

Delårsrapport
tredje kvartalet 2025

31 565 MSEK

Investeringsportfölj

18 %

Avkastning på eget kapital

3,00 SEK

Resultat per aktie

12,21 %

Kärnprimärkapitalrelation

Viktiga händelser under det tredje kvartalet

- Resultat före skatt uppgick till 349 MSEK, jämfört med 363 MSEK i samma kvartal föregående år. Avkastning på eget kapital uppgick till 17,6 procent, jämfört med 15,8 procent i motsvarande kvartal föregående år.
 - Investeringar i nya portföljer uppgick till 2,4 miljarder SEK under kvartalet, vilket resulterade i en investeringsportfölj om totalt 32 miljarder SEK vid periodens slut. Efter kvartalets utgång har avtal om portföljförvärv om ytterligare 1,0 miljarder SEK ingåtts.
 - Förvärvade första kreditportföljen i Finland i augusti och stärkte därigenom marknadsnärvaron i norra Europa. Hoist Finance är idag verksamt i 14 europeiska länder.
 - Stabil återbetalningsgrad om 103 procent över marknaderna, jämfört med 102 procent i motsvarande kvartal föregående år.
- Fortsatt god kostnadskontroll där underliggande direkta och indirekta kostnader är på en stabil nivå.
 - Stark kapital- och likviditetssituation med en kärnprimärkapitalrelation om 12,21 procent och en likviditetsreserv om 25 miljarder SEK vid utgången av det tredje kvartalet.
 - Optimerade kapitalstrukturen genom emittering av 200 MSEK AT1 kapital med en kupong om STIBOR 3 månader+500 baspunkter, i augusti.
 - Fortsätter att uppfylla samtliga SDR-kriterier, med en stabil nettofinansieringskvot (NSFR) om 142 procent. Hoist Finance avser att notifiera SDR-status i samband med den kommande boksluts-kommunikén.

Nyckeltal¹⁾

MSEK	Kvartal 3 2025	Kvartal 3 2024	Förändring %	Kvartal 2 2025	Förändring %	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Förändring %	Helår 2024
Summa rörelseintäkter	1 051	1 087	-3	1 043	1	3 125	3 261	-4	4 392
Resultat före skatt	349	363	-4	310	13	992	1 018	-3	1 300
Periodens resultat	284	244	16	234	21	778	765	2	1 013
Avkastning på eget kapital, %	18	16	2 pe	15	3 pe	16	17	-1 pe	17
Förvärv av investeringsportföljer	2 355	4 546	-48	2 641	-11	5 957	8 667	-31	10 772
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,00	2,53	19	2,42	24	7,75	7,51	3	10,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,00	2,52	19	2,42	24	7,75	7,51	3	10,07

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	Förändring %	30 jun 2025	Förändring %	31 dec 2024
Brutto 180 månader ERC ²⁾	52 258	51 372	2	51 542	1	52 495
Investeringsportfölj	31 565	30 223	4	31 021	2	30 704
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,21	12,18	0,03 pe	12,52	-0,31 pe	11,48

1) För vidare förklaring, se definitioner i slutet av rapporten.
2) Varav saminvesteringar 3 100 MSEK (740).

VD:s kommentarer

Kära aktieägare,

Hoist Finance levererade i det tredje kvartalet en vinst före skatt om 349 miljoner kronor och en avkastning på eget kapital om starka 18 procent. Samma kvartal förra året innehöll nettopositiva engångsposter om 55 miljoner kronor och justerat för dessa har den underliggande vinsten före skatt ökat med 12 procent på årsbasis.

Vi investerade 2,4 miljarder kronor i nya portföljer under kvartalet och kassaflödena från vår växande investeringsportfölj – om totalt 32 miljarder kronor per utgången av det tredje kvartalet – fortsatte att vara stabila med en återbetalningsgrad om 103 procent, något högre än samma period föregående år.

Under kvartalet förvärvade vi vår första kreditportfölj i Finland och öppnade därmed upp vår fjortonde marknad. Vi ser stor potential i den finska marknaden och ämnar att gradvis öka vår aktivitet där.

Investeringsförvaltning

Portföljförsäljningar följer ofta ett säsongsmönster. Säljarna vill typiskt ha transaktionerna avslutade vid två distinkta tidpunkter; före sommarsemestern och före nyårsafton. Så har varit fallet även i år där vi såg en hög aktivitet under sommaren, och där vi nu arbetar med transaktioner som enligt plan ska stänga före nyår.

Under kvartalet investerade vi 2,4 miljarder kronor i huvudsak i Storbritannien, Portugal, Italien och Frankrike. Aktivitetsnivån är fortsatt hög och vi har efter kvartalets utgång ingått avtal om portföljförvärv om ytterligare 1,0 miljarder kronor som vi avser att stänga innan årsskiftet.

Under kvartalet förvärvade vi portföljer såväl själva som tillsammans med strategiska partners. Portföljer vi förvärvar och äger själva ligger på vår balansräkning, till skillnad från portföljer vi förvärvar och samäger med partners. Där äger vi generellt en minoritet och vi bokar därför dessa i separata strukturer. Fram till dess att vi blir SDR¹⁾ behöver vi fortsätta att köpa vissa portföljer i den typen av separata strukturer, framförallt portföljer som är påverkade av det europeiska backstop-regelverket. När vi blir SDR undantas vi från backstop-regelverket och kan ta även backstop-påverkade portföljer direkt på vår balansräkning och alltså äga upp till 100 procent.

Vi kommer även framåt att investera med partners, framförallt när det gäller större portföljer, men vi har då alltid alternativet att investera själva. Därigenom ökar vår flexibilitet såväl som vår adresserbara marknad som SDR, vilket är positivt både på kort- men framför allt på längre sikt, då andelen backstop-påverkade lån i Europa kommer att fortsätta öka.

”Pipelinen” från primärmarknaden (portföljer som säljs direkt av banker) är fortsatt stor och vi ser inga tecken på någon avmattning. På sekundärmarknaden (portföljer som säljs av andra investerare eller industriella aktörer) är det också fortsatt hög aktivitet. Vårt inträde i den finska marknaden i augusti skedde genom en transaktion på just sekundärmarknaden. Vår totala portfölj är nu om 32 miljarder kronor. Justerat för valutakursförändringar har den vuxit med 7 procent sedan det tredje kvartalet 2024. Vi närmar oss gradvis vår volymambition om en total investeringsportfölj om 36 miljarder kronor vid utgången av 2026.

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



Foto: Håkan Målbäck

Kreditförvaltning

Återbetalningsgraden om 103 procent i kvartalet visar på fortsatt stabilitet och förutsägbarhet i vår kreditförvaltningsverksamhet. Vi har under de senaste åren implementerat en rad effektiviseringsinitiativ och arbetar just nu bland annat med att säkerställa att vi i alla våra marknader har kunskapen, processerna och kapaciteten att hantera samtliga våra tillgångsslag, inte minst säkerställda fordringar. Tidigare har vi endast sett säkerställda fordringar komma ut till försäljning i södra Europa, men vi ser nu att de börjar komma till marknaden även längre norrut, om än i mindre skala än så länge.

Kapital och finansiering

Ett av de viktigaste områdena att optimera för en aktiv investerare och förvaltare är finansieringen. På Hoist Finance arbetar vi med en mycket diversifierad och granulär finansieringsstruktur, med många små finansieringskällor av olika karaktär och löptider vilket gör oss flexibla och snabbfotade när makroklimatet och/eller investeringsmiljön förändras.

Som jag tidigare har skrivit om innebär SDR att vi tar på oss ökade finansieringskostnader. Vi har tidigare 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 sparplattform i Europa enligt plan. Att erbjuda inlåning direkt via HoistSpar blir mer kostnadseffektivt då denna inlåning ger ett större bidrag vid beräkning av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). Man kan se effekten av detta i storleken på vår likviditetsreserv som vi successivt trimmar i takt med att vi ökar effektiviteten i vår finansieringsbas. Detta arbete kommer att fortskrida under 2026.

