



ÅRS- OCH HÅLLBARHETSREDOVISNING 2025

Europas ledande skuldomstrukturerare

HoistFinance

Innehållsförteckning

Om Hoist Finance

Året i korthet	3
Vd-ord	5
Strategi- och finansiella mål	7
Marknadsutblick	12
Riskhantering	15
Hoist-aktien	17

Förvaltningsberättelse

Koncernöversikt	19
Bolagsstyrningsrapport	25
Hållbarhetsrapport	39

Finansiella rapporter

Räkenskaper	88
Noter	98
Årsredovisningens undertecknande	162
Revisionsrapporter	163
Femårsöversikt	169
Definitioner	170
Aktieägarinformation	172

Hänvisning till lagstadgad årsredovisning och hållbarhetsrapport

Hoist Finance AB (publ), moderbolag i Hoist Finance-koncernen, är ett kreditmarknadsbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Vi upprättar finansiella rapporter i enlighet med Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Koncernredovisningen är upprättad enligt de internationella redovisningsstandarderna IFRS. Den lagstadgade årsredovisningen omfattar sidorna 19-162. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten enligt ÅRKL återfinns på sidorna 39-87.

OM HOIST FINANCE

[Året i korthet](#)[Vd-ord](#)[Strategi- och finansiella mål](#)[Marknadsutblick](#)[Riskhantering](#)[Hoist-aktien](#)

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Året i korthet

9 943

Förvärv av investeringsportföljer
(MSEK)

13,50 %

Proforma kärnprimärkapitalrelation
per 31 december 2025¹

1 484

Resultat före skatt (MSEK)

18 %

Avkastning på eget kapital

1) Givet SDR-status från februari 2026 redovisas kärnprimärkapitalrelationen per årsslutet proforma.

Viktiga händelser

Resultatet före skatt uppgick till 1,5 miljarder kronor, jämfört med 1,3 miljarder kronor 2024, vilket motsvarar en tillväxt om 14 procent (16 procent exklusive valutakurseffekter) – en betydande förstärkning trots ökade kostnader för att kvalificera som en specialiserad skuldomstrukturerare (SDR).

Avkastning på eget kapital om 17,6 procent, jämfört med 16,8 procent föregående år.

Fortsatt hög investeringstakt med 9,9 miljarder kronor investerat i nya portföljer, jämfört med 10,8 miljarder kronor 2024.

Vid årets slut hade Hoist Finance en total investeringsportfölj om 33,4 miljarder kronor, jämfört med 30,7 miljarder kronor vid utgången av 2024, vilket motsvarar en tillväxt om 9 procent (15 procent exklusive valutakurseffekter).

Stark och stabil återbetalningsgrad om 105 procent, samma nivå som i 2024.

Fortsatt fokus på kostnadskontroll med totala rörelsekostnader 6 procent lägre än föregående år, trots tillväxt i investeringsportföljen.

Vinsten per aktie uppgick till 11,59 kronor, jämfört med 10,07 kronor 2024, motsvarande en tillväxt om 15 procent.

Stark kapital- och likviditetssituation.

I juli justerade Moody's utsikterna för koncernens långsiktiga kreditbetyg på emittentnivå samt för seniora icke säkerställda obligationer, Baa2, till positiva (från stabila).

I augusti förvärvades den första portföljen i Finland, vilket utökar närvaron i norra Europa.

I februari 2026 meddelade Hoist Finance att bolaget uppfyller samtliga krav för att kvalificera som en SDR, vilket stärker bolagets investeringskapacitet framåt.

OM HOIST FINANCE

Året i korthet

Vd-ord

Strategi- och finansiella mål

Marknadsutblick

Riskhantering

Hoist-aktien

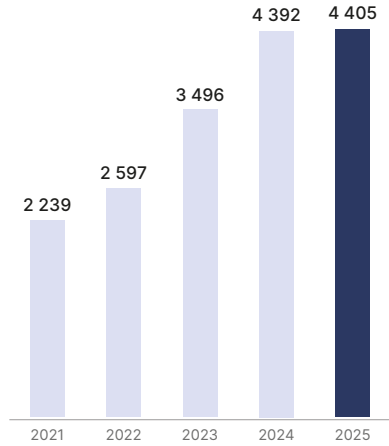
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Utvalda nyckeltal

