapitalkrav för HOIST Kredit AB per årets slut 2010 uppgick till 303 MSEK och för den finansiella företagsgruppen till 300 MSEK. HOIST Kredit AB:s kapitalbas uppgår till 492 MSEK och den finansiella företagsgruppens till 404 MSEK, vilket överstiger kapitalkravet med god marginal.

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

Kapitalplanering

Den uppsatta kapitalstrukturen är planerad för att koncernen ska kunna fortsätta sin verksamhet och kunna leverera utdelning till sina aktieägare. Strategierna och metoderna för att uppnå detta innefattar koncernens hantering av de risker som verksamheten medför.

Ansvarsområden

Ledningsorgan

De interna kapitalutvärderingarna (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process) är koncernens styrelses och lednings ansvar. Det innebär att styrelsen har ansvaret för att säkerställa att:

- HOIST Kredit AB och den finansiella företagsgruppen använder ICAAP.
- ICAAP stämmer överens med koncernens riskprofil och operativa miljö.
- ICAAP dokumenteras.
- ICAAP är en del av koncernens strategi och beslutsfattande och tillgodoser användbarhetskravet.
- ICAAP granskas regelbundet.
- Beslut om modellens användbarhet och potentiella ändringar i modellen fattas enligt vad som krävs.
- De omständigheter under vilka processen och beräkningarna i processen ska granskas eller ändras är tydligt definierade.

Riskhantering

Funktionen för riskhantering ansvarar för det dagliga arbetet med ICAAP inom koncernen. Det innebär att funktionen för riskhantering ska:

- Leda processen med att beräkna kapitalbehovet som behövs genom att använda den modell som beskrivs i nästa avsnitt
- Leda workshops för riskbedömningar
- Kvantifiera riskerna i modellen på ett sätt så att kraven på att riskbedömningarna ska vara framåtriktade är uppfyllda
- Granska själva modellen och föreslå förbättringar vid behov (sådana ändringar i modellen ska beslutas av styrelsen)
- Utföra bedömningsprocessen minst en gång per år eller när externa eller interna omständigheter så kräver.

Funktion för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad ansvarar för att säkerställa att bolaget uppfyller alla rättsliga krav och riktlinjer som följer av Basel II-regelverket. Det innebär att funktionen för regelefterlevnad ska:

- Övervaka juridiskt arbete med koppling till Basel II och ICAAP.
- Bekräfta att interna dokument och instruktioner uppfyller kraven i Basel II-riktlinjerna och ICAAP.
- Ta initiativ till att uppdatera bolagets dokument avseende Basel II och ICAAP enligt vad som krävs.

Funktionen för regelefterlevnad rapporterar direkt till styrelsen.

Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen ansvarar för att kontrollera att koncernens arbete avseende Basel II följer instruktionerna i koncernens dokument avseende regelverket. Detta ansvar innebär följande:

- Bekräfta att arbetet med ICAAP utförs enligt anvisningarna i detta dokument
- Bekräfta att resultaten från ICAAP används som en del av verksamheten enligt följande:
- Planer, investeringar i nya verksamheter eller affärsprojekt, samt andra åtgärder som ledningen och koncernen vidtar utvärderas mot bakgrund av deras inverkan på koncernens kapitalbehov
- Kapitalbehov beaktas vid upprättande av prognoser för framtida räkenskapsår.

En oberoende granskning av koncernens instruktioner och riktlinjer görs av koncernens internrevisor enligt en revisionsplan som fastställs av styrelsen. Utfallet rapporteras regelbundet till styrelsen. Genom denna rapportering, tillsammans med den finansiella rapporteringen, har styrelsen möjlighet att bedöma koncernens risknivå och kan göra justeringar om nödvändigt. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen.

Funktionen för finansiell kontroll

Funktionen för finansiell kontroll ansvarar för att säkerställa att koncernens ledning och styrelse alltid har tillgång till korrekt information i rätt tid avseende koncernens resultat och verksamhet.

Den finansiella kontrollen görs av en separat avdelning för controlling, som arbetar utifrån instruktioner från ledningen avseende uppföljningen och rapporteringen av finansiellt utfall. Koncernens system möjliggör daglig övervakning av ekonomisk utveckling och ledning och styrelsen har löpande tillgång till uppdaterade nyckeltal om och när det behövs.

Funktionen för finansiell kontroll rapporterar direkt till koncernens CFO.

Utvärderingsprocess

Den interna kapitalutvärderingen (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process) är en löpande process som koncernledningen arbetar med, där de risker som koncernen är exponerad för när den bedriver sin verksamhet granskas, bedöms och kvantifieras. Processen i sig granskas också 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 genomförs enligt styrelsens anvisningar.