Framtidsutsikter

Hoist Finance avser att notifiera SDR-status i samband med vår kommande bokslutskommuniké som publiceras i februari 2026. Ett av kriterierna för att kvalificera är att hålla en NSFR om över 130 procent under ett helt räkenskapsår före notifiering, och därefter fortlöpande. Per utgången av det tredje kvartalet hade Hoist Finance en NSFR om trygga 142 procent. Det innebär att vi nu klarat kriterierna under tre av årets fyra kvartal i 2025, och vi har naturligtvis för avsikt att leva upp till dem även under årets sista kvartal.

Jag vill avslutningsvis återigen tacka alla er som investerat i Hoist Finance, både på aktie- och på obligationssidan, för ert förtroende. Under de senaste åren har förändringstakten i vårt bolag varit hög. Det är glädjande att vi nu, kvartal efter kvartal, ser resultat av vårt arbete. Vår investeringsportfölj växer, våra ränteintäkter från portföljen växer än mer och vår kostnadskontroll är strikt. Med en extern finansieringskostnad på runt 3,5 procent och gott om kapital är vi den konkurrent ingen vill möta i portföljauktionerna.

Med det sagt, vi har bara börjat. Vi jobbar vidare och ser med tillförsikt fram emot ett intensivt slut på 2025.

Vänligen,

Harry Vranjes

Utveckling under kvartalet, koncernen

Jämförelsetal för utveckling under tredje kvartalet 2025 avser tredje kvartalet 2024

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna under kvartalet uppgick till 1 051 MSEK (1 087), en minskning med 3 procent.

Ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer uppgick till 1 238 MSEK (1 195) och räntekostnader uppgick till -492 MSEK (-361), 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 47 MSEK (11). Ränteintäkter från räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde över totalresultat påverkades positivt av avkastningen från den växande likviditetsreserven och uppgick till 124 MSEK (-). Övriga ränteintäkter uppgick till 20 MSEK (99). Räntenettet uppgick till 937 MSEK (944).

Återbetalningsgraden uppgick till 103 procent i kvartalet och återbetalning gentemot förväntan uppgick till 209 MSEK (160). Portföljomvärderingar som genomförts under perioden uppgick till -134 MSEK (-37), varav timingeffekter¹⁾ om -130 MSEK (-127) som i huvudsak beror på snabbare inkomna betalningar än förväntat, något som kan fluktuera mellan perioder.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 0 MSEK (-3), varav 0 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 36 MSEK (3).

Rörelsekostnader

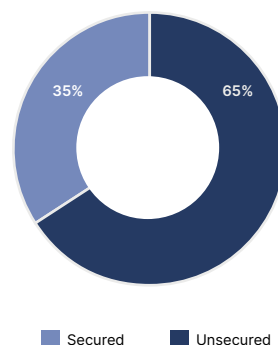
Rörelsekostnaderna uppgick till -702 MSEK (-724), en minskning som främst drivs av minskade administrativa kostnader. Under perioden har ökade portföljförvärv påverkat ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer såväl som återbetalningskostnader, vilka uppgick till -320 MSEK (-313), varav de legala återbetalningskostnaderna uppgick till -115 MSEK (-103). Legala återbetalningskostnader väntas bidra positivt till resultatet kommande period. Administrativa kostnader minskade under kvartalet och uppgick till -134 MSEK (-161). En minskning som främst drivs av minskade IT-kostnader.

Kvartalets resultat

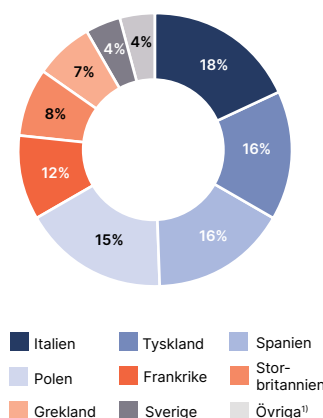
Periodens resultat från andelar i joint ventures uppgick till 0 MSEK (1). Skatt för perioden uppgick till -65 MSEK (-119), med en effektiv skattesats om 18,7 procent (32,8). Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 284 MSEK (244). Avkastning på eget kapital i perioden var 18 procent.

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

Fördelning secured/unsecured
Investeringsportfölj



Andel av totalt bokfört värde,
Investeringsportfölj

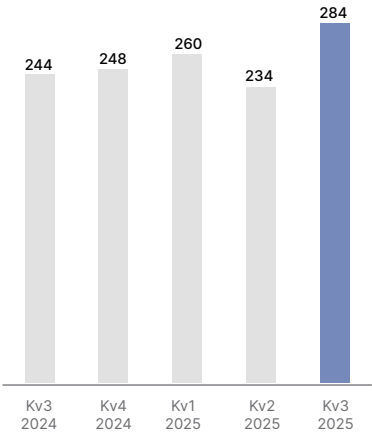


1) Övriga länder avser Nederländerna, Belgien, Cypern, Portugal och Finland.

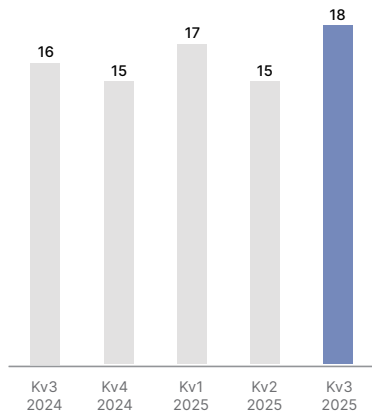
MSEK	Kvartal 3 2025	Kvartal 3 2024
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer	1 238	1 195
Ränteintäkter saminvesteringar	47	11
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderade till verkligt värde över totalresultatet beräknade enligt effektivräntemetoden	124	–
Övriga ränteintäkter	20	99
Räntekostnader	–492	–361
Räntenetto	937	944
Nedskrivningsvinster/–förluster	75	123
<i>varav realiserad återbetalning gentemot förväntan</i>	209	160
<i>varav portföljovvärderingar</i>	–134	–37
Intäkter avseende arvoden och provisioner	3	19
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	–3
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	36	3
Summa rörelseintäkter	1 051	1 087
Personalkostnader	–224	–229
Återbetalningskostnader	–320	–313
Övriga administrationskostnader	–134	–161
Av- och nedskrivningar	–24	–21
Summa rörelsekostnader	–702	–724
Andel av joint ventures resultat	0	1
Resultat före skatt	349	363
Skatt för kvartalet	–65	–119
Kvartalets resultat	284	244

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

Resultat efter skatt, MSEK



Avkastning på eget kapital, %



Utveckling under januari – september, koncernen

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

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna under perioden uppgick till 3 125 MSEK (3 261), en minskning med 4 procent.

Ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer ökade med 12 procent och uppgick till 3 633 MSEK (3 255) och räntekostnader uppgick till –1 439 MSEK (–951), 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 116 MSEK (17). Ränteintäkter från räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde över totalresultat påverkades positivt av avkastningen från den växande likviditetsreserven och uppgick till 386 MSEK (–). Övriga ränteintäkter uppgick till 46 MSEK (248). Räntenettot uppgick till 2 742 MSEK (2 569).

Återbetalningsgraden uppgick till 104 procent under perioden och återbetalning gentemot förväntan uppgick till 574 MSEK (685). Portföljomsvärderingar som genomförts under perioden uppgick till –327 MSEK (–271), varav timingeffekter¹⁾ om –332 MSEK (–427) som i huvudsak beror på snabbare inkomna betalningar än förväntat, något som kan fluktuera mellan perioder.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 23 MSEK (33), varav 5 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 99 MSEK (185).

Rörelsekostnader

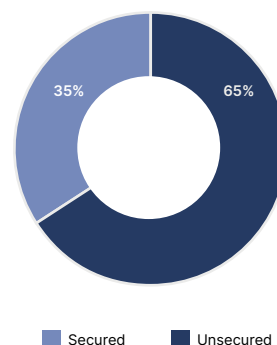
Rörelsekostnaderna uppgick till –2 133 MSEK (–2 243), en minskning som främst drivs av minskade administrativa kostnader. Under perioden har ökade portföljförvärv påverkat ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer såväl som återbetalningskostnader, vilka uppgick till –958 MSEK (–889), varav de legala återbetalningskostnaderna uppgick till –357 MSEK (–338). Legala återbetalningskostnader väntas bidra positivt till resultatet kommande period. Administrativa kostnader minskade under perioden och uppgick till –439 MSEK (–538). En minskning som främst drivs av minskade IT-kostnader.

Periodens resultat

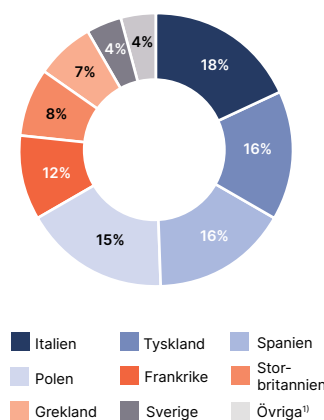
Periodens resultat från andelar i joint ventures uppgick till 0 MSEK (1). Skatt för perioden uppgick till –214 MSEK (–254), med en effektiv skattesats om 21,6 procent (24,9). Periodens resultat efter skatt uppgick till 778 MSEK (765). Avkastning på eget kapital i perioden var 16 procent.

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

Fördelning secured/unsecured
Investeringsportfölj



Andel av totalt bokfört värde,
Investeringsportfölj

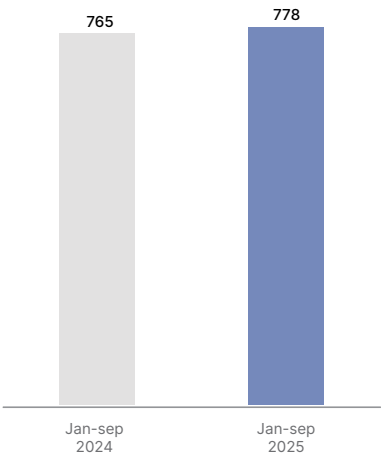


1) Övriga länder avser Nederländerna, Belgien, Cypern, Portugal och Finland.

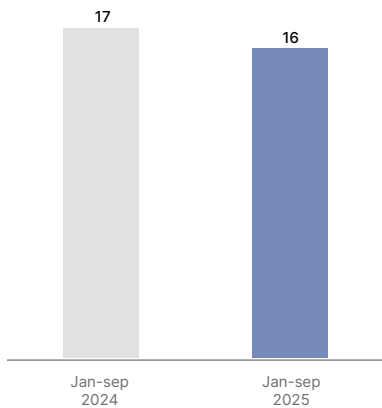
MSEK	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer	3 633	3 255
Ränteintäkter saminvesteringar	116	17
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderade till verkligt värde över totalresultatet beräknade enligt effektivräntemetoden	386	–
Övriga ränteintäkter	46	248
Räntekostnader	–1 439	–951
Räntenetto	2 742	2 569
Nedskrivningsvinster/-förluster	247	414
<i>varav realiserad återbetalning gentemot förväntan</i>	574	685
<i>varav portföljovärderingar</i>	–327	–271
Intäkter avseende arvoden och provisioner	14	60
Nettoresultat av finansiella transaktioner	23	33
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	99	185
Summa rörelseintäkter	3 125	3 261
Personalkostnader	–676	–736
Återbetalningskostnader	–958	–889
Övriga administrationskostnader	–439	–538
Av- och nedskrivningar	–60	–80
Summa rörelsekostnader	–2 133	–2 243
Andel av joint ventures resultat	0	1
Resultat före skatt	992	1 019
Skatt för perioden	–214	–254
Periodens resultat	778	765

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 59 311 MSEK (56 934). Likvida medel och räntebärande värdepapper har ökat med 2 099 MSEK och uppgick till 26 949 MSEK (24 850) varav 1 521 MSEK (784) utgjordes av saminvesteringar, och där belåningsbara statsskuldsförbindelser ökade med 2 065 MSEK till 11 902 MSEK (9 837). Kreditportföljer ökade med 124 MSEK, vilket inkluderar en omräkningsdifferens om -1 164 MSEK (985), och uppgick per sista september till 30 044 MSEK (29 920). Övriga tillgångar har ökat med 101 MSEK mellan jämförelseperioderna.

MSEK	30 sep 2025	31 dec 2024	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper ¹⁾	26 949	24 850	8
Kreditportföljer	30 044	29 920	0
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	277	224	24
Övriga tillgångar ²⁾	2 041	1 940	5
Summa tillgångar	59 311	56 934	4
Inlåning från allmänheten	40 483	40 190	1
Emitterade värdepapper	6 041	5 023	20
Efterställda skulder	2 882	1 934	49
Summa räntebärande skulder	49 406	47 147	5
Övriga skulder ²⁾	3 099	3 082	1
Eget kapital	6 806	6 705	2
Summa skulder och eget kapital	59 311	56 934	4

1) Varav saminvesteringar 1 521 MSEK (784).
2) Motsvaras inte av samma benämning i balansräkningen utan inkluderar fler poster.

Totala räntebärande skulder uppgick till 49 406 MSEK (47 147). Inlåning från allmänheten i Sverige uppgick till 15 497 MSEK (9 882), varav 15 497 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 23 508 MSEK (27 951), varav 23 508 MSEK (24 351) utgjordes av tidsbunden inlåning på tre månader till fem år. Inlåningsverksamheten i Storbritannien avslutades under andra kvartalet 2025. För jämförelseperioden uppgick inlåning från privatpersoner till 1 663 MSEK, varav 70 MSEK utgjordes av tidsbunden inlåning på tre månader till fem år. Inlåningen från allmänheten i Polen uppgick till 1 478 MSEK (694), där samtlig inlåning var tidsbunden upp till ett år.

Utestående obligationsskuld uppgick per 30 september 2025 till 8 923 MSEK (6 957), varav senior icke säkerställd skuld uppgick till 6 041 MSEK (5 023).

Övriga skulder uppgick till 3 099 MSEK (3 082). Eget kapital uppgick till 6 806 MSEK (6 705).

Kassaflöde

Jämförelsetal för kassaflödet avser perioden januari – september 2024

MSEK	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Förändring, %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 469	3 965	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 114	-10 939	-62
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 839	12 226	-77
Periodens kassaflöde	3 194	5 252	-39

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4 469 MSEK, att jämföra med 3 965 MSEK under motsvarande period 2024. Amorteringar på förvärvade kreditportföljer uppgick till 3 817 MSEK (3 595). Därutöver uppgick förändring i övriga tillgångar och skulder till 232 MSEK (23).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -4 114 MSEK (-10 939), där förvärvsaktiviteten för kreditportföljer uppgick till -5 001 MSEK (-8 667). Under perioden har investeringar i likviditetsportföljen gjorts med -2 647 MSEK (-3 104) och avyttringar motsvarande 3 406 MSEK (598).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 2 839 MSEK (12 226). Nettoinflödet från inlåning från allmänheten uppgick till 1 268 MSEK (10 292). Under perioden uppgick inflödet av emitterade värdepapper till 2 737 (2 507) MSEK och återköpen till -613 MSEK (-313). Under perioden förtidsinlöste Hoist Finance utestående AT1-instrument vilket påverkade kassaflödet med -446 MSEK (-), varav -23 MSEK avsåg valutaeffekter. Dessutom emitterades ett ny AT1:a om 200 MSEK (-). Kassaflöde från utdelning till aktieägare uppgick till -175 MSEK (-).

Periodens totala kassaflöde uppgick till 3 194 MSEK, att jämföra med 5 252 MSEK för under motsvarande period 2024.

Kapitaltäckning

Jämförelsetal för kapitaltäckning avser 31 december 2024

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av kvartalet till 12,21 procent (11,48) för Hoist Finance konsoliderade situation.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 4 280 MSEK (4 313). Det riskvägda exponeringsbeloppet minskade sedan årsskiftet till 35 056 MSEK (37 580).

Förändringen i kärnprimärkapitalrelationen jämfört med årsskiftet berodde främst på koncernens positiva resultat för perioden samt inbetalningar på befintliga kreditportföljer som bidrog till en ökning om 2,07 procentenheter respektive 0,89 procentenheter. Ny beräkningsmetod för operationell risk ökade även kvoten med 1,03 procentenheter. Däremot, nya portföljköp sänkte kvoten med -1,59 procentenheter och avdraget för NPL Backstop sänkte kvoten med -1,31 procentenheter. Samtliga kapitalrelationer var inom regulatoriska krav.

Totalt kapital uppgick vid utgången av perioden till 6 353 MSEK (6 653) och den totala kapitalrelationen uppgick till 18,12 procent (17,70). För moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 11,06 procent (11,67).

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

Moderbolaget

Jämförelsetal för moderbolaget avser tredje kvartalet 2024

Moderbolagets räntenetto uppgick under tredje kvartalet till 431 MSEK (476), vilket främst är drivet av fler portföljer förvärvats under perioden. Under kvartalet har ett större inflöde på inlåningsplattformarna skett, vilket medfört högre räntekostnader jämfört med samma period förra året.

Moderbolaget erhöll under kvartalet utdelning om 231 MSEK (413) från dotterbolaget i Spanien, Polen samt från en av de polska fonderna (Hoist I). Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -29 MSEK (-35), vilket i huvudsak kommer ifrån realiserade valutaderivat. Övriga rörelseintäkter uppgick till 42 MSEK (50) och avser främst koncern-gemensamma tjänster.

Rörelsekostnader uppgick till -414 MSEK (-468) och utgörs till störst del av kostnader relaterade till kreditportföljer, personalkostnader och kostnader avseende koncerngemensamma tjänster. Resultat före kreditförluster uppgick till 261 MSEK (436).

Nedskrivningsförluster under kvartalet uppgår till -12 MSEK (-18), vilket i huvudsak beror på portföljomvärderingar samt högre återbetalningsgrad än förväntat på kreditportföljer. Under perioden förelåg inget nedskrivningsbehov av aktier i dotterbolag (-).

Resultat före skatt uppgick till 249 MSEK (418) och kvartalets skatte-kostnad uppgick till -54 MSEK (-30). Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 195 MSEK (388).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Under det tredje kvartalet 2025 har marknadsvillkoren förbättrats på flera områden jämfört med föregående kvartal.

Oron för effekter från handelstullar har dämpats, vilket lett till att index för osäkerhet i handelspolitiken har fallit. Inflationstakten har varit stabil, och såväl Europeiska centralbanken som Riksbanken bedömer nu att deras respektive styrräntor kommer ligga på oförändrade nivåer till andra halvan av 2026.

Kreditförhållandena har stärkts kontinuerligt under kvartalet, vilket har bidragit till minskade kreditspreddar. Volatilitetsindex, som speglar förväntningar på svängningar i aktiekurser, är på en låg nivå samtidigt som den amerikanska aktiemarknaden under kvartalet noterade nya rekordnivåer. Sammantaget har det varit en gynnsam miljö för företag att refinansiera sig i.

SEK har stärkts mot både EUR och USD, vilket bidragit till dämpat inflationstryck i Sverige.

Arbetsmarknaden är dock fortsatt svag såväl globalt som i Sverige och övriga EU. Den amerikanska centralbanken sänkte sin styrränta mot slutet av kvartalet, men ledamöterna har olika uppfattningar om rätt balans mellan att stimulera ekonomin och hålla inflationstrycket – som fortsatt ligger över tvåprocentsmålet – under kontroll framåt.

Marknaden för förfallna lån i Europa är fortsatt aktiv och andelen förfallna lån i banksektorn på stabila nivåer. För Hoist Finance innebär ett

mer stabilt finansieringsklimat bättre tillgång till marknadsfinansieringar till attraktiva villkor.

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 en etablerad investeringsstrategi. Denna strategi bygger på att förvärva portföljer bestående av granulära diversifierade exponeringar, fördelade över nationella marknader, tillgångsslag och tid. Kreditrisken, mätt som realiserade återvinningar mot prognos, är fortsatt låg med ett aggregerat återbetalningsresultat som överträffar målet för kvartalet.

Kreditrisken på obligationsinnehaven i likviditetsportföljen bedöms som fortsatt låg trots att en betydande volym upprätthålls för att uppfylla SDR kriterierna. För att begränsa kreditrisken görs investeringar endast i statliga, kommunala och säkerställda obligationer med hög kreditkvalitet. Hoist Finance säkrar kontinuerligt ränte- och valutarisker på kort och medellång sikt, vilket bidrar till att marknadsriskerna hålls på en låg nivå.

Hoist Finance är exponerat för valutarisk till följd av förvärv av låneportföljer, främst i EUR, PLN och GBP, medan finansieringen huvudsakligen är denominerad i SEK och EUR med rapporteringsvaluta i SEK. För att begränsa valutaexponering eftersträvas en naturlig valutamatchning mellan tillgångar och skulder genom att i möjligaste mån finansiera sig i samma valuta som portföljerna förvärvas i. Valutarisken hanteras även genom löpande säkring med valutaderivat.

Ränterisker hanteras på motsvarande sätt genom regelbunden uppföljning och säkras löpande med räntederivat. Dessa åtgärder sammantaget bidrar till att Hoist Finance kan hålla den totala marknadsrisken på en fortsatt låg nivå.

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

Ramverket för hantering av operativa risker förbättras kontinuerligt och dessa risker bedöms fortsatt vara 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

Återbetald 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. För åren 2018–2020 har Skatteverket fattat beslut med huvudsakligen negativt utfall för Hoist Finance (se not 8 för mer information). Hoist Finance arbetar med omprövning av ärendena för åren 2018–2023 hos Skatteverket.

Revisioner av internprissättning, Tyskland och Sverige

En skatterevision i Tyskland avseende internprissättning (fördelning av vinster mellan länder, i detta fall Sverige och Tyskland, och bolag inom samma intressegemenskap) för åren 2017–2021 pågår. Moderbolaget har gjort en reservering för osäker skatteposition med hänsyn till bedömda effekter för åren 2017–2024. Vidare är fördelningen av vinst mellan Hoist Finances polska och svenska bolag för vissa perioder under 2019–2023 under granskning, eller har granskats, av svenska 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.

Nya koncernbolag

Under tredje kvartalet har ytterligare ett dotterbolag i Luxemburg, Hoist Finance PIAMC S.á r.l., öppnats. Dessutom har dotterbolag i Finland, Hoist Finance Finland Oy, samt i Sverige, Hoist Finance Stratum AB etablerats.

Händelser efter kvartalets utgång

Från och med den 1 januari 2025 får Riksbanken besluta om räntefri inlåning från svenska banker och kreditinstitut. Syftet är att stärka Riksbankens kapital och finansiera dess löpande kostnader. För Hoist Finance uppgår den räntefria inlåningen till 158,8 MSEK. Detta belopp kommer redovisas från och med den 31 oktober och kommer inte ingå i Hoist Finance likviditetsreserv.

Översiktlig granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Kvartalsöversikt

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 3 2025	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024
Räntenetto	937	885	920	997	944
Summa rörelseintäkter	1 051	1 043	1 030	1 130	1 087
Summa rörelsekostnader	-702	-732	-699	-855	-724
Rörelseresultat	349	312	331	275	362
Resultat före skatt	349	310	332	281	363
Periodens resultat	284	234	260	248	244

Nyckeltal¹⁾

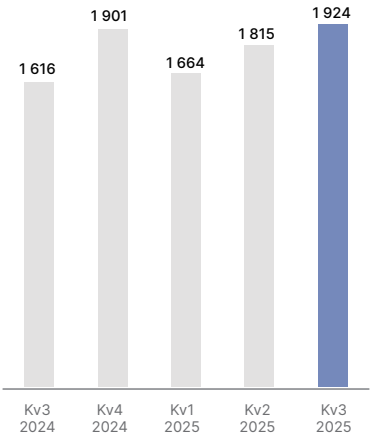
MSEK	Kvartal 3 2025	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024
Cash EBITDA ²⁾	1 924	1 815	1 664	1 901	1 616
K/I-tal, %	67	70	68	75	67
Avkastning på eget kapital, %	18	15	17	15	16
Förvärv av investeringsportföljer	2 355	2 641	961	1 899	4 546
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,00	2,42	2,33	2,56	2,53
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,00	2,42	2,33	2,56	2,52

MSEK	Kvartal 3 2025	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024
Brutto 180 månader ERC	52 258	51 542	49 366	52 495	51 372
varav saminvesteringar	3 100	2 304	1 876	1 607	740
Investeringsportfölj	31 565	31 021	28 990	30 704	30 223
Total kapitaltäckningsrelation, %	18,12	18,44	19,06	17,70	18,66
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,21	12,52	13,08	11,48	12,18
Antal anställda (FTEs)	1 009	1 038	1 031	1 102	1 221

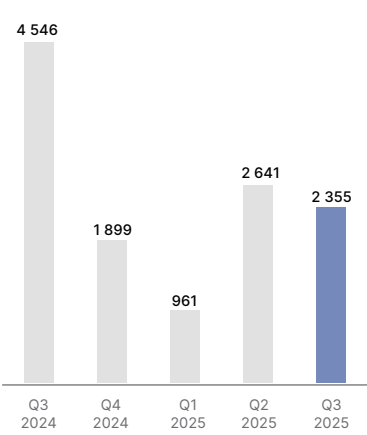
1) För vidare förklaring, se definitioner i slutet av rapporten.
2) Beräkningen för cash EBITDA har korrigerats och definitionen förtydligats (se sid 33). Nyckeltalet har räknats om för tidigare kvartal, se också finansiell faktabok

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 3 2025	Kvartal 3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Helår 2024
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer beräknade enligt effektivräntemetoden		1 238	1 195	3 633	3 255	4 523
Ränteintäkter saminvesteringar, räntebärande värdepapper till verkligt värde		47	11	116	17	45
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderat till verkligt värde över total resultat beräknade enligt effektivräntemetoden		124	–	386	–	161
Övriga ränteintäkter ¹⁾		20	99	46	248	266
Räntekostnader		–492	–361	–1 439	–951	–1 428
Räntenetto		937	944	2 742	2 569	3 567
Nedskrivningsvinster/-förluster	4	75	123	247	414	527
Intäkter avseende arvoden och provisioner		3	19	14	60	75
Nettoresultat av finansiella transaktioner		0	–3	23	33	4
Avyttringsvinster/-förluster		23	–1	65	169	174
Övriga rörelseintäkter		13	4	34	16	45
Summa rörelseintäkter	3	1 051	1 087	3 125	3 261	4 392
Personalkostnader		–224	–229	–676	–736	–983
Återbetalningskostnader		–320	–313	–958	–889	–1 279
Övriga administrationskostnader		–134	–161	–439	–538	–738
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		–24	–21	–60	–80	–99
Summa rörelsekostnader	3	–702	–724	–2 133	–2 243	–3 099
Rörelseresultat		349	362	992	1 018	1 293
Andel av joint ventures resultat	3	0	1	0	1	7
Resultat före skatt	3	349	363	992	1 019	1 300
Skatt		–65	–119	–214	–254	–287
Periodens resultat		284	244	778	765	1 013
Hänförligt till:						
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		262	219	678	655	879
Innehavare av primärkapitaltillskott		22	25	100	110	134
Övrigt minoritetsintresse		0	–	0	–	0
Resultat per aktie före utspädning totalt, SEK		3,00	2,53	7,75	7,51	10,07
Resultat per aktie efter utspädning totalt, SEK		3,00	2,52	7,75	7,51	10,07

1) Varav övriga räntor beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick till 19,6 MSEK (13,3) under tredje kvartalet, 45,6 MSEK (47,2) under perioden jan-sep och 64,7 MSEK under helåret 2024.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal 3 2025	Kvartal 3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Helår 2024
Periodens resultat	284	244	778	765	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	-101	-8	-322	189	340
Skatt på omräkningsdifferenser	-	-	-	-	0
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet					
Värdeförändringar	56	5	152	-227	-363
Skatt på värdeförändringar	-11	-1	-31	47	75
Omklassificerat till resultaträkningen	-	-3	-	-3	-2
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-	1	-	1	0
Verkligt värde via övrigt totalresultat					
Värdeförändringar	8	-	71	-	-37
Skatt på värdeförändringar	-2	-	-14	-	8
Omklassificerat till resultaträkningen	0	-	-12	-	-
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	0	-	2	-	-
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-51	-6	-154	7	21
Övrigt totalresultat	-51	-6	-154	7	20
Totalresultat	233	238	624	772	1 033
Hänförligt till:					
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	211	213	524	662	899
Innehavare av primärkapitaltillskott	22	25	100	110	134
Övrigt minoritetsintresse	0	-	0	-	0

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Kassa		0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5	11 902	6 484	9 837
Utlåning till kreditinstitut	5	5 108	5 049	4 344
Kreditportföljer	3,4	30 044	29 889	29 920
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		277	326	224
Räntebärande värdepapper, saminvesteringar	5	1 521	335	784
Obligationer och andra värdepapper	5	8 418	4 057	9 885
Andelar i joint ventures		6	6	6
Andelar i övriga bolag		74	74	74
Immateriella anläggningstillgångar		194	218	216
Materiella anläggningstillgångar		96	120	113
Återtagen egendom		189	143	155
Övriga tillgångar		1 080	832	972
Uppskjuten skattefordran		42	87	119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		360	227	285
SUMMA TILLGÅNGAR		59 311	47 847	56 934
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Inlåning från allmänheten	5	40 483	31 066	40 190
Emitterade värdepapper	5,9	6 041	6 428	5 023
Skatteskulder		398	127	224
Övriga skulder		1 713	1 547	1 961
Uppskjuten skatteskuld		140	151	117
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		731	563	642
Avsättningar		117	96	138
Efterställda skulder	9	2 882	1 401	1 934
Summa skulder		52 505	41 379	50 229
Eget kapital				
Innehavare av övrigt primärkapital		891	1 109	1 109
Aktiekapital		30	30	30
Övrigt tillskjutet kapital		2 159	2 160	2 160
Reserver		-577	-438	-423
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		4 303	3 607	3 829
Summa eget kapital		6 806	6 469	6 705
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		59 311	47 847	56 934

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

	Hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ)						Minoritetsintresse			
			Reserver							
MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde reserv	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Övrigt minoritets- intresse	Summa eget kapital
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						678	678	100	0	778
Övrigt totalresultat			47	121	-322		-154			-154
Summa totalresultat för perioden	-	-	47	121	-322	678	524	100	0	624
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital										
Emitterat primärkapitaltillskott ¹⁾								200		200
Återköpt primärkapitaltillskott ¹⁾						-23	-23	-423		-446
Utbetald ränta kapitaltillskott								-100		-100
Transaktionskostnader Primärkapitaltillskott						-9	-9	7		-2
Inlösen av aktier ²⁾	-1					1				
Fondemission ³⁾	1	-1					0			0
Utdelning till aktieägare						-175	-175			-175
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital						2	2	-2		0
Förändring i innehav utan bestämmandeinflytande										
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-1	-	-	-	-204	-205	-318	-	-523
Utgående balans 30 sep 2025	30	2 159	18	-1 246	651	4 303	5 915	891	0	6 806

1) Emitterat belopp om 200 MSEK. 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)						Minoritetsintresse			
			Reserver							
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde reserv	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Övrigt minoritets- intresse	Summa eget kapital
MSEK										
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						656	656	110	0	765
Övrigt totalresultat				–182	189		7			7
Summa totalresultat för perioden	–	–	–	–182	189	656	662	110	0	772
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital										
Utbetald ränta kapitaltillskott							–	–110		–110
Återköp av aktier ²⁾		–201					–201			–201
Nyemission ³⁾	0	86					86			86
Förändring i innehav utan bestämmandeinflytande							–			–
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	0	–115	–	–	–	–	–115	–110	–	–225
Utgående balans 30 sep 2024	30	2 160	–	–1 259	822	3 607	5 359	1 109	–	6 469

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

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

	Hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ)						Minoritetsintresse			
			Reserver							
MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt vär- de reserv	Säkrings- reserv	Omräk- ningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehavare av övrigt primär- kapital	Minoritets- intressen	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						879	879	134	0	1 013
Övrigt totalresultat			–29	–290	340	–1	20			20
Summa totalresultat för perioden	–	–	–29	–290	340	878	899	134	0	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							–			–
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-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Ingående balans	3 432 391	–	–
Köpta aktier för kapitaländamål	–	3 432 391	3 432 391
Indragning av aktier	–3 432 391	–	–
Utgående balans, antal	–	3 432 391	3 432 391
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, MSEK	–	298	310
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier som är avdraget från eget kapital, perioden, MSEK	–	0,14	0,14

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 3 2025	Kvartal 3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Helår 2024
Resultat före skatt	349	364	992	1 020	1 300
– varav erhållna räntor	1 360	1 301	4 132	3 505	4 996
– varav erlagda räntor	–617	–485	–1 458	–766	–1 330
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet	–234	–348	–476	–670	–827
Betald inkomstskatt	–45	16	–96	–3	–34
Amorteringar kreditportföljer	1 411	1 130	3 817	3 595	5 006
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	281	–141	232	23	363
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 762	1 020	4 469	3 965	5 808
Förvärvade kreditportföljer	–1 870	–4 340	–5 001	–8 667	–10 143
Avyttrade kreditportföljer	88	144	143	397	1 031
Investeringar obligationer och andra värdepapper	–1 663	–1 577	–2 647	–3 104	–14 329
Avyttringar obligationer och andra värdepapper	350	15	3 406	598	5 526
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten	–5	–95	–15	–163	–168
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–3 100	–5 853	–4 114	–10 939	–18 083
Inlåning från allmänheten	–241	6 068	1 268	10 292	19 028
Emitterade värdepapper	–	1 653	2 737	2 507	4 209
Återköp och återbetalning av emitterade värdepapper	–4	–141	–613	–313	–2 886
Emitterat primärkapitaltillskott	200	–	200	–	–
Återköp primärkapitaltillskott	–	–	–446	–	–
Utbetald ränta primärkapitaltillskott	–22	–25	–100	–110	–134
Återköp av aktier	–	–101	–	–201	–201
Nyemission	–	–	–	–	86
Utdelning	–	86	–175	86	–
Amortering av leasing skulder	–10	–11	–32	–35	–45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–77	7 529	2 839	12 226	20 057
Periodens kassaflöde	–1 415	2 696	3 194	5 252	7 782
Likvida medel vid periodens början	18 332	8 619	13 941	5 938	5 938
Omräkningsdifferens	–84	–6	–302	119	221
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	16 833	11 309	16 833	11 309	13 941

1) Likvida medel i kassaflödet

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Kassa	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	11 902	6 484	9 837
Utlåning till kreditinstitut	5 108	5 049	4 344
exkl utlåning till kreditinstitut i värdepapperiseringsbolag	–177	–224	–240
Summa likvida medel i kassaflödet	16 833	11 309	13 941

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 3 2025	Kvartal 3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Helår 2024
Ränteintäkter	916	818	2 652	2 039	2 927
Räntekostnader	-485	-342	-1 412	-893	-1 353
Räntenetto	431	476	1 240	1 146	1 574
Erhållna utdelningar	231	413	586	4 802	4 974
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-29	-35	-77	-771	-786
Övriga rörelseintäkter	42	50	133	141	186
Summa rörelseintäkter	675	904	1 882	5 318	5 948
Allmänna administrationskostnader	-408	-461	-1 216	-1 267	-1 678
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-7	-18	-40	-46
Summa rörelsekostnader	-414	-468	-1 234	-1 307	-1 724
Resultat före kreditförluster	261	436	648	4 011	4 224
Nedskrivningsvinster/-förluster	-12	-18	-147	-21	-16
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-2 941	-2 941
Andelar i ägarintressens resultat	-	-	0	5	13
Rörelseresultat	0	-	0	-	1 280
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	201
Skatt på periodens resultat	-54	-30	-121	-97	-166
Periodens resultat	195	388	380	957	1 315

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal 3 2025	Kvartal 3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Helår 2024
Periodens resultat	195	388	380	957	1 315
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-1	3	-3	2	-
Instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	8	-52	71	-	-37
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	-2	11	-14	-	8
Omklassificerat till resultaträkningen	0	-	-12	-	-
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	0	-	2	-	-
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	5	-38	44	2	-29
Övrigt totalresultat	5	-38	44	2	-29
Totalresultat	200	350	424	959	1 285

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Kassa	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	11 902	6 484	9 837
Utlåning till kreditinstitut	3 939	4 342	3 597
Kreditportföljer	12 940	12 402	12 637
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	98	155	132
Fordringar på koncernbolag	8 331	8 580	8 296
Obligationer och andra värdepapper	11 813	5 736	12 078
Andelar i dotterbolag, joint ventures och övriga bolag	7 744	7 617	7 826
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	31	45	41
Övriga tillgångar	937	868	912
SUMMA TILLGÅNGAR	57 735	46 230	55 356
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	40 483	31 066	40 190
Emitterade värdepapper	5 916	5 979	4 675
Övriga skulder	2 364	1 735	2 362
Avsättningar	88	53	95
Efterställda skulder	2 882	1 401	1 934
Summa skulder och avsättningar	51 733	40 233	49 256
Periodiseringsfond	–	201	0
Eget kapital			
Bundet eget kapital	44	47	46
Summa bundet eget kapital	44	47	46
Fritt eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital	891	1 109	1 109
Fritt eget kapital hänförligt till aktieägarna	5 067	4 640	4 945
Summa fritt eget kapital	5 958	5 749	6 054
Summa eget kapital	6 002	5 796	6 100
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	57 735	46 230	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 försämrade 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 portföljovvärderingar.

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.

Under andra kvartalet startade Hoist Finance ett SPV i Luxemburg från vilket delar av verksamheten bedrivs.

För händelser efter kvartalets utgång hänvisas till sidan 10.

Not

2

Valutakurser

	Kvartal 3 2025	Kvartal 3 2024	Helår 2024		Kvartal 3 2025	Kvartal 3 2024	Helår 2024
1 EUR = SEK				1 PLN = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	11,0991	11,3957	11,4326	Resultaträkningen (genomsnitt)	2,6180	2,6468	2,6553
Balansräkningen (vid periodens slut)	11,0564	11,3000	11,4865	Balansräkningen (vid periodens slut)	2,5895	2,6409	2,6929
1 GBP = SEK				1 RON = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	13,0548	13,3874	13,5184	Resultaträkningen (genomsnitt)	2,2085	2,2919	2,2991
Balansräkningen (vid periodens slut)	12,6591	13,5260	13,8475	Balansräkningen (vid periodens slut)	2,1762	2,2712	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 3, 2025

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern- gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	682	347	22	1 051
varav räntekostnader	-215	-99	-178	-492
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-343	-108	-	-451
Indirekta kostnader ¹⁾	0	0	-251	-251
Summa rörelsekostnader	-343	-108	-251	-702
Andel av joint ventures resultat	0	-	-	0
Resultat före skatt	339	239	-229	349
Nyckeltal ²⁾				
Investeringsportfölj	18 883	11 161	1 521	31 565
Återbetalt belopp	1 764	754	-	2 518

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 3, 2024

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern-gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	765	299	23	1 087
varav räntekostnader	-193	-81	-86	-361
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-374	-81	-	-455
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-270	-270
Summa rörelsekostnader	-374	-81	-270	-725
Andel av joint ventures resultat	1	-	-	1
Resultat före skatt	392	218	-247	363
Nyckeltal ²⁾				
Investeringsportfölj	19 691	10 198	333	30 223
Återbetalt belopp	1 726	556	-	2 282

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-sep, 2025

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern-gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	2 024	1 036	65	3 125
varav räntekostnader	-631	-268	-540	-1 439
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-1 018	-328	-	-1 346
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-787	-787
Summa rörelsekostnader	-1 018	-328	-787	-2 133
Andel av joint ventures resultat	0	-	-	0
Resultat före skatt	1 006	708	-722	992
Nyckeltal ²⁾				
Investeringsportfölj	18 883	11 161	1 521	31 565
Återbetalt belopp	5 073	2 175	-	7 248

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-sep, 2024

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern-gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	2 429	723	109	3 261
varav räntekostnader	-545	-204	-202	-950
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-1 139	-234	-	-1 373
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-870	-870
Summa rörelsekostnader	-1 139	-234	-869	-2 243
Andel av joint ventures resultat	1	-	-	1
Resultat före skatt	1 291	489	-760	1 019
Nyckeltal ²⁾				
Investeringsportfölj	19 691	10 198	333	30 223
Återbetalt belopp	5 127	1 597	-	6 723

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, 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	-1 180	-3 099
Indirekta kostnader ¹⁾	7	-	-	7
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 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Ingående balans 1 Jan	29 246	23 564	23 564
Förvärv	4 245	8 667	10 143
Ränteintäkter	3 559	3 193	4 444
Återbetalda belopp	-7 248	-6 724	-9 359
Nedskrivningsvinster/-förluster	253	414	529
varav realiserad återbetalning gentemot förväntan	580	685	1 144
varav portföljomvärderingar	-327	-271	-615
Avyttringar	-143	-397	-1 031
Omräkningsdifferenser	-1 124	488	956
Utgående balans	28 788	29 205	29 246

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.

Förvärvade icke-kreditförsämrade portföljer

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Ingående balans 1 Jan	674	724	724
Förvärv	756	-	-
Ränteintäkter	74	61	79
Amorteringar och ränteinbetalningar	-202	-125	-170
Förändring i kreditförlustreserv	-6	0	0
Bortskrivningar	0	-2	-3
Omräkningsdifferenser	-40	26	44
Utgående balans	1 256	684	674
Total utgående balans	30 044	29 889	29 920

Not

5

Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument, 30 sep 2025¹⁾

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet	Säkringsinstrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	-	-	-	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	11 902	-	-	-	11 902	11 902
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	5 108	5 108	5 108
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	-	-
Kreditportföljer	-	-	-	30 044	30 044	29 106
Obligationer och andra värdepapper ²⁾	8 418	1 521	-	-	9 939	9 939
Derivat	-	8	36	-	44	44
Övriga finansiella tillgångar	-	-	-	949	949	949
Summa	20 320	1 529	36	36 101	57 986	57 048
Inlåning från allmänheten	-	-	-	40 483	40 483	39 664
Derivat	-	14	252	-	266	266
Emitterade värdepapper	-	-	-	6 041	6 041	6 121
Efterställda skulder	-	-	-	2 882	2 882	3 194
Övriga finansiella skulder	-	-	-	2 101	2 101	2 101
Summa	-	14	252	51 507	51 773	51 346

1) Derivat redovisade som säkringsinstrument värderas till verkligt värde både via resultaträkning samt övrigt totalresultat till den grad säkringen är effektiv.
2) Varav saminvesteringar 1 521 MSEK (335)

Not

5

Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument, 30 sep 2024¹⁾

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet	Säkrings-instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	–	–	–	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	–	6 484	–	–	6 484	6 484
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	5 049	5 049	5 049
Utlåning till allmänheten	–	–	–	0	0	0
Kreditportföljer	–	–	–	29 889	29 889	29 103
Obligationer och andra värdepapper ²⁾	–	4 392	–	–	4 392	4 392
Derivat	–	12	45	–	57	57
Övriga finansiella tillgångar	–	–	–	678	678	678
Summa	–	10 888	45	35 616	46 549	45 763
Inlåning från allmänheten	–	–	–	31 066	31 066	29 717
Derivat	–	3	297	–	300	300
Emitterade värdepapper	–	–	–	6 338	6 338	6 820
Efterställda skulder	–	–	–	1 401	1 401	1 403
Övriga finansiella skulder	–	–	–	1 782	1 782	1 782
Summa	–	3	297	40 587	40 887	40 022

1) Derivat redovisade som säkringsinstrument värderas till verkligt värde både via resultaträkning samt övrigt totalresultat till den grad säkringen är effektiv.
2) Varav saminvesteringar 335 MSEK (–)

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument, 31 dec 2024¹⁾

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat	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	–	–	–	–	–	–
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 sep 2025

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	11 902	–	–	11 902
Obligationer och andra räntepapper ¹⁾	8 418	–	1 521	9 939
Derivat	–	44	–	44
Summa tillgångar	20 320	44	1 521	21 884
Derivat	–	266	–	266
Summa skulder	–	266	–	266

1) Varav saminvesteringar 1 521 MSEK (335)

Värderingar till verkligt värde, 31 dec 2024

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	9 837	–	–	9 837
Obligationer och andra räntepapper 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 (–)

Värderingar till verkligt värde, 30 sep 2024

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	6 484	–	–	6 484
Obligationer och andra räntepapper ¹⁾	4 057	–	335	4 392
Derivat	–	57	–	57
Summa tillgångar	10 541	57	335	10 933
Derivat	–	300	–	300
Summa skulder	–	300	–	300

1) Varav saminvesteringar 335 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 proportionell 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 kapitaltäckts alltjämt.

Kapitalkrav

Det regulatoriska kapitalkravet i pelare 1 innebär att den totala kapitalbasen måste uppgå till minst 8 procent av det riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk, marknadsrisk och operativ risk. Därefter tillkommer ytterligare kapitalkrav för de risker

som inte täcks via pelare 1, vilket är exempelvis koncentrationsrisk, kreditspread-, basisrisk och ränterisken i bankboken. Kapitalkraven för dessa risker täcks via pelare 2. Utöver detta allokeras kapital för kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av det riskvägda exponeringsbeloppet samt en institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert som viktas utifrån geografiska exponeringar. Per den 30 september 2025 är Hoist Finance Group kontracykliska buffertkrav på 0,77 procent (0,63).

Internt bedömt kapitalbehov, Pelare 2-krav och Pelare 2-vägledning Finansinspektionen meddelade den 27 februari 2024 utfallet av deras Översyns- och utvärderingsprocess, ÖUP, av Hoist Finance. Finansinspektionen beslutade om ett riskbaserat pelare 2-krav om 1,09 procent och en riskbaserad pelare 2-vägledning om 0,5 procent av det totala riskexponeringsbeloppet för Hoist Finance Group.

Till skillnad från det av Finansinspektionen beslutade Pelare 2-krav som är baserad på riskexponering per den 30 september 2023, uppgår internt bedömda kapitalbehovet per den 30 september 2025 till 620 MSEK (653), vilket motsvarar 1,77 procent (1,74) av det totala riskexponeringsbeloppet. Hoist Finance kapital- och riskhantering utgår alltid från det största av Pelare 2-kravet och det internt bedömda kapitalbehovet. Det totala kapitalkravet, inklusive pelare 1-krav, pelare 2-krav och internt bedömt kapitalbehov utöver pelare 2-krav, uppgår för perioden till 3,424 MSEK (3,659). Det totala kapitalkravet inklusive kombinerat buffertkrav, uppgår för perioden till 4,571 MSEK (4,836).

MSEK	Kvartal 3 2025	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1 Kärnprimärkapital	4 280	4 083	4 126	4 313	4 340
2 Primärkapital	5 172	4 776	4 819	5 422	5 450
3 Totalt kapital	6 353	6 009	6 013	6 653	6 651
Riskvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	35 056	32 597	31 545	37 580	35 645
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation (%)	12,21	12,52	13,08	11,48	12,18
6 Primärkapitalrelation (%)	14,75	14,65	15,28	14,43	15,29
7 Total kapitalrelation (%)	18,12	18,44	19,06	17,70	18,66
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 (%)	0,77	0,58	0,62	0,63	0,56
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 (%)	3,27	3,08	3,12	3,13	3,06
EU 11a Samlade kapitalkrav (%)	12,36	12,17	12,21	12,22	12,15
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,12	3,43	3,99	2,39	3,09
Pelare-2 vägledning (%)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Samlade kapitalkrav och Pelare-2 vägledning (%)	12,86	12,67	12,71	12,72	12,65

Not

6

Kapitaltäckning, forts.

MSEK	Kvartal 3 2025	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024
Bruttosoliditetsgrad					
13 Exponeringsmått	59 487	57 661	56 265	56 187	46 402
14 Bruttosoliditetsgrad (%)	8,69	8,28	8,56	9,65	11,74
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
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)	19 201	16 460	12 196	9 267	5 946
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	4 409	3 885	3 351	3 398	3 157
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	5 069	5 129	5 168	4 601	3 849
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 396	1 177	838	849	789
17 Likviditetstäckningskvot (i %) ¹⁾	1 835	1 738	1 537	1 065	752
Stabil nettofinansieringskvot					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	50 292	48 410	44 216	43 159	41 986
19 Totalt behov av stabil finansiering	35 299	33 768	32 114	34 039	32 784
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	142	143	138	127	128

1) Nyckeltal korrigerat för perioderna kvartal 4 2024 - kvartal 2 2025

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 finansie-

ring 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 definitions-mässigt 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 99,9 procent av inlåningen står under den statliga insättningsgarantin.

Finansiering

MSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2025	31 dec 2024
Inlåning från allmänheten, flex	0	10 796	0	10 796
Inlåning från allmänheten, fast	40 483	29 395	40 483	29 395
Emitterade värdepapper	6 041	5 023	5 916	4 675
Primärkapitaltillskott	891	1 109	891	1 109
Efterställda skulder	2 882	1 934	2 882	1 934
Eget kapital	5 915	5 596	5 110	4 991
Övrigt	3 099	3 081	2 453	2 456
Balansomslutning	59 311	56 934	57 734	55 356

Not

7

Likviditetsrisk, forts.

Koncernens treasurypolicy innehåller limiter för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas samt dess beskaffenhet. Den 30 september 2025 var tillgänglig likviditet 25 246 (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 likviditets-situation, men kan också innebära högre risk för volatilitet i marknads-värderingen av likviditetsreserven. Då likviditetsreserven generellt avkastar lägre än vad bolagets genomsnittliga finansiering kostar, kan räntenettot påverkas negativt.

Likviditetsreserv, Hoist Finance konsoliderad situation

MSEK	30 sep 2025	31 dec 2024
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	4 922	4 088
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	6 312	6 105
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	5 590	3 733
Säkerställda obligationer	8 422	9 885
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	–	–
Värdepapper emitterade av finansiella företag	–	–
Övrigt	–	–
Summa	25 246	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 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2025	31 dec 2024
Spärrade bankmedel	1	2	–	–
Kreditportföljer externt lån	1 270	1 312	1 270	1 312
Portföljer i värdepapperiserings-strukturen	1 773	2 244	–	–
Ställda säkerheter	3 044	3 558	1 270	1 312
Eventalförpliktelser	172	219	172	219
Outnyttjade kreditmöjligheter (Forward flow)	1 513	906	1 513	906
Ej likvidreglerade portföljförvärv	–	–	–	–
Åtaganden	1 513	906	1 513	906

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 hanterats som eventalförpliktelse efter att Skatteverket nekat ett kostnadsavdrag i deklarationerna för 2023 och 2024, motsvarande en möjlig skatteeffekt om 23 MSEK.

I samtliga dessa fall bedömer Hoist Finance att det är mer sannolikt än inte att bolaget kommer att vinna vid en eventuell domstolsprocess. Därmed har inga reserveringar gjorts.

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 som bedöms vara möjliga men inte sannolika. Dessa ärenden rör huvudsakligen momsrelaterade exponeringar. Ärenden avseende 2018–2020 handlar om att fastställa korrekt nivå på avdrag för ingående moms i Sverige, med en möjlig förpliktelse om 37 MSEK. Ett annat svenskt momsärende avser en möjlig förpliktelse vid omvänd skattskyldighet för 2016, med en eventalförpliktelse om 69 MSEK.

Not 9 Emitterade värdepapper och efterställda skulder

MSEK	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Helår 2024	MSEK	Jan-sep 2025	Jan-sep 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	2 007	3 009	Emitterade	994	1 200	1 200
Återköpta	-237	-254	-2 532	Återköpta	-	-	-200
Förfallna	-376	-59	-134	Förfallna	-	-	-
Valutaeffekter m.m	-112	85	31	Valutaeffekter m.m	-46	-699	34
Emitterade värdepapper vid periodens utgång	6 041	6 428	5 023	Efterställda skulder vid periodens utgång	2 882	1 401	1 934

Not 10 Hoist Finance aktie

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER	30 sep 2025	30 sep 2024	Helår 2024
Utfärdade aktier 1 januari	87 422 606	89 303 000	89 303 000
Nyemission	-	1 551 997	1 551 997
Återköpta aktier	-	-3 432 391	-3 432 391
Antal utestående aktier på balansdagen	87 422 606	87 422 606	87 422 606
Senast betalt, SEK	99,50	86,70	90,30
Börsvärde, MSEK	8 699	7 580	7 894

GENOMSnittligt ANTAL UTESTÅENDE AKTIER	Kvartal 3 2025	Kvartal 3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Helår 2024
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning inklusive återköp	87 422 606	86 643 417	87 422 606	87 265 939	87 302 506
Vägt genomsnittligt antal aktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av nyemission	-	134 956	-	45 480	36 938
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	87 422 606	86 778 373	87 422 606	87 311 419	87 339 444

RESULTAT, MSEK					
Periodens resultat hänförligt till Hoist Finance aktieägare	262	219	678	655	879
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	262	219	678	655	879

RESULTAT PER AKTIE, SEK					
Resultat per aktie före utspädning	3,00	2,53	7,75	7,51	10,07
Resultat per aktie efter utspädning	3,00	2,52	7,75	7,51	10,07

Not

11

Korrigerig 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-investerare 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	3 607

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

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 23 oktober 2025

Harry Vranjes
VD och koncernchef

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 redovisningsregulativ (IFRS), i kapitalkravsdirektivet (CRD IV) eller i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR). Alternativa nyckeltal används av Hoist Finance, tillsammans med övriga finansiella mått, när det är relevant för att kunna följa upp och beskriva den finansiella situationen och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. Dessa mått är inte direkt jämförbara med liknande

Nyckeltal 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.

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.

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 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 försämrade 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 skuldstrukturere" (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 förvärvar 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 14 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 24 oktober kl. 09:30 (CEST).

Om du önskar delta via webcasten gå in på länken nedan.
<https://hoist-finance.events.inderes.com/q3-report-2025>

Om du önskar delta via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.
<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5005191>

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

Bokslutskommuniké 2025	6 februari 2026
Årsredovisning 2025	25 mars 2026
Delårsrapport 1:a kvartalet 2026	6 maj 2026
Årsstämma 2026	7 maj 2026
Delårsrapport 2:a kvartalet 2026	27 juli 2026
Delårsrapport 3:e kvartalet 2026	23 oktober 2026
Bokslutskommuniké 2026	3 februari 2027

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. Informationen lämnas genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2025, kl 07:00 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.