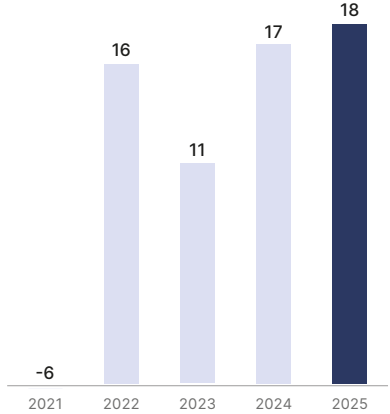
Rörelseintäkter

MSEK



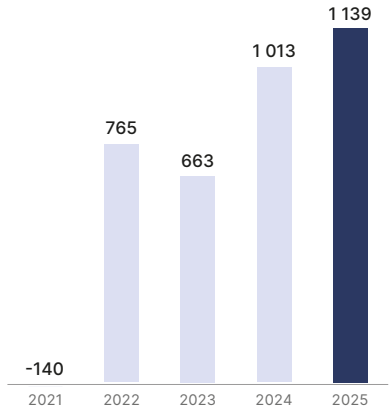
Avkastning på eget kapital

%



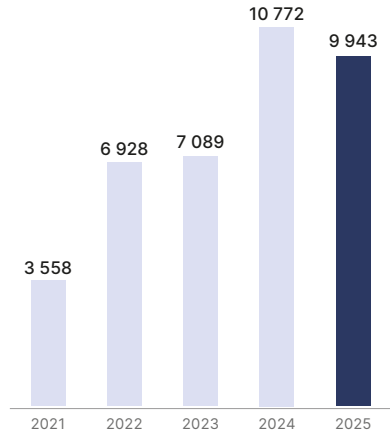
Resultat efter skatt

MSEK



Förvärvade kreditportföljer

MSEK



Våra marknader



OM HOIST FINANCE

Året i korthet

Vd-ord

Strategi- och finansiella mål

Marknadsutblick

Riskhantering

Hoist-aktien

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Vd-ord



Ett intensivt år

Kära aktieägare,

Med denna årsredovisning lägger vi ett intensivt 2025 till handlingarna. Hoist Finance tog under året en rad viktiga steg framåt vad gäller tillväxt, lönsamhet och interna processförbättringar. För helåret 2025 redovisade vi en vinst före skatt om 1 484 miljoner kronor, vi genererade en avkastning på eget kapital om 18 procent och - sett över den senaste treårsperioden – en tillväxt i vinst per aktie om 28 procent.

Vi arbetar utifrån ett antal grundläggande principer som ligger fast:

- en disciplinerad investeringsstrategi som fokuserar på tillgångsslag vi känner väl, lokalt i våra marknader; förfallna lån till konsumenter och mindre företag, med eller utan säkerhet.
- en kreditförvaltningsorganisation som arbetar med stort kostnadsfokus, en flexibel kostnadsmassa och ständiga processförbättringar.
- en tillgänglig, diversifierad och kostnadseffektiv finansieringsstruktur.

Med en decentraliserad, målstyrd operativ modell bygger vi en kultur som präglas av delegerade mandat, samarbete och öppen kommunikation. Vid sidan av starka finansiella resultat visar också vår årliga medarbetarundersökning att detta har lett till hög medarbetarnöjdhet med en stark känsla av tillhörighet. Jag är mycket stolt över den resa vi har gjort.

Investeringsförvaltning

Under 2025 investerade vi cirka 10 miljarder kronor i förfallna låneportföljer och vår investeringsportfölj värderades vid slutet av året till 33,4 miljarder kronor. Justerat för valutakursförändringar har portföljen vuxit med 15 procent sedan det fjärde kvartalet 2024. Vi ser en robust pipeline inför 2026 och förväntar oss fortsatt god aktivitet på både primär- och sekundärmarknaden.

Våra största marknader sett till portföljstorlek är Tyskland, Italien, Polen, Spanien, Frankrike och Storbritannien. Det är i dessa stora

ekonomier som de stora volymerna av förfallna lån finns i Europa – och det är också där som Hoist Finance har, och bygger, vår starkaste närvaro. Med det inte sagt att våra övriga marknader inte är viktiga, vi har arbetat aktivt för att skapa närvaro i våra 14 länder – med Sverige, Portugal och Finland som de senaste tillskotten. Denna marknadsdiversifiering är viktig och har resulterat i flera av våra mest lönsamma portföljförvärv.

Kreditförvaltning

Arbetet med små löpande förbättringar i våra kreditförvaltningsenheter fortgick under året, och kommer att fortgå även framåt, i oförminskad takt. Ökade återbetalningar och interaktioner med låntagare ger, förutom direkta ekonomiska resultat, också värdefull kreditdata som gör oss alltmer träffsäkra i våra portföljvärderingar.

Hoist Finance tog under året en rad viktiga steg framåt vad gäller tillväxt, lönsamhet och interna processförbättringar.

Sett över helåret var återbetalningsgraden 105 procent. Detta innebär att vi har överträffat våra egna prognoser med fem procent, vilket under året motsvarar runt 470 miljoner kronor i intjäning. Dessa siffror visar på det stabila underliggande värdet i vår investeringsportfölj.

Vår målsättning är att, i dialog med varje låntagare, ta fram långsiktigt hållbara återbetalningsplaner. I vår hållbarhetsrapport redovisar vi att 15 procent av lånen i vår portfölj faller in under anståndsåtgärder. Detta är en regulatorisk definition som omfattar ett antal eftergifter som kan beviljas för att hjälpa låntagare att komma tillrätta med sina förfallna skulder. I vår kreditförvaltning arbetar vi dagligen med såväl anståndsåtgärder som rådgivning och annan support, för att stödja individer ut ur skuldproblem.

OM HOIST FINANCE

Året i korthet

Vd-ord

Strategi- och finansiella mål

Marknadsutblick

Riskhantering

Hoist-aktien

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Kapital och finansiering

När vi generar vinster stärks vår kapitalbas och därigenom vår investeringskapacitet. Hoist Finance har en stark kapitalsituation som idag ger utrymme att båda växa vår investeringsportfölj – och dela ut kapital till aktieägarna.

Vi gav för helåret 2024 vår första utdelning till aktieägarna sedan 2018. Med gott om kapital föreslår styrelsen nu, för helåret 2025, såväl en ordinarie utdelning i linje med vår utdelningspolicy, som en extraordinär utdelning till följd av erhållen status som specialiserad skuldomstrukturerare (SDR). Förslaget är att dela ut sammanlagt 6 kronor per aktie.

Strategin kommer även fortsatt att fokusera på lönsam tillväxt, vi investerar inte om det inte sker till rätt avkastning vilket skapar stabilt aktieägarvärde över tid.

Vår finansiering kommer i huvudsak från inlåning från allmänheten, vilket svarar för ungefär 80 procent av vårt totala finansieringsbehov. HoistSpar erbjuder sparkonton i sex europeiska länder. Övrig finansiering sker genom emittering av olika typer av obligationer på kapitalmarknaden. Vi använder dessa båda finansieringskanalerna då det ger oss stabilitet över tid, en låg genomsnittlig finansieringskostnad och tillgång till kapital snabbt om och när vi så behöver.

Framtidsutsikter

Marknaden för förfallna lån är fortsatt väldigt aktiv och vi bedömer att den kommer att förbli aktiv under den överblickbara tidshorisonten. Detta drivs till en del av ökad nyutlåning i södra Europa där bankerna varit restriktiva sedan eurokrisen, och till en del av regulatoriska faktorer. Tillsynsmyndigheterna i Europa är fokuserade på andelen förfallna lån på bankernas balansräkningar, och en mängd initiativ har sjugets för att se till att denna andel hålls under kontroll.

Krediter är en grundpelare för att bygga välstånd där lån till företag och individer möjliggör investeringar i tillväxt, bostäder, bilar och maskiner, etc. Så länge det finns kreditgivning kommer en mindre andel av de lån som ges ut att förfalla, och detta skapar ett långsiktigt behov av skuldomstruktureringsspecialister som Hoist Finance.