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

Utvärderingen av risker görs i ett antal workshops som leds av koncernens Risk Manager. Under dessa workshops utvärderas och kvantifieras alla väsentliga risker i koncernen, med hjälp av både kvalitativa och kvantitativa metoder. Metoderna varierar beroende på den särskilda risk som mäts och är utformade för att vara både användbara och relevanta för koncernen, dess verksamhet och de risker som sammanhänger med den.

När riskerna har kvantifierats är nästa steg att beräkna hur mycket kapital som krävs för att täcka alla identifierade risker och som koncernen behöver avsätta i detta syfte. Korrelation mellan olika risker beaktas inte såvida det inte är uppenbart att vissa risker inte kan finnas samtidigt, eller att en viss risk skulle över- eller underskattas om den inte justerades på grund av korrelationen med en annan risk.

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

Not 37 **Kapitalrisk**

Koncernen eftersträvar en kapitalstruktur som möjliggör fortsatt verksamhet och ger aktieägarna avkastning.

	KONCERNEN	
TSEK	2010	2009
Total skuld*	4.222.765	3.561.302
Likvida medel	-2.238.590	-2.022.559
Nettoskuld	1.984.175	1.538.743
Eget kapital	410.467	339.099
Kapital	2.394.642	1.877.842
Nettoskuldsättningsgrad	82,9 %	81,9 %

* 2010 består posten av inlåning från allmänheten (2009 består posten av inlåning från allmänheten inklusive lånefaciliteten).

HOIST Kredit AB står under tillsyn av Finansinspektionen.

Sedan 2006 har koncernen fört diskussioner med Finansinspektionen gällande vilka bolag inom koncernen som enligt lag ska betraktas som finansiell företagsgrupp samt om andra frågor. Den 27 maj 2008 beslöt Finansinspektionen att bland annat alla bolag inom HOIST Intressenter AB-koncernen (samt moderbolaget HOIST Group S.A.) skulle betraktas som del av en så kallad finansiell företagsgrupp, ur ett tillsynsperspektiv, i stället för HOIST Kredit AB som fristående bolag. HOIST Kredit AB har överklagat beslutet i förvaltningsdomstol och väntar nu på ett beslut under 2011 från hovrätten i Stockholm. HOIST Kredit AB kommer att i princip fortsätta med sin rapportering som tidigare fram till att en domstol fattar ett beslut som inte går att överklaga.

Dessutom rapporterar HOIST Kredit AB från slutet av 2010 – när ett nytt dotterbolag till HOIST Kredit AB som bedriver finansverksamhet införlivades – inte bara som fristående bolag utan också som så kallad finansiell företagsgrupp (dvs tillsammans med de egna dotterbolagen).

Koncernen har upprättat och delvis genomfört olika handlingsplaner för att kunna agera utifrån domstolens beslut, vad det än blir, och har även tät kontakt med Finansinspektionen rörande dessa handlingsplaner. Detta för att säkerställa att den finansiella företagsgruppen har tillräckligt kapital oavsett domstolens beslut. Det är ledningens uppfattning att inget domstolsbeslut (vare sig det går att överklaga eller inte) kommer att kunna hota koncernens förmåga att fortsätta att bedriva sin verksamhet.

Not 38 **Händelser efter balansdagen**

HOIST är återigen aktiv på den polska marknaden, genom investeringar i förfallna krediter i Polen.

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

Stockholm den 30 juni 2011

Erik Fällström
Styrelseordförande

Mikael Wirén
Styrelseledamot

Dr Achim Prior
Styrelseledamot

Jörgen Olsson
Styrelseledamot

Costas Thoupos
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse lämnades den 30 juni 2011 och avviker från standardutformningen.

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor



6. Revisionsberättelse

Till årsstämman i

HOIST Kredit AB

Org nr 556329-5699

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Hoist Kredit AB för år 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om bank- och finansieringsrörelse, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.



Utan att det påverkar mitt uttalande vill jag fästa uppmärksamheten på bolagets upplysningar i förvaltningsberättelsen samt i not 37 om att bolaget har avslutat sin långfristiga lånefacilitet och därmed saknar långfristig finansiering för närvarande samt att det finns en tvist huruvida bolaget ingår i en finansiell företagsgrupp. Av informationen i förvaltningsberättelsen framgår att bolaget diskuterar med olika långgivare i syfte att erhålla en ny långfristig lånefacilitet. Vidare framgår av not 37 att företagsledningen har upprättat och delvis genomfört handlingsplaner för att säkerställa att den finansiella företagsgruppen har tillräckligt kapital oavsett domstolens beslut.

Stockholm den 30 juni 2011

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor