

Delårsrapport
andra kvartalet 2025

31 021 MSEK

Investeringsportfölj

15 %

Avkastning på eget kapital

2,42 SEK

Resultat per aktie

12,52 %

Kärnprimärkapitalrelation

Viktiga händelser under det andra kvartalet

- Resultat före skatt uppgick till 310 MSEK, jämfört med 377 MSEK i samma kvartal föregående år. Exklusive extraordinära poster uppgick det underliggande resultatet före skatt till 335 MSEK, jämfört med 315 MSEK.¹⁾
 - Avkastning på eget kapital uppgick till 14,7 procent, jämfört med 17,5 procent i samma kvartal föregående år. Underliggande avkastning på eget kapital uppgick till 16,1 procent, jämfört med 13,7 procent.¹⁾
 - Investeringar i nya portföljer uppgick till 2,6 miljarder SEK under kvartalet, vilket resulterade i en investeringsportfölj om totalt 31 miljarder SEK vid periodens slut. Efter kvartalets utgång har avtal om portföljförvärv om ytterligare 1,9 miljarder SEK ingåtts.
 - Stark återbetalningsgrad om 104 procent över marknaderna, jämfört med 106 procent i samma kvartal föregående år.
- God kostnadskontroll där underliggande direkta kostnader utvecklas i linje med återbetalningar och indirekta kostnader är på en stabil nivå.
 - Stark kapital- och likviditetssituation med en kärnprimärkapitalrelation om 12,52 procent och en likviditetsreserv om 26 miljarder SEK vid utgången av det andra kvartalet.
 - Fortsätter att uppfylla samtliga SDR²⁾-kriterier, med en stabil nettofinansieringskvot (NSFR) om 143 procent.
 - I juli bekräftade Moody's Ratings samtliga kreditbetyg och bedömningar av Hoist Finance, inklusive concernens långsiktiga kreditbetyg på emittentnivå Baa2, som kreditvärderingsinstitutet samtidigt justerade utsikterna för till positiva (från stabila).

Nyckeltal²⁾

MSEK	Kvartal 2 2025	Kvartal 2 2024	Förändring, %	Kvartal 1 2025	Förändring, %	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Förändring, %	Helår 2024
Summa rörelseintäkter	1 043	1 207	-13,59	1 030	1,26	2 074	2 175	-4,64	4 392
Resultat före skatt	310	377	-17,77	332	-6,63	642	656	-2,13	1 300
Periodens resultat	234	258	-9,30	260	-10	494	521	-5,18	1 013
Avkastning på eget kapital, %	15	17	-2 pe	17	-2 pe	16	18	-2 pe	17
Förvärv av investeringsportföljer	2 641	2 237	18	961	>100	3 602	4 327	-17	10 772
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,42	2,68	-9,7	2,33	3,9	4,75	4,98	-4,6	10,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,42	2,68	-9,7	2,33	3,9	4,75	4,98	-4,6	10,07

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	Förändring, %	31 mar 2025	Förändring, %	31 dec 2024
Brutto 180 månader ERC ³⁾	51 542	45 231	14	49 336	4	52 495
Investeringsportfölj	31 021	26 977	15	28 990	7	30 704
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,52	13,82	-1,3 pe	13,08	-0,56 pe	11,48

1) Andra kvartalet 2025 inkluderade historiska momskostnader av engångskaraktär om 37 MSEK samt återföringar av tidigare avsättningar om 12 MSEK, vilket resulterade i extraordinära kostnader om 25 MSEK. Andra kvartalet 2024 inkluderade större tillgångsförsäljningar samt omstrukturingskostnader av engångskaraktär, som sammanvägt resulterade i extraordinära vinster om 62 MSEK. Underliggande avkastning på eget kapital har räknats fram med genomsnittlig skattesats för helåret.

2) För vidare förklaring, se definitioner i slutet av rapporten.

3) Varav saminvesteringar 2 304 MSEK (337).

VD:s kommentarer

Kära aktieägare,

Hoist Finance levererade i det andra kvartalet en vinst före skatt om 310 miljoner kronor och en avkastning på eget kapital om 15 procent. Kvartalet inkluderade en historisk moms-kostnad om 37 miljoner kronor (engångskostnad) samtidigt som tidigare avsättningar om 12 miljoner kronor har kunnat återföras, vilket ger netto 25 miljoner kronor i extra-ordinära kostnader. Justerat för dessa levererade vi 335 miljoner kronor i vinst före skatt, en siffra som speglar ett fortsatt allt starkare resultat från vår kärnverksamhet.

Vi investerade under kvartalet 2,6 miljarder kronor i nya portföljer och kassaflödena från vår allt större investeringsportfölj – som var på totalt 31 miljarder kronor per utgången av det andra kvartalet – fortsatte att vara stabila trots tull-oro och geopolitisk osäkerhet. Denna stabilitet i Hoist Finances underliggande verksamhet är enligt förväntan. Om man tittar på historiska kassaflöden från vår portfölj 30 år tillbaka i tiden kan man konstatera att det endast varit under Lehmankraschen 2008 och det första året av Covid 2020 som återbetalning mot plan kommit in under 100 procent. Även under de enskilda åren låg vi strax under 100 procent, för att sedan snabbt studs upp över 100 procent igen.

Investeringsförvaltning

Efter en säsongsmässigt lugnare inledning av året är portföljmarknaden nu mycket aktiv. Vi ser ett stort utbud av portföljer till försäljning på primärmarknaden (portföljer som säljs direkt av banker) i samtliga våra länder. Sekundärmarknaden (portföljer som säljs av andra investerare eller industriella aktörer) är också aktiv och där ser vi flera stora transaktioner, men dessa är än så länge i tidiga skeden och därför mer osäkra.

Under kvartalet investerade vi 2,6 miljarder kronor, i huvudsak i Spanien, Tyskland, Portugal, Italien, Polen och Storbritannien. I princip hela volymen kom från primärmarknaden. Aktivitetsnivån är fortsatt hög och vi har efter kvartalets utgång ingått avtal om portföljförvärv om ytterligare 1,9 miljarder kronor som vi kommer stänga under det andra halvåret. Vår "pipeline" av transaktioner för resten av året är stor och investeringsteamet kommer att jobba hårt över sommaren.

Vår totala portfölj är nu på 31 miljarder kronor. Justerat för valutaförändringar har den vuxit med 17 procent sedan det andra kvartalet 2024. Vi närmar oss gradvis vår volymambition om en total investeringsportfölj om 36 miljarder kronor vid utgången av 2026. Detta är just en ambition och inte ett mål, eftersom vi aldrig kompromissar med lönsamhet, där 15 procent avkastning på eget kapital på koncernnivå är målet. Min bedömning är att vi har goda möjligheter att nå vår volymambition inom utsatt tid.

Kreditförvaltning

Vår kreditförvaltningsverksamhet fortsätter att leverera stabila resultat med en återbetalningsgrad om 104 procent för kvartalet. Båda våra tillgångsslag, lån med respektive utan säkerhet, levererar stabilt, och vi ser goda resultat från marknader i söder såväl som i norr.

Arbetet med att se över våra enheters effektivitet och lönsamhet avstannar aldrig. I takt med att investeringsportföljen och återbetal-



Foto: Håkan Målbäck

ningarna växer samlar vi också på oss en mängd nya datapunkter som kommer att göra oss ännu bättre i såväl kreditförvaltningen som i investeringsförvaltningen framöver.

Kapital och finansiering

Som tidigare kommunicerat avser vi att kvalificera som en så kallad specialiserad skuldomstrukturerare (SDR)¹ i 2026. För att erhålla denna status behöver man uppfylla ett antal kriterier, bland annat hålla en stabil nettofinansieringskvot (NSFR) om över 130 procent. Per utgången av det andra kvartalet hade Hoist Finance en NSFR på trygga 143 procent. Detta innebär att vi håller stabil finansiering som täcker 143 procent av våra långfristiga åtaganden. Dessa höga krav ställs på SDR:er för att de ska stå starka och stabila också genom recessioner och bankkriser, då aktiva skuldköpare och omstruktureringsexperter som kan avlasta banksystemet behövs som allra mest.

Som jag tidigare har skrivit om innebär SDR att vi tar på oss ökade finansieringskostnader, vilket vi ser i kvartalet. Vi har framgångsrikt effektiviserat vår kostnadsbas vad gäller operativa kostnader, och gör nu detsamma med dessa nya finansieringskostnader. Inte minst fortskrider projektet med att rulla ut vår egen sparkonto-plattform i Europa enligt plan. Att resa inlåning direkt via HoistSpar blir mer kostnadseffektivt; dels för att vi inte behöver betala någon tredjepartsplattform, dels för att inlåningen då blir mer effektiv ur ett NSFR-perspektiv.

1) För vidare förklaring, se definitioner i slutet av rapporten.

Detta gör att vi, allteftersom vi bygger upp större inlåning på vår egen plattform, kommer att kunna minska vår likviditetsreserv, vilket tar ner våra finansieringskostnader. Det första landet utanför Sverige där vi kommer erbjuda inlåning direkt via HoistSpar blir Tyskland, en stor och stabil sparmarknad som vi funnits på, via WeltSparen, sedan 2017 och därigenom känner väl.

Per utgången av det andra kvartalet höll vi 1,1 miljarder kronor i reserverat kapital för lån som påverkas av backstopregelverket. Trots det har vi en stark kärnprimärkapitalrelation om 12,5 procent och därmed gott om kapital för fortsatt tillväxt.

Framtidsutsikter

Turbulensen i omvärlden har under det andra kvartalet varit stor, och vi är beredda på att marknaderna även fortsatt kan komma att präglas av osäkerhet. Vi ser dock, så långt, inga tecken på negativ påverkan på kassaflödena från våra portföljer i våra 13 marknader. Vi fortsätter att uppvisa den stabilitet som en institution som finns till för att avlasta banksystemet i tider av stress ska uppvisa. Kreditvärderingsinstitutet Moody's Ratings, som givit Hoist Finance kreditbetyget Baa2, meddelade tidigare i juli att de justerar utsikterna för vårt kreditbetyg till positiva.

Jag vill avslutningsvis tacka alla er som investerat i Hoist Finance, både på aktie- och på obligationssidan, för ert förtroende. Vi fortsätter med hög takt på vår väg mot att bli den ledande förvaltaren av förfallna låneportföljer i Europa. Vi är redan den enda "investment grade-ratade" förvaltaren av förfallna lån i marknaden, och också den enda större aktören i Europa som siktar på att bli SDR. Vi har en engagerad styrelse och ledning, en tydlig strategi, låg finansieringskostnad, välbevisad prissättningskapacitet och vi vinner affärer med attraktiv avkastning på en mycket aktiv marknad.

Kort sagt har vi mycket att göra och jag ser med tillförsikt fram emot ett intensivt andra halvår.

Vänligen,

Harry Vranjes

Utveckling under kvartalet, koncernen

Jämförelsetal för utveckling under andra kvartalet 2025 avser andra kvartalet 2024

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna under perioden uppgick till 1 043 MSEK (1 207), en minskning med 14 procent. Förändringen förklaras främst av intäkter från avyttringar av portföljinnehav i Italien samt Tyskland under jämförelsekvartalet. Justerat för dessa poster är underliggande rörelseintäkter stabila.

Ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer uppgick till 1 194 MSEK (1 075) och räntekostnader uppgick till -492 MSEK (-304), där ökningen främst förklaras av en växande portfölj och ökade inlåningsvolymerna för att möta kriterierna för att kvalificeras som SDR¹⁾. Ränteintäkterna från räntebärande värdepapper redovisade till verkligt värde, som avser Hoist Finances andel av saminvesteringar redovisade som värdepapper i strukturerade bolag, uppgick till 35 MSEK (6). Ränteintäkter från räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde över totalresultat påverkades positivt av avkastningen från den växande likviditetsreserven och uppgick till 134 MSEK (-). Övriga ränteintäkter uppgick till 14 MSEK (75). Räntenettet uppgick till 885 MSEK (852).

Återbetalningsgraden uppgick till 104 procent i kvartalet och återbetalning gentemot förväntan uppgick till 224 MSEK (252). Portföljomvärderingar som genomförts under perioden uppgick till -119 MSEK (-114), varav timingeffekter¹⁾ om -128 MSEK (-134) som i huvudsak beror på snabbare inkomna betalningar än förväntat, något som kan fluktuera mellan perioder.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 24 MSEK (20), varav 10 MSEK (-) från värdeförändring av räntebärande värdepapper till verkligt värde, som avser värdepapper i strukturerade bolag. Förändringen mot jämförelseperioden drivs även av realiserade värdeförändringar på räntebärande värdepapper samt valutakursförändringar. Under kvartalet har värdeförändring av verkligt värde på den ökade likviditetsreserven redovisats i övrigt totalresultat. Övriga rörelseintäkter uppgick till 27 MSEK (175). Förändringen förklaras främst av intäkter från avyttringar av portföljinnehav i Italien samt Tyskland under jämförelsekvartalet.

Rörelsekostnader

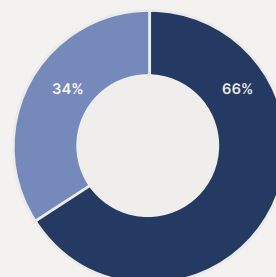
Rörelsekostnaderna uppgick till -732 MSEK (-823), en minskning som främst drivs av minskade personalkostnader och övriga administrationskostnader. Under perioden har ökade portföljförvärv påverkat ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer såväl som återbetalningskostnader, vilka uppgick till -330 MSEK (-295), varav de legala återbetalningskostnaderna uppgick till -127 MSEK (-107). Legala återbetalningskostnader väntas bidra positivt till resultatet kommande period. Administrativa kostnader minskade under kvartalet och uppgick till -161 MSEK (-219). En minskning som beror på kostnader av engångskaraktär (-88 MSEK) i jämförelsekvartalet.

Kvartalets resultat

Periodens resultat från andelar i joint ventures uppgick till -1 MSEK (-7). Skatt för perioden uppgick till -76 MSEK (-119), med en effektiv skattesats om 24,8 procent (31,4). Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 234 MSEK (258). Avkastning på eget kapital i perioden var 15 procent.

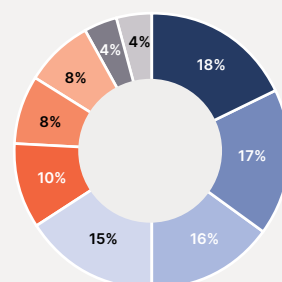
1) För vidare förklaring, se definitioner i slutet av rapporten.

Fördelning secured/unsecured Investeringsportfölj



■ Secured ■ Unsecured

Andel av totalt bokfört värde, Investeringsportfölj



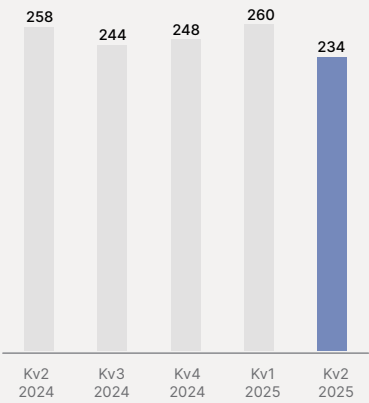
■ Italien ■ Tyskland ■ Spanien
■ Polen ■ Frankrike ■ Grekland
■ Storbritannien ■ Sverige ■ Övriga¹⁾

1) Övriga länder avser Nederländerna, Belgien, Cypern och Portugal

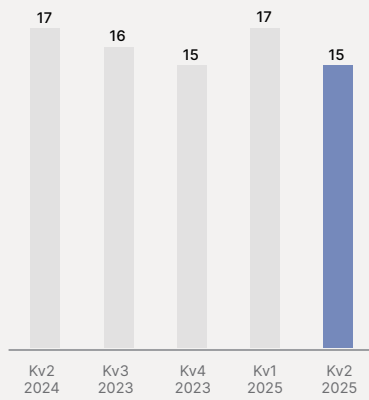
MSEK	Kvartal 2 2025	Kvartal 2 2024
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer	1 194	1 075
Ränteintäkter saminvesteringar	35	6
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderade till verkligt värde över totalresultatet beräknade enligt effektivräntemetoden	134	–
Övriga ränteintäkter	14	75
Räntekostnader	–492	–304
Räntenetto	885	852
Nedskrivningsvinster/-förluster	102	138
<i>varav realiserad återbetalning gentemot förväntan</i>	224	252
<i>varav portföljovvärderingar</i>	–119	–114
Intäkter avseende arvoden och provisioner	5	21
Nettoresultat av finansiella transaktioner	24	20
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	27	175
Summa rörelseintäkter	1 043	1 207
Personalkostnader	–223	–272
Återbetalningskostnader	–330	–295
Övriga administrationskostnader	–161	–219
Av- och nedskrivningar	–18	–37
Summa rörelsekostnader	–732	–823
Andel av joint ventures resultat	–1	–7
Resultat före skatt	310	377
Skatt för kvartalet	–76	–119
Kvartalets resultat	234	258

1) Motsvaras inte av samma benämning i resultaträkningen utan inkluderar fler poster.

Resultat efter skatt, MSEK



Avkastning på eget kapital, %



Utveckling under januari – juni, koncernen

Jämförelsetal för utveckling under januari – juni 2025 avser januari – juni 2024.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna under perioden uppgick till 2 074 MSEK (2 175), en minskning med 5 procent som främst förklaras av intäkter från avyttringar av portföljinnehav i Italien samt Tyskland under jämförelseperioden. Justerat för dessa poster är underliggande rörelseintäkter stabila.

Ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer ökade med 16% och uppgick till 2 395 MSEK (2 060) och räntekostnader uppgick till –947 MSEK (–590), där ökningen främst förklaras av en växande portfölj och ökade inlåningsvolymerna för att möta kriterierna för att kvalificeras som SDR¹⁾. Ränteintäkterna från räntebärande värdepapper redovisade till verkligt värde, som avser Hoist Finances andel av saminvesteringar redovisade som värdepapper i strukturerade bolag, uppgick till 69 MSEK (6). Ränteintäkter från räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde över totalresultat påverkades positivt av avkastningen från den växande likviditetsreserven och uppgick till 262 MSEK (–). Övriga ränteintäkter uppgick till 26 MSEK (149). Räntenettot uppgick till 1 805 MSEK (1 625).

Återbetalningsgraden uppgick till 104 procent under perioden och återbetalning gentemot förväntan uppgick till 365 MSEK (527). Portföljomvärderingar som genomförts under perioden uppgick till –193 MSEK (–233), varav timingeffekter¹⁾ om –202 MSEK (–299) som i huvudsak beror på snabbare inkomna betalningar än förväntat, något som kan fluktuerar mellan perioder.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 24 MSEK (36), varav 21 MSEK (–) från värdeförändring av räntebärande värdepapper till verkligt värde, som avser värdepapper i strukturerade bolag. Förändringen mot jämförelseperioden drivs även av realiserade värdeförändringar på räntebärande värdepapper samt valutakursförändringar. Under perioden har värdeförändring av verkligt värde på den ökade likviditetsreserven redovisats i övrigt totalresultat. Övriga rörelseintäkter uppgick till 63 MSEK (182), en minskning som främst förklaras av intäkter från avyttringar av portföljinnehav i Italien samt Tyskland under jämförelseperioden.

Rörelsekostnader

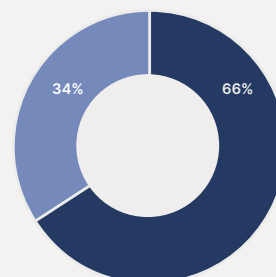
Rörelsekostnaderna uppgick till –1 432 MSEK (–1 519), en minskning som beror på extraordinära engångskostnader på grund av insourcing av interna IT-tjänster och omstruktureringar i jämförelseperioden. Under perioden har ökade portföljförvärv påverkat ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer såväl som återbetalningskostnader, vilka uppgick till –638 MSEK (–576), varav de legala återbetalningskostnaderna uppgick till –241 MSEK (–235). Legala återbetalningskostnader väntas bidra positivt till resultatet kommande period. Administrativa kostnader minskade under perioden och uppgick till –305 MSEK (–377).

Periodens resultat

Periodens resultat från andelar i joint ventures uppgick till 0 MSEK (0). Skatt för perioden uppgick till –148 MSEK (–135), med en effektiv skattesats om 23,1 procent (20,5). Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 494 MSEK (521). Avkastning på eget kapital i perioden var 16 procent.

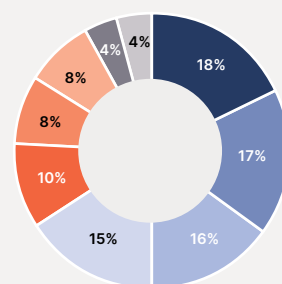
1) För vidare förklaring, se definitioner i slutet av rapporten.

Fördelning secured/unsecured Investeringsportfölj



■ Secured ■ Unsecured

Andel av totalt bokfört värde, Investeringsportfölj



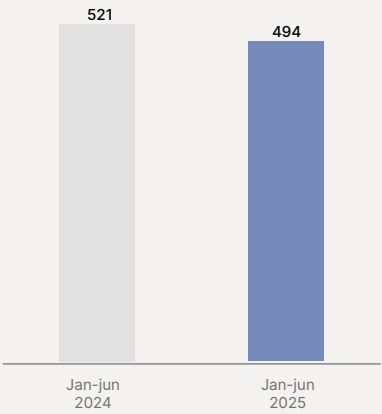
■ Italien ■ Tyskland ■ Spanien
■ Polen ■ Frankrike ■ Grekland
■ Storbritannien ■ Sverige ■ Övriga¹⁾

1) Övriga länder avser Nederländerna, Belgien, Cypern och Portugal

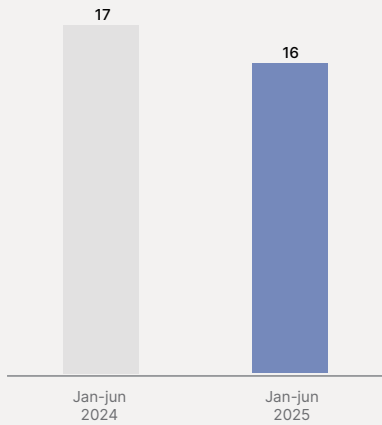
MSEK	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer	2 395	2 060
Ränteintäkter saminvesteringar	69	6
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderade till verkligt värde över totalresultatet beräknade enligt effektivräntemetoden	262	–
Övriga ränteintäkter	26	149
Räntekostnader	–947	–590
Räntenetto	1 805	1 625
Nedskrivningsvinster/-förluster	172	291
<i>varav realiserad återbetalning gentemot förväntan</i>	365	524
<i>varav portföljovärderingar</i>	–193	–233
Intäkter avseende arvoden och provisioner	10	41
Nettoresultat av finansiella transaktioner	24	36
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	63	182
Summa rörelseintäkter	2 074	2 175
Personalkostnader	–452	–507
Återbetalningskostnader	–638	–576
Övriga administrationskostnader	–305	–377
Av- och nedskrivningar	–37	–59
Summa rörelsekostnader	–1 432	–1 519
Andel av joint ventures resultat	0	0
Resultat före skatt	642	656
Skatt för perioden	–148	–135
Periodens resultat	494	521

1) Motsvaras inte av samma benämning i resultaträkningen utan inkluderar fler poster.

Resultat efter skatt, MSEK



Avkastning på eget kapital, %



Övrig information

Balansräkning

Jämförelsetal för balansräkning avser 31 december 2024

Totala tillgångar har ökat jämfört med 31 december 2024 och uppgick till 59 426 MSEK (56 934). Likvida medel och räntebärande värdepapper har ökat med 2 241 MSEK och uppgick till 27 091 MSEK (24 850) varav 1 130 MSEK (784) utgjordes av saminvesteringar och där belåningsbara stadsskuldsförbindelser ökade med 5 557 MSEK till 15 394 MSEK (9 837). Kreditportföljer minskade med –29 MSEK och uppgick till 29 891 MSEK (29 920). Minskningen av kreditportföljerna förklaras till stor del av valutakurseffekter, som under perioden uppgick till –867 MSEK (985). Övriga tillgångar har ökat med 27 MSEK mellan jämförelseperioderna.

MSEK	30 jun 2025	31 dec 2024	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper ¹⁾	27 091	24 850	9
Kreditportföljer	29 891	29 920	–0,1
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	297	224	33
Övriga tillgångar ²⁾	2 147	1 940	11
Summa tillgångar	59 426	56 934	4
Inlåning från allmänheten	41 003	40 190	2
Emitterade värdepapper	6 035	5 023	20
Efterställda skulder	2 933	1 934	52
Summa räntebärande skulder	49 971	47 147	6
Övriga skulder ²⁾	3 058	3 082	–1
Eget kapital	6 397	6 705	–5
Summa skulder och eget kapital	59 426	56 934	4

1) Varav saminvesteringar 1 130 MSEK (784).
2) Motsvaras inte av samma benämning i balansräkningen utan inkluderar fler poster.

Totala räntebärande skulder uppgick till 49 971 MSEK (47 147). Inlåning från allmänheten i Sverige uppgick till 14 146 MSEK (9 882), varav 14 146 MSEK (4 280) utgjordes av tidsbunden inlåning fördelat på tre månader till tre år. Inlåning från privatpersoner i Tyskland, Nederländerna, Irland och Österrike uppgick till 25 730 MSEK (27 951), varav 27 533 MSEK (24 351) utgjordes av tidsbunden inlåning på tre månader till fem år. Inlåning från privatpersoner i Storbritannien uppgick per sista juni till 0 MSEK (1 663). För jämförelseperioden utgjordes 70 MSEK av tidsbunden inlåning på tre månader till fem år. Inlåningen från allmänheten i Polen uppgick till 1 128 MSEK (694), där samtlig inlåning var tidsbunden upp till ett år.

Utestående obligationsskuld uppgick per 30 juni 2025 till 8 968 MSEK (6 957), varav senior icke säkerställd skuld uppgick till 6 035 MSEK (5 023).

Övriga skulder uppgick till 3 058 MSEK (3 082). Eget kapital uppgick till 6 397 MSEK (6 705).

Kassaflöde

Jämförelsetal för kassaflödet avser perioden januari – juni 2024

MSEK	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Förändring, %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 707	2 909	–7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–1 013	–5 409	–80
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 916	4 697	–38
Periodens kassaflöde	4 610	2 557	80

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2 707 MSEK, att jämföra med 2 909 MSEK under motsvarande period 2024. Amorteringar på förvärvade kreditportföljer uppgick till 2 406 MSEK (2 465). Därutöver uppgick förändring i övriga tillgångar och skulder till –50 MSEK (165).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –1 013 MSEK (–5 049), där förvärvsaktiviteten för kreditportföljer uppgick till –3 131 MSEK (–4 327). Under perioden har investeringar i likviditetsreserven gjorts med –651 MSEK (–1 760) och avyttringar motsvarande 3 056 MSEK (853).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till –2 916 MSEK (4 697). Nettoinflödet från inlåning från allmänheten uppgick till 1 509 MSEK (4 224). Under perioden uppgick inflödet av emitterade värdepapper till 2 737 (854) MSEK och återköpen till –984 MSEK (–172).

Under perioden förtidsinlöste Hoist Finance utestående AT1-instrument vilket påverkade kassaflödet med –446 MSEK (–), varav –23 MSEK avsåg valutaeffekter. Kassaflöde från utdelning till aktieägare uppgick till –175 MSEK (–).

Periodens totala kassaflöde uppgick till 4 610 MSEK, att jämföra med 2 557 MSEK för under motsvarande period 2024.

Kapitaltäckning

Jämförelsetal för kapitaltäckning avser 31 december 2024

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av kvartalet till 12,52 procent (11,48) för Hoist Finance konsoliderade situation.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 4 083 MSEK (4 313). Det riskvägda exponeringsbeloppet minskade sedan årsskiftet till 32 597 MSEK (37 580).

Förändringen i kärnprimärkapitalrelationen jämfört med årsskiftet berodde främst på ny beräkningsmetod för operationell risk som ökade kvoten med 1,13 procentenheter. Förändringar i växelkurser bidrog till en ökad kvot om 0,21 procentenheter. Koncernens positiva resultat för perioden samt inbetalningar på befintliga kreditportföljer bidrog till en ökning om 1,32 procentenheter respektive 0,68 procentenheter. Avdraget för NPL Backstop sänkte kvoten med –1,32 procentenheter.

Samtliga kapitalrelationer var inom regulatoriska krav. Avdrag är gjort för kommande förväntad framtida utdelning om 2,30 SEK per aktie viktat för två kvartal för 2025.

Totalt kapital uppgick vid utgången av perioden till 6 009 MSEK (6 653) och den totala kapitalrelationen uppgick till 18,44 procent (17,70). För moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 11,44 procent (11,67).

Moderbolaget

Jämförelsetal för moderbolaget avser andra kvartalet 2024

Moderbolagets räntenetto uppgick under andra kvartalet till 364 MSEK (355), vilket främst beror på att fler portföljer förvärvats under året kombinerat med ett högre ränteläge på marknaden. Samtidigt har ett större inflöde på inlåningsplattformarna skett vilket medfört högre räntekostnader jämfört med samma period förra året. Moderbolaget erhöll under kvartalet utdelning om 83 MSEK (923) från dotterbolag i Spanien, Italien samt från två av de polska fonderna (Hoist II och Hoist III). Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -86 MSEK (-614), vilket i huvudsak kommer ifrån realiserade valutaderivat. Övriga rörelseintäkter uppgick till 46 MSEK (46) och avser främst koncerngemensamma tjänster.

Rörelsekostnader uppgick till -429 MSEK (-455) och utgörs till störst del av kostnader relaterade till kreditportföljer och kostnader avseende koncerngemensamma tjänster. Resultat före kreditförluster uppgick till -22 MSEK (255).

Nedskrivningsförluster under kvartalet uppgår till -25 MSEK (-20), vilket i huvudsak beror på portföljombvärderingar samt högre återbetalningsgrad än förväntat på kreditportföljer. Under perioden förelåg inget nedskrivningsbehov av aktier i dotterbolag (-906).

Resultat före bokslutsdispositioner uppgick till -47 MSEK (-666) och kvartalets skattekostnad uppgick till 31 MSEK (-114). Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -16 MSEK (-780).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det andra kvartalet 2025 har, liksom årets inledande kvartal, präglats av osäkerhet på finansiella marknader globalt. Rörelserna i VIX (CBOE Volatility Index) har varit stora, och överträffas endast av volatiliteten i samband med Lehman Brothers konkurs under finanskrisen 2008 samt pandemins inledning i mars 2020. Osäkerheten har i huvudsak drivits av ovisshet kring förändringar i USA:s handels- och säkerhetspolitik, där inte minst osäkerhet kring handelstullar varit riskdrivande och resulterat i vidgade kreditspreadar och ökad efterfrågan på växlar och statsobligationer i den korta delen av räntekurvan.

Tullsituationen har även påverkat inflationsförväntningarna i Sverige där en svagare konjunktur å ena sidan talar för en fallande inflationstakt, men osäkerheten kring tullarna har skapat motverkande inflationsrisker. Därtill har det geopolitiska läget i Mellanöstern, med en upptrappad konflikt mellan Israel och Iran, ökat risken för högre oljepriser. Riksbanken sänkte i juni styrräntan och har signalerat att risken för ett negativt utfall till följd av höga tullar har minskat, samtidigt som de ser en risk för högre oljepriser som inflationsdrivande. Marknaden prisar in en ytterligare räntesänkning i Sverige i slutet av 2025.

Den svenska kronan stärktes mot euron under det första kvartalet. I början av det andra kvartalet försvagades kronan, men återhämtade sig snabbt för att mot slutet av kvartalet återigen försvagas i ljuset av Riksbankens signaler om ytterligare penningpolitiska lättnader. Samtidigt har euron stärkts, trots signaler om att inflationen avtar i EU området.

Sammanfattningsvis kvarstår osäkerhet kring handelstullar och det geopolitiska läget. Hoist Finance bedömer i nuläget att bolagets möjligheter att förvärva portföljer inte har försämrats till följd av omvärldsläget. Däremot kan komplexiteten i prissättningen på inlåning i de marknader där Hoist Finance är verksamt fortsatt påverkas av osäkerheten.

Riskutveckling

Hoist Finance totala riskprofil har varit stabil under det gångna kvartalet. I verksamheten uppstår olika typer av risker, främst kreditrisker, men även marknadsrisk, likviditetsrisk och operativa risker.

Kreditrisken i låneportföljerna hanteras och monitoreras aktivt, genom ett centraliserat riskhanteringsramverk och genom en etablerad investeringsstrategi som bygger på att köpa portföljer bestående av granulära exponeringar, som även är diversifierade över nationella marknader, tillgångsslag och tid. Kreditrisken, mätt som realiserade återvinningar mot prognos, är fortsatt låg med ett aggregerat återbetalningsresultat över målet i kvartalet.

Kreditrisken på obligationsinnehaven i likviditetsreserven bedöms som fortsatt låg trots att volymen ökat markant som en konsekvens av att uppfylla kriterierna för SDR. För att begränsa kreditrisken görs investeringar endast i statliga, kommunala och säkerställda obligationer med hög kreditkvalitet. Hoist Finance säkrar kontinuerligt ränte- och valuta-risker på kort och medellång sikt och marknadsriskerna är därför låga.

Likviditetsrisken bedöms också vara låg med en likvidreserv som långt överskrider samtliga regulatoriska krav samt med en god tillgång till finansiering med förmånliga upplåningsräntor via HoistSpar

Kontinuerliga förbättringar av ramverket för att hantera operativa risker sker regelbundet och dessa är fortsatt bedömda som låga.

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har inga transaktioner med närstående förekommit.

Koncernstruktur

I Hoist Finance-koncernen är Hoist Finance AB (publ), org nr 556012-8489, moderbolag. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Hoist Finance AB (publ) är noterat på NASDAQ Stockholm sedan mars 2015.

Hoist Finance AB (publ) är ett kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn. Det rörelsedrivande moderbolaget, inklusive dess underkoncern, förvärvar och förvaltar koncernens kreditportföljer. Koncernens dotterbolag och utländska filialer tillhandahåller även förvaltningstjänster på provisionsbasis till externa parter samt tillhandahåller tjänster inom Hoist Finance-koncernen.

Övriga upplysningar

Återbetalad mervärdesskatt

Hoist Finance har haft flera ärenden hos Skatteverket angående avdrag för ingående mervärdesskatt. Moderbolaget bedriver både momspliktig och icke-momspliktig verksamhet, och ärendena handlar om att fastställa den avdragsgilla andelen av ingående mervärdesskatt. Skatteverket har i stort accepterat den tillämpade modellen för åren 2013–2015 och 2017. Dock har vissa begränsade frågor prövats i Förvaltningsrätten i Stockholm för vilka de i februari 2025 dömde till Hoist

Finance fördel. Dessa domar resulterade i positiva resultateffekter under kvartalet om totalt ca 4 MSEK. För åren 2018–2020 har Skatteverket fattat beslut med huvudsakligen negativt utfall (se not 8 för mer information). Hoist Finance arbetar med omprövning av ärendena för åren 2018–2023 hos Skatteverket.

Den 15 april 2025 meddelade domstol i Nederländerna dom i ett moms-ärende rörande Hoist Finance ABs avdragsrätt för ingående moms i Nederländerna under perioden 2013–2018. Domen innebär att Hoist Finance inte kommer att få tillbaka de tvistiga 3,4 MEUR som bolaget redan har betalt in till nederländska skattemyndigheter. Även om domen överklagas har det bedömts vara korrekt att bokföra kostnaden under det andra kvartalet samt att minska eventualförpliktelserna med ett motsvarande belopp.

Revisioner av internprissättning, Tyskland och Sverige

En skatterevision i Tyskland avseende internprissättning för åren 2017–2021 pågår (fördelning av vinster mellan länder och bolag inom samma intressegemenskap). Moderbolaget har gjort en reservering för osäker skatteposition med hänsyn till bedömda effekter för åren 2017–2024. Det återstår att se hur moderbolaget och de tyska och svenska skattemyndigheterna kan enas om en korrekt fördelning av vinsterna mellan länderna. Vidare är internprissättningen för vissa perioder under 2019–2023 under granskning, eller har granskats, av Skatteverket. Den totala avsättningen för både de tyska och de svenska osäkra skattepositionerna uppgår till 169 MSEK.

Pågående tvist

Hoist Finance har informerats om en pågående tvist på en av marknaderna. Hoist Finance är inte part i det rättsliga förfarandet men det kan inte helt uteslutas att käranden, vid ett för denne gynnsamt utfall i det pågående förfarandet, kan komma att utvidga sin talan och rikta ett krav mot Hoist Finance. Risken för och storleken på ett eventuellt krav är osäker, men situationen följs noga tillsammans med externa jurister.

Inlösen av aktier samt fondemission

Under maj 2025 har antalet aktier och röster i Hoist Finance AB (publ) minskat till följd av det beslut om minskning av aktiekapitalet som fattades av årsstämman den 8 maj 2025.

Årsstämman beslutade att minska aktiekapitalet genom indragning av 3 432 391 aktier som Hoist Finance haft i eget förvar sedan de återköpts av bolaget inom ramen för aktieåterköpsprogram. Till följd av detta har antalet aktier och röster i Hoist Finance minskat med 3 432 391. Aktiekapitalet om 30 284 998,997 SEK är oförändrat då årsstämman samtidigt beslutade om en fondemission utan utgivande av nya aktier, genom en överföring från fritt eget kapital till aktiekapital, varigenom aktiekapitalet återställdes till samma nivå som innan minskningen.

Nya koncernbolag

Under andra kvartalet har dotterbolag i Luxemburg, Hoist Finance S.á r.l. etablerats. Dessutom har Hoist Finance förvärvat andelar i ytterligare en nyöppnad investeringsenhet i Portugal tillhörande Compartment Orthonave STC, S.A (ett "Sociedade de Titularização de Créditos" eller "STC"). Enheten har införlivats i koncernen då Hoist Finance AB (publ) bedöms ha bestämmande inflytande då de hanterar nyckelbeslut som har störst inverkan på kreditportföljens avkastning samt exponeras för variabel avkastning.

I övrigt återfinns en närmare beskrivning av koncernens legala struktur i årsredovisningen 2024.

Händelser efter kvartalets utgång

Magnus Söderlund, tillförordnad CFO, utsågs den 18 juli till ny CFO för Hoist Finance.

Översiktlig granskning

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Kvartalsöversikt

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024	Kvartal 2 2024
Räntenetto	885	920	997	944	852
Summa rörelseintäkter	1 043	1 030	1 130	1 087	1 207
Summa rörelsekostnader	-732	-699	-855	-724	-823
Rörelseresultat	312	331	275	362	384
Resultat före skatt	310	332	281	364	377
Periodens resultat	234	260	248	244	258

Nyckeltal¹⁾

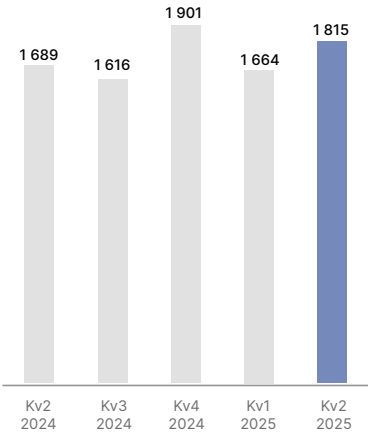
MSEK	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024	Kvartal 2 2024
Cash EBITDA ²⁾	1 815	1 664	1 901	1 616	1 689
K/I-tal, %	70	68	75	67	69
Avkastning på eget kapital, %	15	17	15	16	17
Förvärv av investeringsportföljer	2 641	961	1 899	4 546	2 237
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,42	2,33	2,56	2,53	2,68
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,42	2,33	2,56	2,52	2,68

MSEK	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024	30 sep 2024	30 jun 2024
Brutto 180 månader ERC	51 542	49 366	52 495	51 372	45 568
varav saminvesteringar	2 304	1 876	1 607	740	337
Investeringsportfölj	31 021	28 990	30 704	30 223	26 977
Total kapitaltäckningsrelation, %	18,44	19,06	17,70	18,66	21,26
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,52	13,08	11,48	12,18	13,82
Antal anställda (FTEs)	1 038	1 031	1 102	1 221	1 288

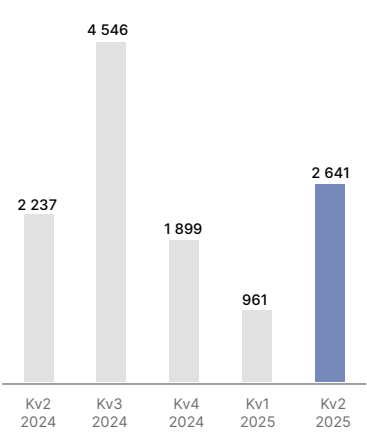
1) För vidare förklaring, se definitioner i slutet av rapporten.
2) Beräkningen för cash EBITDA har korrigerats och definitionen förtydligats (se sid 34). Nyckeltalet har räknats om för tidigare kvartal, se också finansiell faktabok.

För en specifikation av jämförelsestörande poster i tidigare kvartal hänvisas till Finansiell faktabok, som presenteras på hoistfinance.com/sv/investors/rapporter-och-presentationer/

Cash EBITDA, MSEK



Förvärv av investeringsportföljer, MSEK



Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Kvartal 2 2025	Kvartal 2 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer beräknade enligt effektivräntemetoden		1 194	1 075	2 395	2 060	4 523
Ränteintäkter saminvesteringar, räntebärande värdepapper till verkligt värde		35	6	69	6	45
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderat till verkligt värde över total resultat beräknade enligt effektivräntemetoden		134	–	262	–	161
Övriga ränteintäkter ¹⁾		14	75	26	149	266
Räntekostnader		–492	–304	–947	–590	–1 428
Räntenetto		885	852	1 805	1 625	3 567
Nedskrivningsvinster/-förluster	4	102	138	172	291	527
Intäkter avseende arvoden och provisioner		5	21	10	41	75
Nettoresultat av finansiella transaktioner		24	20	24	36	4
Avyttringsvinster/-förluster		17	171	43	170	174
Övriga rörelseintäkter		10	5	20	12	45
Summa rörelseintäkter	3	1 043	1 207	2 074	2 175	4 392
Personalkostnader		–223	–272	–452	–507	–983
Återbetalningskostnader		–330	–295	–638	–576	–1 279
Övriga administrationskostnader		–161	–219	–305	–377	–738
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		–18	–37	–37	–59	–99
Summa rörelsekostnader	3	–732	–823	–1 432	–1 519	–3 099
Rörelseresultat		311	384	642	656	1 293
Andel av joint ventures resultat	3	–1	–7	0	0	7
Resultat före skatt	3	310	377	642	656	1 300
Skatt		–76	–119	–148	–135	–287
Periodens resultat		234	258	494	521	1 013
Hänförligt till:						
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		212	234	415	436	879
Innehavare av primärkapitaltillskott		22	24	79	85	134
Övrigt minoritetsintresse		0	–	0	–	0
Resultat per aktie före utspädning totalt, SEK		2,42	2,68	4,75	4,98	10,07
Resultat per aktie efter utspädning totalt, SEK		2,42	2,68	4,75	4,98	10,07

1) Varav övriga räntor beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick till 13,6 MSEK (18,5) under andra kvartalet, 26,0 MSEK (34,0) under perioden jan-jun och 64,7 MSEK under helåret 2024.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal 2 2025	Kvartal 2 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Periodens resultat	234	258	494	521	1 013
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärdering av ersättningar till anställda	-	-	-	-	-1
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen	-	-	-	-	-1
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser					
Omräkningsdifferenser	156	-114	-220	197	340
Skatt på omräkningsdifferenser	-	-	-	-	0
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet					
Värdeförändringar	-209	74	97	-232	-363
Skatt på värdeförändringar	43	-15	-20	48	75
Omklassificerat till resultaträkningen	-	0	-	0	-2
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-	0	-	0	0
Verkligt värde via övrigt totalresultat					
Värdeförändringar	13	-	52	-	-37
Skatt på värdeförändringar	-3	-	-11	-	8
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	0	-55	-102	13	21
Övrigt totalresultat	0	-55	-102	13	20
Totalresultat	234	203	392	534	1 033
Hänförligt till:					
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	212	179	313	449	899
Innehavare av primärkapitaltillskott	22	24	79	85	134
Övrigt minoritetsintresse	0	-	0	-	0

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Kassa		0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5	15 394	4 591	9 837
Utlåning till kreditinstitut	5	3 131	4 277	4 344
Kreditportföljer	3,4	29 891	26 838	29 920
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		297	122	224
Räntebärande värdepapper, saminvesteringar	5	1 130	178	784
Obligationer och andra värdepapper	5	7 436	2 648	9 885
Andelar i joint ventures		6	5	6
Andelar i övriga bolag		74	–	74
Immateriella anläggningstillgångar		204	221	216
Materiella anläggningstillgångar		101	262	113
Återtagen egendom		183	7	155
Övriga tillgångar		1 169	790	972
Uppskjuten skattefordran		75	139	119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		335	185	285
SUMMA TILLGÅNGAR		59 426	40 263	56 934
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Inlåning från allmänheten	5	41 003	25 052	40 190
Emitterade värdepapper	5,9	6 035	5 177	5 023
Skatteskulder		341	129	224
Övriga skulder		1 795	1 750	1 961
Uppskjuten skatteskuld		149	100	117
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		649	434	642
Avsättningar		124	99	138
Efterställda skulder	9	2 933	1 251	1 934
Summa skulder		53 029	33 992	50 229
Eget kapital				
Innehavare av övrigt primärkapital		693	1 109	1 109
Aktiekapital		30	30	30
Övrigt tillskjutet kapital		2 159	2 175	2 160
Reserver		–525	–431	–423
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		4 040	3 388	3 829
Summa eget kapital		6 397	6 271	6 705
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		59 426	40 263	56 934

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ)									
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver			Balanserade vinst	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Övrigt minoritets-intresse	Summa eget kapital
			Verkligt värde via övrigt totalresultat	Säkrings-reserv	Omräk-ningsre-serv					
Ingående balans 1 jan 2025	30	2 160	-29	-1 367	973	3 829	5 596	1 109	0	6 705
Totalresultat för perioden										
Periodens resultat						415	415	79		494
Övrigt totalresultat			41	77	-220		-102			-102
Summa totalresultat för perioden	-	-	41	77	-220	415	313	79	-	392
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital										
Återköpt primärkapitaltillskott ¹⁾						-23	-23	-423		-446
Utbetald ränta kapitaltillskott							-	-79		-79
Transaktionskostnader primärkapitaltillskott						-9	-9	9		-
Inlösen av aktier ²⁾	-1					1	-			-
Fondemission ³⁾	1	-1					-			-
Utdelning till aktieägare						-175	-175			-175
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital						2	2	-2		-
Förändring i innehav utan bestämmandeinflytande							-		0	0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-1	-	-	-	-204	-205	-495	0	-700
Utgående balans 30 jun 2025	30	2 159	12	-1 290	753	4 040	5 704	693	0	6 397

1) Återköpt belopp om 40 MEUR med en valutaeffekt om 23 MSEK.
2) Minskning av aktiekapital genom inlösen av aktier, se nästa sida.
3) Fondemission utan utgivande av nya aktier, se nästa sida.

	Hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ)							
			Reserver					
MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2024 ¹⁾	30	2 275	-1 077	633	2 951	4 812	1 109	5 921
Totalresultat för perioden								
Periodens resultat					437	437	85	521
Övrigt totalresultat			-184	197		13		13
Summa totalresultat för perioden	-	-	-184	197	437	450	85	534
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital								
Utbetald ränta kapitaltillskott						-	-85	-85
Återköp av aktier ²⁾		-100				-100		-100
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-100	-	-	-	-100	-85	-185
Utgående balans 30 jun 2024	30	2 175	-1 261	830	3 388	5 162	1 109	6 271

1) Ingående balans har justerats med -126 MSEK, för mer information se not 11.
2) Se tabell nästa sida.

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ)										
MSEK	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver			Balanserade vinst	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Övrigt minoritets-intresse	Summa eget kapital
			Verkligt värde via övrigt totalresultat	Säkrings-reserv	Omräknings-reserv					
Ingående balans 1 jan 2024 ¹⁾	30	2 275	–	–1 077	633	2 951	4 812	1 109	–	5 921
Totalresultat för perioden										
Periodens resultat						879	879	134		1 013
Övrigt totalresultat			–29	–290	340	–1	20			20
Summa totalresultat för perioden	–	–	–29	–290	340	878	899	134		1 033
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital										
Utbetald ränta kapitaltillskott							–	–134		–134
Återköp av aktier ²⁾		–201					–201			–201
Nyemission ³⁾	0	86					86			86
Förändring i innehav utan bestämmandeinflytande							–		0	0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	0	–115	–	–	–	–	–115	–134	0	–249
Utgående balans 31 dec 2024	30	2 160	–29	–1 367	973	3 829	5 596	1 109	0	6 705

1) Ingående balans har justerats med –126 MSEK, för mer information se not 11.
2) Se nedanstående tabell.
3) Ytterligare upplysningar, se not 10.

Hoist Finance innehav av egna aktier

MSEK	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
Ingående balans	3 432 391	–	–
Köpta aktier för kapitaländamål	–	2 102 022	3 432 391
Indragning av aktier	–3 432 391	–	–
Utgående balans, antal	–	2 102 022	3 432 391
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, MSEK	–	113	310
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier som är avdraget från eget kapital, perioden, MSEK	–	0	0,1

Årsstämman beslutade att minska aktiekapitalet genom indragning av 3 432 391 aktier som Hoist Finance haft i eget förvar sedan de återköpts av bolaget inom ramen för aktieåterköpsprogram. Till följd av detta har antalet aktier och röster i Hoist Finance minskat med 3 432 391.

Aktiekapitalet om 30 284 998,997 SEK är oförändrat då årsstämman samtidigt beslutade om en fondemission utan utgivande av nya aktier, genom en överföring från fritt eget kapital till aktiekapital, varigenom aktiekapitalet återställdes till samma nivå som innan minskningen.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 2 2025	Kvartal 2 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Resultat före skatt	310	376	642	656	1 300
– varav erhållna räntor	1 384	1 111	2 771	2 168	4 996
– varav erlagda räntor	–375	–145	–841	–281	–1 330
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet	–587	149	–241	–358	–827
Realiserat resultat inlösen av fondandelar joint ventures	–	0	–	0	–
Betald inkomstskatt	–51	–14	–51	–19	–34
Amorteringar förvärvade fordringsportföljer	1 292	1 239	2 406	2 465	5 006
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	–535	399	–50	165	363
Kassaflöde från den löpande verksamheten	429	2 149	2 707	2 909	5 808
Förvärvade fordringsportföljer	–2 393	–2 237	–3 131	–4 327	–10 143
Avyttrade fordringsportföljer	12	253	56	253	1 031
Investeringar obligationer och andra värdepapper	–761	–1 136	–984	–1 760	–14 329
Avyttringar obligationer och andra värdepapper	1 732	533	3 056	853	5 526
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten	11	–42	–10	–68	–168
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–1 399	–2 629	–1 013	–5 049	–18 083
Inlåning från allmänheten	304	2 880	1 509	4 224	19 028
Emitterade värdepapper	1 295	108	2 737	854	4 209
Återköp och återbetalning av emitterade värdepapper	–240	–23	–608	–172	–2 886
Återköp primärkapitaltillskott	–	–	–446	–	–
Utbetald ränta primärkapitaltillskott	–22	–24	–79	–85	–134
Återköp av aktier	–	–30	–	–100	–201
Nyemission	–	–	–	–	86
Utdelning	–175	–	–175	–	–
Amortering av leasing skulder	–10	–12	–22	–24	–45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 152	2 899	2 916	4 697	20 057
Periodens kassaflöde	182	2 419	4 609	2 557	7 782
Likvida medel vid periodens början	17 952	6 273	13 941	5 938	5 938
Omräkningsdifferens	198	–73	–218	124	221
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	18 332	8 619	18 332	8 619	13 941

1) Likvida medel i kassaflödet

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Kassa	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	15 394	4 591	9 837
Utlåning till kreditinstitut	3 131	4 277	4 334
exkl utlåning till kreditinstitut i värdepapperiseringsbolag	–193	–249	–240
Summa likvida medel i kassaflödet	18 332	8 619	13 931

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 2 2025	Kvartal 2 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Ränteintäkter	855	638	1 735	1 221	2 927
Räntekostnader	-491	-283	-926	-551	-1 353
Räntenetto	364	355	809	670	1 574
Erhållna utdelningar	83	923	355	4 389	4 974
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-86	-614	-48	-736	-786
Övriga rörelseintäkter	46	46	91	91	186
Summa rörelseintäkter	407	710	1 207	4 414	5 948
Allmänna administrationskostnader	-423	-431	-808	-807	-1 677
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-24	-12	-33	-46
Summa rörelsekostnader	-429	-455	-820	-840	-1 723
Resultat före kreditförluster	-22	255	387	3 574	4 225
Nedskrivningsvinster/-förluster	-25	-20	-135	-4	-17
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-	-906	-	-2 941	-2 941
Andelar i ägarintressens resultat	-	5	0	5	13
Rörelseresultat	-47	-666	252	634	1 280
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	201
Skatt på periodens resultat	31	-114	-67	-66	-166
Periodens resultat	-16	-780	185	568	1 315

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal 2 2025	Kvartal 2 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Periodens resultat	-16	-780	185	568	1 315
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1	4	-1	-1	-
Instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	13	-	52	-	-37
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	-3	-	-11	-	8
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	11	4	40	-1	-29
Övrigt totalresultat	11	4	40	-1	-29
Totalresultat	-5	-776	225	567	1 285

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Kassa	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	15 394	4 591	9 837
Utlåning till kreditinstitut	2 238	3 247	3 597
Kreditportföljer	12 603	11 063	12 637
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	127	6	132
Fordringar på koncernbolag	8 036	7 033	8 252
Obligationer och andra värdepapper	10 508	4 275	12 078
Andelar i dotterbolag, joint ventures och övriga bolag	7 835	7 358	7 826
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	31	51	41
Tecknat, ej inbetalt aktiekapital	–	86	–
Övriga tillgångar	1 087	693	956
SUMMA TILLGÅNGAR	57 859	38 404	55 356
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	41 003	25 052	40 190
Emitterade värdepapper	5 910	4 623	4 675
Övriga skulder	2 300	1 784	2 362
Avsättningar	88	48	95
Efterställda skulder	2 933	1 251	1 934
Summa skulder och avsättningar	52 234	32 758	49 256
Periodiseringsfond	–	201	0
Eget kapital			
Bundet eget kapital	45	47	46
Summa bundet eget kapital	45	47	46
Fritt eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital	693	1 110	1 109
Fritt eget kapital hänförligt till aktieägarna	4 887	4 288	4 945
Summa fritt eget kapital	5 580	5 398	6 054
Summa eget kapital	5 625	5 445	6 100
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	57 859	38 404	55 356

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering som antagits av EU. Därutöver tillämpas lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1).

Moderbolaget Hoist Finance AB (publ) har upprättat delårsrapporten i enlighet med (1995:1559) lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2025

Inga nya redovisningsstandarder som har trätt i kraft under 2025 har haft någon betydande påverkan på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckningen. I alla väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2024.

Rapporten innehåller en komprimerad uppsättning finansiella uttalanden och ska läsas tillsammans med den granskade årsredovisningen för året som slutade 31 december 2024.

Kritiska uppskattningar och bedömningar

Värdering av förvärvade kreditförsämrade portföljer

Hoist Finance övervakar kontinuerligt utvecklingen av koncernens kreditportföljer och marknader och hur dessa påverkas av omvärldsfaktorer.

Övriga omvärldsfaktorer som inflation och högre räntor har inte haft någon väsentlig påverkan på Hoist Finance uppskattningar och bedömningar i dagsläget, men utvecklingen följs noga för att bedöma om det kan leda till försämrad köpkraft och hur det då påverkar värderingen av våra kreditportföljer.

Koncernen tillämpar interna regler och har en formaliserad beslutsprocess vid justeringar av tidigare fastställda kassaflödesprognoser för i de fall avvikelser uppstår gällande tidpunkt för återbetalningar.

För detaljerad beskrivning av väsentliga uppskattningar, antaganden och bedömningar avseende kreditförsämrade portföljer se not 19 i Årsredovisningen 2024. Inom den ordinarie verksamheten sker löpande uppdaterade uppskattningar av bruttobelopp som kan inkasseras på kreditportföljerna. Se not 4 för effekten av periodens portföljomvärderingar.

Strukturerade företag och investeringsenheter

Hoist Finance bedriver delar av sin verksamhet genom SPV "Special Purpose Vehicles" så kallade strukturerade företag. Ett strukturerat företag är ett företag som bildats för att uppnå ett begränsat och väldefinierat syfte, där rösträtten inte är den avgörande faktorn för att avgöra om bestämmande inflytande föreligger. Vid bedömningen av om Hoist Finance ska konsolidera de strukturerade bolagen eller inte görs en analys av huruvida bestämmande inflytande innehas enligt bestämmelserna i IFRS 10.

Hoist Finance har konsoliderade och icke konsoliderade strukturerade företag. I de icke konsoliderade strukturerade bolagen där Hoist Finance äger värdepapper redovisas dessa värdepapper till verkligt värde via resultatet och ingår i raden räntebärande värdepapper, saminvesteringar. Ränteintäkter från dessa värdepapper redovisas under raden "ränteintäkter saminvesteringar, räntebärande värdepapper till verkligt värde". Dessa investeringar benämns som saminvesteringar i löptext och presenteras tillsammans med kreditportföljer som Hoist Finance investeringsportfölj.

2024 startade Hoist Finance en investeringsenhet ("compartment") i Portugal, vilket införlivats i koncernen. I investeringsenheten återfinns även ett minoritetsintresse om 5 procent. För mer information se årsredovisningen 2024.

För händelser efter kvartalets utgång hänvisas till sidan 10.

Not

2

Valutakurser

	Kvartal 2 2025	Kvartal 2 2024	Helår 2024		Kvartal 2 2025	Kvartal 2 2024	Helår 2024
1 EUR = SEK				1 PLN = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	11,0891	11,3865	11,4326	Resultaträkningen (genomsnitt)	2,6213	2,6378	2,6553
Balansräkningen (vid periodens slut)	11,1465	11,3595	11,4865	Balansräkningen (vid periodens slut)	2,6275	2,6362	2,6929
1 GBP = SEK				1 RON=SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	13,1642	13,3077	13,5184	Resultaträkningen (genomsnitt)	2,2162	2,2899	2,2991
Balansräkningen (vid periodens slut)	13,0292	13,4213	13,8475	Balansräkningen (vid periodens slut)	2,1948	2,2822	2,3081

Not

3

Segmentsrapportering

Rörelsesegment

Segmentsrapporteringen är upprättad utifrån hur högsta verkställande ledningen på respektive marknad följer upp verksamheten.

Resultaträkningen för affärsområdena följer koncernens legala uppställningsform i resultaträkningen för Summa rörelseintäkter med undantag för räntekostnader. Räntekostnader ingår i räntenettot i Summa rörelseintäkter, där segmenten belastas med en kostnad på basis av tillgångar i form av kreditportföljer relation till en fast intern månadsränta för respektive portfölj.

Skillnaden mellan den verkliga räntekostnaden och den internprissatta redovisas under koncerngemensamt.

Avseende Summa rörelsekostnader följer även den koncernens legala uppställningsform i resultaträkningen men fördelningen av rörelsekostnaderna görs på direkta och indirekta kostnader för affärsområdena.

Koncerngemensamt avser intäkter och indirekta kostnader från:

- *Plattformar*, kostnaden för verksamheten i den faktiska marknaden,
- *Portföljförvaltning*, kostnaden för det team som aktivt jobbar för att både förvärva och avyttra portföljer samt
- *Centrala funktioner*, intäkter och kostnader för koncernens gemensamma finansiella transaktioner, kostnader för inlåning från allmänheten och övriga rörelseintäkter.

Vad gäller balansräkningen sker uppföljning av kreditportföljer per segment, medan övriga tillgångar och skulder inte följs upp per rörelsesegment.

Resultaträkning, kvartal 2, 2025

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern- gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	668	353	22	1 043
varav räntekostnader	-208	-86	-198	-492
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-345	-117	-	-462
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-270	-270
Summa rörelsekostnader	-345	-117	-270	-732
Andel av joint ventures resultat	-1	-	-	-1
Resultat före skatt	322	236	-248	310
Nyckeltal ²⁾				
Investeringsportfölj	19 284	10 607	1 130	31 021
Återbetalt belopp	1 671	785	-	2 456

1) Direkta kostnader är kostnader som är direkt hänförliga till affärsområdet medan indirekta kostnader är kostnader från centrala staber och stödfunktioner, inklusive plattformar och portföljförvaltning, som är relaterade till affärsområdena.

2) För vidare förklaringar, se definitioner i slutet av rapporten.

Not

3

Segmentsrapportering, forts.

Resultaträkning, kvartal 2, 2024

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern-gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	966	195	46	1 207
varav räntekostnader	-185	-61	-58	-304
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-409	-79	-	-488
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-335	-335
Summa rörelsekostnader	-409	-79	-355	-823
Andel av joint ventures resultat	-7	-	-	-7
Resultat före skatt	550	116	-289	377
Nyckeltal ²⁾				
Investeringsportfölj	19 359	7 479	-	26 838
Återbetalt belopp	1 797	484	-	2 281

1) Direkta kostnader är kostnader som är direkt hänförliga till affärsområdet medan indirekta kostnader är kostnader från centrala staber och stödfunktioner, inklusive plattformar och portföljförvaltning, som är relaterade till affärsområdena.
2) För vidare förklaringar, se definitioner i slutet av rapporten.

Resultaträkning, jan-jun, 2025

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern-gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	1 343	689	42	2 074
varav räntekostnader	-416	-169	-362	-947
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-676	-220	-	-896
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-536	-536
Summa rörelsekostnader	-676	-220	-536	-1 432
Andel av joint ventures resultat	-	-	-	-
Resultat före skatt	666	469	-	642
Nyckeltal ²⁾				
Investeringsportfölj	19 284	10 607	1 130	31 021
Återbetalt belopp	1 671	785	-	2 456

1) Direkta kostnader är kostnader som är direkt hänförliga till affärsområdet medan indirekta kostnader är kostnader från centrala staber och stödfunktioner, inklusive plattformar och portföljförvaltning, som är relaterade till affärsområdena.
2) För vidare förklaringar, se definitioner i slutet av rapporten.

Resultaträkning, jan-jun, 2024

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern-gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	1 665	425	85	2 175
varav räntekostnader	-352	-123	-115	-590
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-765	-155	-	-920
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-599	-599
Summa rörelsekostnader	-765	-155	-599	-1 519
Andel av joint ventures resultat	0	-	-	0
Resultat före skatt	900	270	-514	656
Nyckeltal ²⁾				
Investeringsportfölj	19 359	7 479	-	26 838
Återbetalt belopp	3 401	1 041	-	4 442

1) Direkta kostnader är kostnader som är direkt hänförliga till affärsområdet medan indirekta kostnader är kostnader från centrala staber och stödfunktioner, inklusive plattformar och portföljförvaltning, som är relaterade till affärsområdena.
2) För vidare förklaringar, definitioner i slutet av rapporten.

Resultaträkning, helår 2024

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern- gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	3 200	1 052	140	4 392
varav räntekostnader	-760	-291	-377	-1 428
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-1 559	-360	-	-1 919
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-1 180	-1 180
Summa rörelsekostnader	-1 559	-360	-1 180	-3 099
Andel av joint ventures resultat	7	-	-	7
Resultat före skatt	1 648	692	-1 040	1 300
Nyckeltal ²⁾				
Investeringsportfölj	19 667	10 253	784	30 704
Återbetalt belopp	7 033	2 327	-	9 359

1) Direkta kostnader är kostnader som är direkt hänförliga till affärsområdet medan indirekta kostnader är kostnader från centrala staber och stödfunktioner, inklusive plattformar och portföljförvaltning, som är relaterade till affärsområdena.

2) För vidare förklaringar, se definitioner i slutet av rapporten.

Not

4

Förvärvade kreditportföljer

Redovisat nettovärde

Förvärvade kreditförsämrade portföljer

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Ingående balans 1 januari	29 246	23 564	23 564
Förvärv	2 375	4 327	10 143
Ränteintäkter	2 353	2 018	4 444
Återbetalda belopp	-4 730	-4 442	-9 359
Nedskrivningsvinster/-förluster	176	294	529
varav realiserad återbetalning gentemot förväntan	369	527	1 144
varav portföljomvärderingar	-193	-233	-615
Avyttringar	-56	-253	-1 031
Omräkningsdifferenser	-843	628	956
Utgående balans	28 521	26 135	29 246

Förvärvade icke-kreditförsämrade portföljer

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Ingående balans 1 januari	674	724	724
Förvärv	756	0	0
Ränteintäkter	42	43	79
Amorteringar och ränteinbetalningar	-71	-91	-170
Förändring i kreditförlustreserv	-7	-1	0
Bortskrivningar	0	0	-3
Omräkningsdifferenser	-24	29	44
Utgående balans	1 370	703	674
TOTAL UTGÅENDE BALANS	29 891	26 838	29 920

De icke-kreditförsämrade portföljerna följer den kreditförlustreservmodell enligt IFRS 9 för nedskrivningar som bygger på ändringar i kreditrisken efter det första redovisningstillfället enligt 3-stegsmodellen.

Vad gäller de kreditförsämrade portföljerna så är de förvärvade till ett pris som avsevärt understiger den nominella fordran och klassas från första dagen som en köpt kreditförsämrad fordran vilket innebär att dag 1 bokas fordringarna till förvärvspris utan någon ytterligare kreditförlustreserv. Kontinuerlig uppföljning görs av det förväntade kassaflödet enligt vår omvärderingspolicy och om en ny justering av kassaflödet görs som påverkar värdet bokas det mot den ackumulerade reserven.

Not

5

Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument, 30 juni 2025 ¹⁾

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via övrigt total resultat	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet	Säkringsinstrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	-	-	-	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	15 394	-	-	-	15 394	15 394
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	3 131	3 131	3 131
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	-	-
Kreditportföljer	-	-	-	29 891	29 891	28 597
Obligationer och andra värdepapper ²⁾	7 436	1 130	-	-	8 566	8 566
Derivat	-	49	41	-	89	89
Övriga finansiella tillgångar	-	-	-	1 035	1 035	1 035
Summa	22 830	1 179	41	34 057	58 106	56 812
Inlåning från allmänheten	-	-	-	41 003	41 003	40 829
Derivat	-	10	360	-	370	370
Emitterade värdepapper	-	-	-	6 035	6 035	6 121
Efterställda skulder	-	-	-	2 933	2 933	2 976
Övriga finansiella skulder	-	-	-	2 026	2 026	2 026
Summa	-	10	360	51 997	52 368	52 322

1) Derivat redovisade som säkringsinstrument värderas till verkligt värde både via resultaträkning samt övrigt totalresultat till den grad säkringen är effektiv.
2) Varav saminvesteringar 1 130 MSEK (178).

Not

5

Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument, 30 juni 2024 ¹⁾

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via övrigt total resultat	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	–	–	–	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	–	4 591	–	–	4 591	4 591
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	4 277	4 277	4 277
Utlåning till allmänheten	–	–	–	0	0	0
Kreditportföljer	–	–	–	26 838	26 838	25 789
Obligationer och andra värdepapper ²⁾	–	2 826	–	–	2 826	2 826
Derivat	–	10	119	–	128	128
Övriga finansiella tillgångar	–	–	–	557	557	557
Summa	–	7 427	119	31 672	39 216	38 168
Inlåning från allmänheten	–	–	–	25 052	25 052	24 226
Derivat	–	14	142	–	156	156
Emitterade värdepapper	–	–	–	5 091	5 091	5 341
Efterställda skulder	–	–	–	1 251	1 251	1 201
Övriga finansiella skulder	–	–	–	2 011	2 011	2 011
Summa	–	14	142	33 405	33 561	32 935

1) Derivat redovisade som säkringsinstrument värderas till verkligt värde både via resultaträkning samt övrigt totalresultat till den grad säkringen är effektiv.
2) Varav saminvesteringar 178 MSEK (–).

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument, 31 dec 2024 ¹⁾

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via övrigt total resultat	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	–	–	–	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	9 837	–	–	–	9 837	9 837
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	4 344	4 344	4 344
Utlåning till allmänheten	–	–	–	0	0	0
Kreditportföljer	–	–	–	29 920	29 920	28 801
Obligationer och andra värdepapper ²⁾	9 885	784	–	–	10 669	10 669
Derivat	–	35	108	–	143	143
Övriga finansiella tillgångar	–	–	–	919	919	919
Summa	19 722	819	108	35 183	55 832	54 713
Inlåning från allmänheten	–	–	–	40 190	40 190	39 556
Derivat	–	5	324	–	329	329
Emitterade värdepapper	–	–	–	5 023	5 023	5 158
Efterställda skulder	–	–	–	1 934	1 934	1 986
Övriga finansiella skulder	–	–	–	2 197	2 197	2 197
Summa	–	5	324	49 344	49 673	49 226

1) Derivat redovisade som säkringsinstrument värderas till verkligt värde både via resultaträkning samt övrigt totalresultat till den grad säkringen är effektiv.
2) Varav saminvesteringar 784 MSEK (–).

Not

5

Finansiella instrument, forts.

Värderingar till verkligt värde

Koncernen

När verkligt värde för en tillgång eller skuld ska fastställas, använder koncernen observerbara data i så stor utsträckning som möjligt. Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde hierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

Nivå 1) Noterade kurser (ojusterade) på en aktiv marknad för identiska instrument.

Nivå 2) Utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte ingår i Nivå 1. Denna kategori inkluderar instrument som värderas baserat på noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument, noterade priser för identiska eller liknande instrument som handlas på marknader som inte är aktiva, eller andra värderingstekniker där alla väsentliga indata är direkt och indirekt observerbar på marknaden.

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

Värderingar till verkligt värde, 30 juni 2025

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	15 394	–	–	15 394
Obligationer och andra värdepapper ¹⁾	7 436	–	1 130	8 566
Derivat	–	89	–	89
Summa tillgångar	22 830	89	1 130	24 049
Derivat	–	370	–	370
Summa skulder	–	370	–	370

1) Varav saminvesteringar 1 130 MSEK (178)

Värderingar till verkligt värde, 30 juni 2024

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 591	–	–	4 591
Obligationer och andra värdepapper ¹⁾	2 648	–	178	2 826
Derivat	–	128	–	128
Summa tillgångar	7 239	128	178	7 545
Derivat	–	156	–	156
Summa skulder	–	156	–	156

2) Varav saminvesteringar 178 MSEK (–)

Värderingar till verkligt värde, 31 dec 2024

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	9 837	–	–	9 837
Obligationer och andra värdepapper ¹⁾	9 885	–	784	10 669
Derivat	–	143	–	143
Summa tillgångar	19 722	143	784	20 649
Derivat	–	329	–	329
Summa skulder	–	329	–	329

1) Varav saminvesteringar 784 MSEK (–)

Not

6

Kapitaltäckning

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2008:25, inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter, avseende årsredovisningar för kreditinstitut och enligt FFFS 2014:12, inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter, om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Informationen avser Hoist Finance AB:s (publ) konsoliderade situation.

För fastställandet av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller primärt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 och Lag (2014:966) om kapitalbuffertar.

Skillnaden i konsolideringsgrund mellan koncernredovisningen och den konsoliderade situationen är följande: Joint ventures konsolideras med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen medan proportio-

nell konsolidering används för den konsoliderade situationen. Värdepapperiserade tillgångar redovisas i koncernredovisningen, men lyfts ur räkenskaperna i den konsoliderade situationen.

Hoist Finance ägarandel av de värdepapperiserade tillgångarna kapitaltäcks alltfjämt.

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 30 juni 2025 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 3 186 MSEK (3 659 MSEK per den 31 december 2024), varav 579 MSEK (653) är hänförligt till Pelare 2. För ytterligare information kring Pelare 2-risker, se bolagets Pelare 3-rapport.

MSEK	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024	Kvartal 2 2024
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1 Kärnprimärkapital	4 083	4 126	4 313	4 340	4 384
2 Primärkapital	4 776	4 819	5 422	5 450	5 494
3 Totalt kapital	6 009	6 013	6 653	6 651	6 745
Riskvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	32 597	31 545	37 580	35 645	31 728
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation (%)	12,52	13,08	11,48	12,18	13,82
6 Primärkapitalrelation (%)	14,65	15,28	14,43	15,29	17,32
7 Total kapitalrelation (%)	18,44	19,06	17,70	18,66	21,26
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09
EU 7b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,61	0,61	0,61	0,61	0,61
EU 7c varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82
EU 7d Totalt kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,09	9,09	9,09	9,09	9,09
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav(som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8 Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
EU 8a Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	0	0	0	0	0
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	0,58	0,62	0,63	0,56	0,53
EU 9a Systemriskbuffert (%)	0	0	0	0	0
10 Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	0	0	0	0	0
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0	0	0	0	0
11 Kombinerat buffertkrav (%)	3,08	3,12	3,13	3,06	3,03
EU 11a Samlade kapitalkrav (%)	12,17	12,21	12,22	12,15	12,12
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,43	3,99	2,39	3,09	4,73
Pelare-2 vägledning (%)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Samlade kapitalkrav och Pelare-2 vägledning (%)	12,67	12,71	12,72	12,65	12,62
Bruttosoliditetsgrad					
13 Exponeringsmått	57 661	56 265	56 187	46 402	38 686
14 Bruttosoliditetsgrad (%)	8,28	8,56	9,65	11,74	14,20
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	0	0	0	0	0
EU 14b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,00 pe	0,00 pe	0,00 pe	0,00 pe	0,00 pe
EU 14c Totalt krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3	3	3	3	3

Not

6

Kapitaltäckning, forts.

MSEK	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024	Kvartal 2 2024
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14e Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	0	0	0	0	0
EU 14f Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3	3	3	3	3
Pelare-2 vägledning (%)	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25
Samlat bruttosoliditetskrav och Pelare-2 vägledning (%)	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25
Likviditetstäckningskvot					
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	16 460	12 196	9 267	5 946	4 746
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	3 431	3 306	3 355	3 157	2 880
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	5 124	5 009	4 601	3 849	3 338
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	970	827	839	789	720
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	2 081	1 567	1 091	752	661
Stabil nettofinansieringskvot					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	48 410	44 216	43 159	41 986	34 618
19 Totalt behov av stabil finansiering	33 768	32 114	34 039	32 784	28 661
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	143	138	127	128	121

Den 30 september 2024 publicerade Finansinspektionen (FI) ett rättsligt ställningstagande angående inlåning via digitala inlåningsplattformar, enligt vilket inlåning som tas in via en tredje part ska tillskrivas 20 procents utflödessats i beräkningen av likviditetstäckningskvot (LCR). Därtill tillämpas en faktor om 50 procent för tillgänglig stabil finansiering för insättningar med förfall inom ett år, och 100 procent för förfall över ett år, i beräkningen av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). Hoist Finance har i ovan beräkningar tillämpat FIs rättsliga ställningstagande från och med det fjärde kvartalet 2024.

Not

7

Likviditetsrisk

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2010:7, inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter, avseende hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag.

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

Koncernens intäkter och kostnader är relativt stabila, varför koncernens likviditetsrisk främst är kopplad till den del av finansieringen som avser inlåning från allmänheten. Denna finansieringsform innebär definitionsmässigt en risk för större utflöden med kort varsel.

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

Finansiering upptas främst via inlåning från allmänheten och via kapitalmarknaden genom att emittera seniora icke säkerställda obligationer

och kapitalbasinstrument samt eget kapital. Inlåningen från allmänheten består till 0 procent (27) av rörlig inlåning samt till 100 procent (73) av tidsbunden inlåning.

Cirka 99 procent av inlåningen står under den statliga insättningsgarantin.

Finansiering

MSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2025	31 dec 2024
Inlåning från allmänheten, flex	0	10 796	0	10 796
Inlåning från allmänheten, fast	41 003	29 395	41 003	29 395
Emitterade värdepapper	6 035	5 023	5 910	4 675
Primärkapitaltillskott	693	1 109	693	1 109
Efterställda skulder	2 933	1 934	2 933	1 934
Eget kapital	5 704	5 596	4 932	4 991
Övrigt	3 058	3 081	2 386	2 456
Balansomslutning	59 426	56 934	57 859	55 356

Not

7

Likviditetsrisk, forts.

Koncernens treasury policy innehåller limiter för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas samt dess beskaffenhet. Den 30 juni 2025 var tillgänglig likviditet 25 759 (23 811), vilket överstiger limitnivån med signifikant marginal och är drivet av förberedelser för att långsiktigt kvalificera för NSFR-nivån under SDR status.

Hoist Finance likviditetsreserv, presenterad i enlighet med Svenska Bankföreningens mall, består huvudsakligen av obligationer emitterade av svenska staten och svenska kommuner samt säkerställda obligationer. En högre likviditetsreserv stärker ytterligare bolagets likviditetssituation, men kan också innebära högre risk för volatilitet i marknadsvärderingen av likviditetsreserven. Då likviditetsreserven generellt avkastar lägre än vad bolagets genomsnittliga finansiering kostar, kan räntenettot påverkas negativt.

Likviditetsreserv, Hoist Finance konsoliderad situation

MSEK	30 jun 2025	31 dec 2024
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	2 929	4 088
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	10 563	6 105
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	4 831	3 733
Säkerställda obligationer	7 436	9 885
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	–	–
Värdepapper emitterade av finansiella företag	–	–
Övrigt	–	–
Summa	25 759	23 811

Hoist Finance har en utarbetad beredskapsplan avseende likviditetsrisk vilken bland annat identifierar särskilda händelser då beredskapsplanen träder i kraft och vilka åtgärder som ska vidtas.

Not

8

Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2025	31 dec 2024
Spärrade bankmedel	1	2	–	–
Kreditportföljer externt lån	1 245	1 312	1 245	1 312
Portföljer i värdepapperiseringsstrukturen	1 905	2 244	–	–
Ställda säkerheter	3 151	3 558	1 245	1 312
Eventalförpliktelser	172	219	172	219
Outnyttjade kreditmöjligheter (Forward flow)	697	906	697	906
Ej likvidreglerade portföljförvärv	–	–	–	–
Åtaganden	697	906	697	906

Ställda säkerheter i koncernen avser spärrade bankmedel samt värdet av de portföljer som ställts som säkerhet för emitterade obligationer i värdepapperiseringsstrukturerna Marathon SPV S.r.l. och Giove SPV S.r.l.

Koncernens åtaganden avser forward flow-avtal samt portföljförvärv som är avtalade men ännu inte likvidreglerade. Vid forward flow-avtal förvärvar köparen en på förhand fastställd volym (fast eller inom ett intervall) till ett på förhand fastställt pris under en viss tidsperiod.

En eventalförpliktelse ska redovisas och illustreras när en förpliktelse är möjlig men inte sannolik. Hoist Finance har identifierat

några skatterelaterade förpliktelser vilka bedöms vara möjliga men inte sannolika. I april 2025 meddelade nederländsk hovrätt sin dom i ett momsärende avseende Hoist Finance AB:s rätt till avdrag för ingående moms i Nederländerna under perioden 2013–2018. Domen innebar att bolaget inte kommer att få tillbaka det omtvistade beloppet om 3,4 MEUR som redan betalats till de nederländska skattemyndigheterna. Trots möjlighet till överklagan bedöms det nu som mindre sannolikt att bolaget får rätt, varför kostnaden har redovisats och motsvarande eventalförpliktelse har tagits bort under kvartalet.

Kvarvarande ärenden rör huvudsakligen momsrelaterade exponeringar, särskilt frågan om att fastställa korrekt nivå för avdrag för ingående moms (37 MSEK). Ett annat svenskt momsärende avser en möjlig förpliktelse vid omvänd skattskyldighet för 2016 om 69 MSEK.

Det finns även ett internprissättningsärende mellan Hoist Finance AB och Skatteverket gällande vinstfördelning mellan svenska och polska enheter under åren 2016–2017, med en möjlig förpliktelse om 43 MSEK.

Slutligen har ett inkomstskatteärende identifierats, bedömt som eventalförpliktelse efter att Skatteverket nekat ett kostnadsavdrag om 23 MSEK.

I samtliga dessa fall bedömer Hoist Finance att det är mer sannolikt än inte att bolaget kommer att vinna vid en domstolsprocess.

Not 9 Emitterade värdepapper och efterställda skulder

MSEK	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024	MSEK	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Emitterade värdepapper vid årets ingång	5 023	4 649	4 649	Efterställda skulder vid årets ingång	1 934	900	900
Emitterade	1 743	554	3 009	Emitterade	994	300	1 200
Återköpta	-237	-130	-2 532	Återköpta	-	-	-200
Förfallna	-371	-42	-134	Förfallna	-	-	-
Valutaeffekter m.m.	-123	145	31	Valutaeffekter m.m.	5	51	34
Emitterade värdepapper vid periodens utgång	6 035	5 176	5 023	Efterställa skulder vid periodens utgång	2 933	1 251	1 934

Not 10 Hoist Finance aktie

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER	30 jun 2025	30 jun 2024	Helår 2024
Utfärdade aktier 1 januari	87 422 606	87 200 978	89 303 000
Nyemission	-	-	1 551 997
Återköpta aktier	-	-	-3 432 391
Antal utestående aktier på balansdagen	87 422 606	87 200 978	87 422 606
Senast betalt, SEK	83,50	53,80	90,30
Börsvärde, MSEK	7 300	4 691	7 894

GENOMSnittligt ANTAL UTESTÅENDE AKTIER	Kvartal 2 2025	Kvartal 2 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Genomsnittligt antal utestående aktier					
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning inklusive återköp	87 422 606	87 200 978	87 422 606	87 582 359	87 302 506
Vägt genomsnittligt antal aktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av nyemission	-	-	-	-	36 938
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	87 422 606	87 200 978	87 422 606	87 582 359	87 339 444

RESULTAT, MSEK	Kvartal 2 2025	Kvartal 2 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Periodens resultat hänförligt till Hoist Finance aktieägare	211	234	415	436	879
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	211	234	415	436	879

RESULTAT PER AKTIE, SEK	Kvartal 2 2025	Kvartal 2 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Resultat per aktie före utspädning	2,42	2,68	4,75	4,98	10,07
Resultat per aktie efter utspädning	2,42	2,68	4,75	4,98	10,07

Not 11 Korrigering av fel tidigare perioder

Special purpose vehicle, SPV – periodisering av rörlig avkastning till saminvestorare

I november 2024 gjordes en översyn av den redovisningsmodell som använts för att fastställa vilken ersättning som ska betalas ut till med-investorare i de italienska SPV:erna. Granskningen ledde till slutsatsen att modellen för SPV Marathon sattes upp felaktigt 2019/20, vilket resulterat i att den externa medinvestorarens rörliga avkastning har underskattats och för små reserveringar gjorts. Effekten på eget kapital av redovisningsfelet är totalt –88 miljoner kronor med en påverkan på –16 miljoner kronor för resultatet 2024.

Uppskjuten skatt

I samband med ovanstående översyn har Hoist Finance identifierat att det finns temporära skillnader mellan redovisning och beskattning hänförliga till vinster i SPV:er vilka tidigare inte har beaktats och har därför implementerat redovisning på koncernnivå av uppskjutna skatteskulder kopplade till obeskattade överskott i de italienska SPV:erna.

Justering av jämförelsesiffror

Jämförelsesiffror har justerats för ovanstående angivna korrigeringar av rörlig avkastning och uppskjuten skatt på års- och kvartalsnivå för åren 2023–2024 och på årsbasis 2019–2023 i faktaboken. Justeringarna har ingen påverkan på kassaflödet.