Omvärlden och globala marknader präglas av osäkerhet och räntor och valutor rör sig kontinuerligt. Hoist Finance påverkas naturligtvis av detta, men när det kommer till kärnan i vår affärsmodell – återbetalningar från låntagare – så har dessa visat sig vara väldigt stabila historisk, genom såväl finanskriser som pandemier.

Vi har nu kvalificerat som SDR vilket ger oss större frihet i vår investeringsverksamhet såväl som en stabil regulatorisk status. Vi uppfyller våra finansiella mål och har vuxit vår investeringsportfölj så att vi stadigt närmar oss vår tillväxtambition om 36 miljarder kronor. Vi har en strategi som är bevisat effektiv och en verksamhet som levererar.

Blickar vi framåt kommer vi framöver sträva efter att ytterligare öka vår årliga investeringstakt. Strategin kommer, som idag, fortsatt att fokusera på lönsam tillväxt, vi investerar inte om det inte sker till rätt avkastning, vilket skapar stabilt aktieägarvärde över tid. Vi planerar att bjuda in till en kapitalmarknadsdag efter sommaren för att berätta mer om våra planer framåt.

Med det vill jag tacka alla er som gett oss ert förtroende genom att investera i Hoist Finance. 2025 var ett exceptionellt år för bolaget och vi ser nu framåt mot ett ännu starkare 2026.

Stockholm, mars 2026

Med vänliga hälsningar,

Harry Vranjes,
Verkställande direktör

Strategi- och finansiella mål

Specialiserad skuldrådgivare och omstrukturerare

Hoist Finances affärsmodell vilar på tre ben; investeringsförvaltning, kreditförvaltning och en effektiv och ändamålsenlig kapital och finansieringsplattform.

Investeringsförvaltning

I investeringsförvaltningen förvärvar vi portföljer bestående av förfallna konsument- och mindre företagslån från banker och finansiella institut i 14 europeiska länder. Då lånen i dessa portföljer redan har förfallit (kreditförlusten är redan tagen av långivande bank) förvärvar Hoist Finance med en betydande rabatt mot nominellt värde (i snitt, över tid, har vi betalat åtta procent av nominellt värde). Värdering av kreditportföljer är således en nyckelkompetens inom koncernen. Våra portföljvärderingar är grundade i historisk data och statistiska modeller, där vi räknar på framtida förväntade kassaflöden. Men över 30 års erfarenhet har vi över tid byggt upp en stor databas med tidsserier från portföljförvärv och återbetalningskapacitet i olika segment och har idag en omfattande och unik uppsättning datapunkter som ligger till grund för vår värderingsanalys.

Vi förvärvar portföljer såväl själva som tillsammans med strategiska partners. Att saminvestera med strategiska partners är fördelaktigt i större transaktioner och där en partner och vi kompletterar varandra på olika sätt. Som aktiv investerare säljer vi också emellanåt av portföljer, detta då marknadens värdering av en enskild portfölj är högre än vår egen.

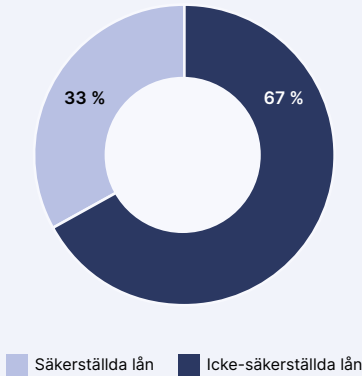
Kreditförvaltning

När vi har förvärvat en kreditportfölj onboardas denna av den lokala kreditförvaltningsorganisationen. Låntagarna blir kontaktade, ofta via brev, och informerade om storleken på sina skulder och relevanta kontaktvägar – samt att rådgivare på Hoist Finance finns där för vidare vägledning. Arbetet handlar sedan om att söka upprätta hållbara återbetalningsplaner i samförstånd med varje låntagare. Genom individuellt anpassade helhetslösningar söker vi hjälpa låntagarna att betala av sina förfallna skulder, återuppbygga sin kreditvärdighet och därigenom återetablera sin finansiella trygghet. Detta arbete hanteras alltid lokalt, på respektive låntagares eget språk. I fall där låntagare vägrar att sätta upp återbetalningsplaner i samförstånd, trots att medel finns, kan Hoist Finance istället ta ärendet till domstol.

Lånen i vår portfölj

Icke-säkerställda lån <i>Lån utan ställd säkerhet</i>	Säkerställda lån <i>Lån med ställd säkerhet</i>
Produkter	
Privatlån, kreditkort, konsumentlån	Bolån, leasingkontrakt, säkerställda företagslån
Typ av låntagare	
Individer, mindre företag	Individer, mindre företag
Förvärvspris per portfölj jämfört med nominellt värde	
4 - 40 %	20 - 60 %
Genomsnittligt bokfört värde per lån	
SEK 2 700 – 40 000	SEK 140 000 – 600 000
Genomsnittlig tid för återbetalning	
40–77 månader	33–57 månader

En väldiversifierad investeringsportfölj



Hoist Finance har en investeringsportfölj om totalt 33,4 miljarder kronor. Underliggande snittlån i portföljen är på 76 000 kronor och medianlånet på 50 000 kronor.

OM HOIST FINANCE

Året i korthet

Vd-ord

Strategi- och finansiella mål

Marknadsutblick

Riskhantering

Hoist-aktien

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Vi skiljer mellan strategisk kreditförvaltning, som alltid hanteras internt, och operationell kreditförvaltning, som vi i vissa länder/segment sköter själva - och i andra länder/segment outsourcar till tredje part. Denna flexibla operativa modell ger oss möjlighet att bibehålla full kontroll över vår kreditförvaltning, samtidigt som vi får en anpassningsbar kostnadsstruktur och kan vara mer opportunistiska i våra portföljförvärv.

Hoist Finance strävar efter att bli Europas ledande investerare och förvaltare av portföljer med förfallna konsument- och mindre företagslån.

Genom att erbjuda rådgivning och stöd till såväl banker som låntagare bidrar Hoist Finance till ett välfungerande och motståndskraftigt finansiellt system i Europa. Läs mer om vårt breda värdeskapande i vår hållbarhetsrapport från sidan 39.

Kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn

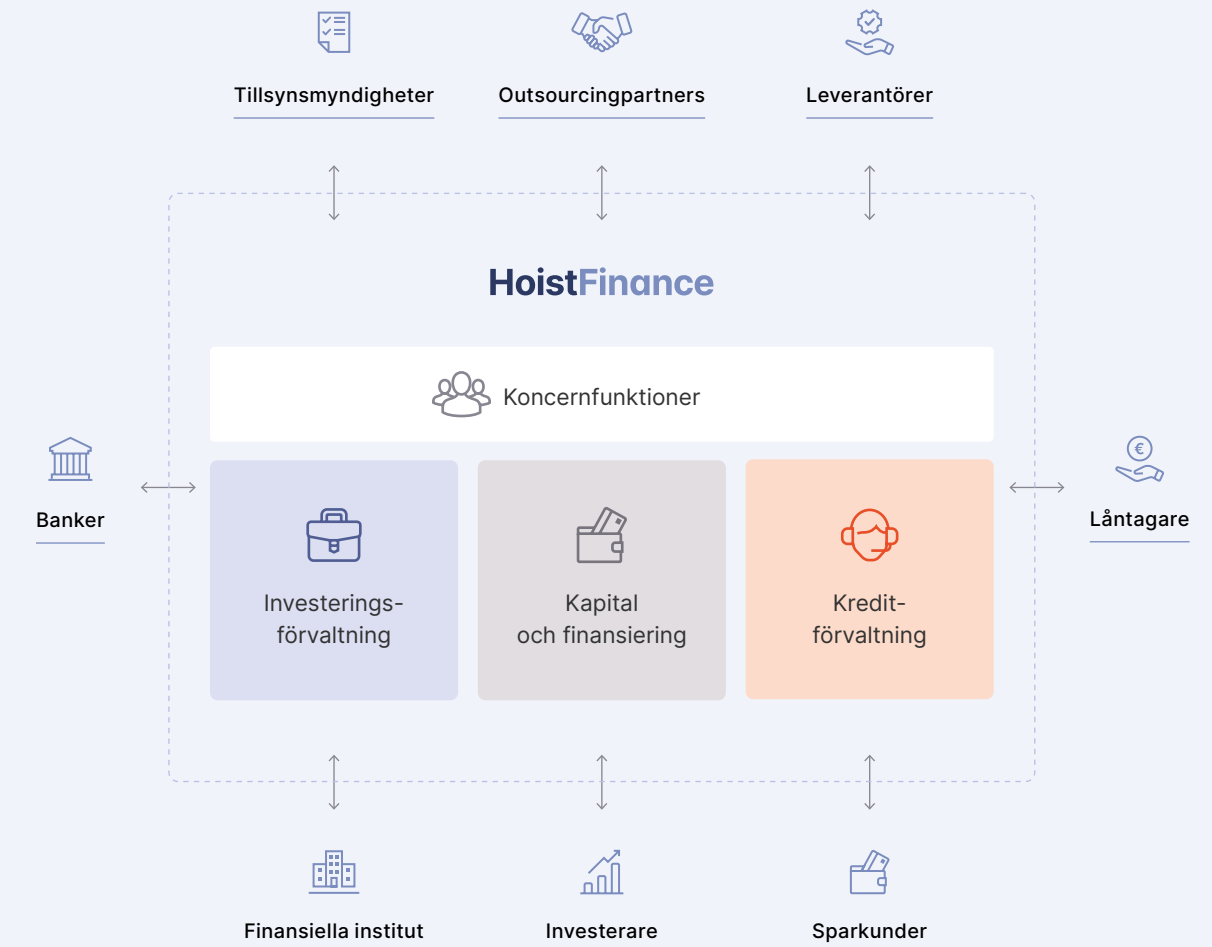
Hoist Finance är huvudsakligen finansierat via inlåning från allmänheten. Vi erbjuder, via HoistSpar, sparkonton i sex europeiska länder, där enskilda kan spara upp till 1 150 000 kronor med insättningsgaranti¹. All inlåning är tidsbunden (löptider mellan tre månader och fem år) och erbjuds med attraktiva räntor.