RESULTATRÄKNING MSEK	Kv 1 2024	Korr.	Kv 1 2024	Kv 2 2024	Korr.	Kv 2 2024	Kv 3 2024	Korr.	Kv 3 2024
Summa rörelseintäkter	972	–4	968	1 214	–7	1 207	1 092	–5	1 087
varav räntekostnader	–282	–4	–286	–297	–7	–304	–355	–5	–361
Summa rörelsekostnader	–696	–	–696	–823	–	–823	–724	–	–724
Resultat före skatt	283	–4	279	383	–7	377	369	–5	364
Skatt	–10	–6	–16	–109	–9	–119	–112	–7	–119
Periodens resultat	273	–10	263	274	–16	258	257	–13	244

BALANSRÄKNING MSEK	31 mar 2024	Korr.	31 mar 2024	30 jun 2024	Korr.	30 jun 2024	30 sep 2024	Korr.	30 sep 2024
Tillgångar	36 796	–	36 796	40 264	–	40 264	47 847	–	47 847
Skulder	30 534	140	30 674	33 838	154	33 992	41 212	166	41 378
varav emitterade värdepapper	5 009	80	5 089	5 091	85	5 176	6 338	90	6 428
varav uppskjuten skatt	31	60	92	31	69	100	74	77	151
Eget kapital	6 262	–140	6 122	6 426	–154	6 271	6 635	–166	6 469
varav omräkningsreserv	959	–8	944	836	–6	830	828	–5	822
varav balanserat resultat	3 286	–132	3 154	3 537	–148	3 388	3 768	–161	3 825

BALANSRÄKNING MSEK	IB 2024	Korr.	IB 2024
Tillgångar	34 023	–	34 023
Skulder	27 975	126	28 101
varav emitterade värdepapper	4 577	72	4 649
varav uppskjuten skatt	30	–30	0
Eget kapital	6 047	–126	5 921
varav omräkningsreserv	637	–4	633
varav balanserat resultat	3 074	–122	2 952

Till följd av korrigering av tidigare fel från och med fjärde kvartalet 2019 har de ingående balanserna (IB) för jämförelsesåret påverkats. Tabellen visar förändringen mellan de ingående balanserna för 2024, under förutsättning att ingen rättelse hade genomförts, samt hur de ingående balanserna presenteras till följd av rättningarna.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 24 juli 2025

Lars Wollung
Styrelsens ordförande

Bengt Edholm
Styrelseledamot

Camilla Philipson Watz
Styrelseledamot

Christopher Rees
Styrelseledamot

Rickard Westlund
Styrelseledamot

Peter Zonabend
Styrelseledamot

Harry Vranjes
VD och koncernchef

Revisors granskningsrapport

Till styrelsen i Hoist Finance AB (publ) org. nr 556012-8489

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Hoist Finance AB (publ) per 30 juni 2025 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Den finansiella delårsinformationen återfinns på sidorna 4–32 i detta dokument, innefattande balans- och resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet samt övrig delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning för kreditinstitut och värdepappersbolag. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning för kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning för kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lagen om årsredovisning för kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 24 juli 2025

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Definitioner – inklusive alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregulverk (IFRS), i kapitalkravsdirektivet (CRD IV) eller i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR). Alternativa nyckeltal används av Hoist Finance, tillsammans med övriga finansiella mått, när det är relevant för att kunna följa upp och beskriva den finansiella situationen och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finan-

siella rapporterna. Dessa mått är inte direkt jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag. K/I-tal, Avkastning på eget kapital och Cash EBITDA är alternativa nyckeltal som ger information om Hoist Finance lönsamhet. "Estimated Remaining Collections" är Hoist Finance uppskattning av bruttobelopp som kan inkasseras på kreditportföljer. Nedan beskrivs definitionerna av alternativa och andra nyckeltal. Finansiell faktabok, som presenteras på hoistfinance.com/sv/investors/rapporter-och-presentationer/, innehåller information av hur nyckeltalen beräknas.

Nyckeltal enligt IFRS och andra lagar och föreskrifter

Avkastning på tillgångar (redovisas endast årligen i enlighet med FFFS 2008:25)

Årets nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnittligt antal anställda under året baserat på antal anställda omräknat till heltidstjänster (FTE). Beräknas som summan av FTE respektive månad dividerat med årets tolv månader.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat, justerat med ränta på kapitaltillskott bokat direkt i eget kapital, dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier efter full utspädning.

Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat, justerat med ränta på kapitaltillskott bokat direkt i eget kapital, dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier.

Viktat genomsnittligt antal utestående aktier

Innefattar vägt antal utestående aktier samt potentiell utspädnings-effekt av utestående teckningsoptioner.

Alternativa nyckeltal

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat justerat för upplupen, ej utbetald ränta på primärkapitaltillskott, uppräknat på helårsbasis, i relation till eget kapital justerat för primärkapitaltillskott redovisat i eget kapital, beräknat som periodens genomsnitt på kvartalsbasis.

Brutto ERC 180 månader

"Estimated Remaining Collections" är bolagets uppskattning av bruttobelopp som kan inkasseras på de kreditportföljer bolaget för närvarande äger. Uppskattningen baseras på estimat för respektive kreditportfölj och sträcker sig i tid från nästkommande månad och 180 månader framåt. Estimatet för respektive kreditportfölj baseras i sin tur på bolagets omfattande erfarenhet av bearbetning och inkassering under kreditportföljers ekonomiska livslängd.

Cash EBITDA

EBIT (rörelseresultat), minus nedskrivningar/avskrivningar, omvärderingar, avkastning gentemot prognos och amorteringar ("EBITDA"), justerad för nettot av inkasserade belopp, ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer samt förändringar i verkligt värde för saminvesteringar redovisade som värdepapper i strukturerade bolag.

Direkt bidrag

Direkt bidrag är summan av Summa rörelseintäkter minus direkta kostnader per affärsområde.

Förvärv av kreditportföljer

Periodens förvärv av förfallna och icke-förfallna konsumentlån/fordringar och SME-lån.

Intern finansiering

Den interna finansieringskostnaden fastställs per portfölj med en månadsränta enligt följande: $(1 + \text{årsränta})^{(1/12)} - 1$.

Intäkter avseende arvoden och provisioner

Arvode från tillhandahållande av skuldhanteringstjänster för tredje part.

Jämförelsestörande poster

Med jämförelsestörande poster avses poster som stör jämförelsen såtillvida att de till förekomst och/eller storlek har en oregelbundenhet som andra poster inte har. Jämförelsestörande poster kan utgöras av kostnader hänförligt till omstrukturering, nedskrivning av goodwill och andra intäkter och kostnader som inte är återkommande.

Kreditportföljer

Kreditportföljerna består av ett antal förfallna och icke förfallna konsumentlån/fordringar och SME-lån som uppstått hos samma upphovsman.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till Summa rörelseintäkter och Andel av joint ventures resultat.

Legal återbetalning

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

Portföljomvärderingar

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

Definitioner – Enligt EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR)

Bruttosoliditet

Ett instituts totala exponeringsbelopp i relation till primärkapital.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kapitalkrav – Pelare 1

Minimikapitalkrav för kredit- och motpartsrisk, marknadsrisk och operativ risk.

Kapitalkrav – Pelare 2

Kapitalkrav utöver dem i Pelare 1.

Kärnprimärkapital

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

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Likviditetsreserv

Hoist Finance likviditetsreserv är en reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som dels används för att genomföra planerade köp av kreditportföljer men även för att säkra företagets kortsiktiga betalningsförmåga vid bortfall eller försämrad tillgång till vanligtvis tillgängliga finansieringskällor.

Likviditetstäckningskvot (LCR)

Ett bindande krav för banker inom EU som innebär att ett institut ska ha tillräckligt mycket likvida tillgångar för att klara verkliga och simulerade kassautflöden under en stressad period på 30 dagar.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitaltillskott

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

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Riskvägt exponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp är riskvikten för varje exponering multiplicerad med exponeringsbeloppet.

Specialised debt restructurer (SDR)

Ändringar i Europeiska bankmyndighetens (EBA:s) regler för lägsta förlusttäckning av förfallna lån, så kallad backstop, infördes 2019. Backstop-reglerna innebär ett kärnprimärkapitalavdrag för de förfallna lån som finns i balansräkningen enligt en fördefinierad kalender. I januari 2025 träder ett nytt bankpaket i kraft med syfte att implementera de sista delarna av Basel III ramverket i EU. Bankpaketet innehåller ett avsnitt om reglerade specialbanker som är undantagna från backstop-förordningen. Banker eller kreditmarknadsbolag som uppfyller alla kriterier kan därmed kvalificera sig för titeln "Specialiserad skuldstrukturarerare" (Specialised Debt Restructurer).

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Mäter ett instituts belopp av tillgänglig stabil finansiering för att under en ettårsperiod täcka kraven på stabil finansiering under såväl normala som stressade förhållanden.

Supplementärkapital

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

Total kapitaltäckningsrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Icke-finansiella definitioner

Antal anställda (FTE)

Antal anställda vid periodens slut omräknat till heltidstjänster.

Förfallna fordringar

"Non performing loan" (NPL). Lån som troligtvis kommer att leda till kreditförluster, inklusive individuellt värderade kreditförsämrade fordringar, portföljfordringar som förfallit till betalning för mer än 60 dagar sedan samt omstrukturerade portföljfordringar. Hoist Finance förvärvat primärt lån som är kreditförsämrade vid redovisningstillfället.

Investeringsportfölj

Hoist Finances investeringsportfölj består av kreditportföljer samt saminvesteringar.

Saminvesteringar

Saminvesteringarna består av Hoist Finance innehav av värdepapper i strukturerade bolag så kallade Special Purpose Vehicles (SPV) som innehas tillsammans med tredje part. Dessa SPV:er äger i sin tur kreditportföljer.

SME

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

Timingeffekter

En omvärdering driven av förändring av kassaflödesprognosen för att återspegla redan erhållna inbetalningar och/eller förändringar i tidpunkten för amortering av tillgångar som fortsatt förväntas inkasseras.

Om Hoist Finance

Hoist Finance är en förvaltare specialiserad på förfallna lån. I över 25 år har vi fokuserat på att investera i och förvalta kreditportföljer. Vi är en partner till internationella banker och finansiella institut i hela Europa och förvärvar portföljer av förfallna lån. Vi är också en partner till privatpersoner och små och medelstora företag som befinner sig i en skuldsituation och vi skapar långsiktigt hållbara återbetalningsplaner som gör det möjligt för dem att omvandla förfallna skulder till skulder som betalas av. Vi finns på 13 marknader i Europa och aktierna är noterade på Nasdaq Stockholm. För mer information, besök hoistfinance.com.

Resultatpresentation

En kombinerad presentation och telefonkonferens kommer att hållas den 25 juli kl. 09:30 (CEST).

Om du önskar delta via webcasten gå in på länken nedan.

<https://hoist-finance.events.inderes.com/q2-report-2025>

Om du önskar delta via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan. Efter registrering får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.

<https://conference.inderes.com/teleconference/?id=5005355>

Ytterligare finansiell information och pelare 3-upplysningar finns tillgänglig i Hoist Finance Fact Book som publiceras varje kvartal på <https://www.hoistfinance.com/investors/>

Finansiell kalender

Delårsrapport 3:e kvartalet 2025 24 oktober 2025

Bokslutskommuniké 2025 6 februari 2026

Kontakt

Karin Tyche, Chief Investor Relations & Communications Officer

Email: ir@hoistfinance.com

Tel: +46 76 780 97 65

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på

www.hoistfinance.com

HoistFinance

Hoist Finance AB (publ) ("Bolaget" eller "Moderbolaget") är moderbolag i Hoist Finance-koncernen ("Hoist Finance"). Bolaget är ett reglerat kreditmarknadsbolag, varför Hoist Finance avger finansiella rapporter som följer lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Denna information är sådan information som Hoist Finance AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 juli 2025, kl 07:30 CEST.

Denna rapport publiceras även på engelska. För den händelse avvikelse föreligger mellan den svenska språkversionen och den engelska, ska den svenska versionen äga företräde.