Inlåningen möjliggörs av att Hoist Finance är ett kreditmarknadsbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Vi efterlever samma höga regulatoriska krav som de banker som vi förvärvar skuldportföljer av. Vi är organiserade som en bank med tre försvarslinjer och vår balansräkning uppfyller samma strikta kapital- och likviditetskrav som ställs på banker.

1) I institut som är anslutna till insättningsgarantin får sparare ersättning från staten om institutet skulle gå i konkurs. Skyddet gällde för insättningar upp till 1 050 000 kronor under 2025, men höjdes från 2026 till 1 150 000. Insättningsgarantin finansieras genom avgifter från anslutna banker och syftar till att bidra till finansiell stabilitet.

Hoist Finances affärsmodell

Hoist Finances affärsmodell vilar på tre ben. Koncernen interagerar löpande med en rad intressenter. Läs mer om vår värdekedja och våra intressenter i vår hållbarhetsrapport från sidan 39.



OM HOIST FINANCE

Året i korthet

Vd-ord

Strategi- och finansiella mål

Marknadsutblick

Riskhantering

Hoist-aktien

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Stabil finansieringsplattform

Som aktiv investerare kan Hoist Finances finansieringsbehov fluktuerar mellan perioder. Som komplement till inlåningen från allmänheten lånar vi upp på kapitalmarknaden genom löpande emittering av olika typer av obligationer. Hoist Finance har kreditbetyg Baa2 med positiva utsikter från kreditvärderingsinstitutet Moody's.

Vår finansieringsstrategi syftar till att upprätthålla en kostnads-effektiv och väldiversifierad finansieringsstruktur med en sund strukturell risknivå. Då vår finansiering utgörs av inlåning som är bunden upp till fem år samt marknadsupplåning i kortare papper – men våra tillgångsportföljer har längre löptid (de flesta skuldportföljer bokförs på 15 år) uppstår en ränterisk som vi hanterar genom räntederivathedging. På samma sätt har vi, som svenskt institut

med SEK som huvudvaluta, valutarisker då vi även håller tillgångar i EUR, GBP och PLN. Vi söker undvika valutarisker genom att matcha tillgångar och skulder i samma valuta och den valutakurs exponering vi har säkrar vi upp genom valutaderivat.

Per 31 december 2025 (jämfört med 31 december 2024)

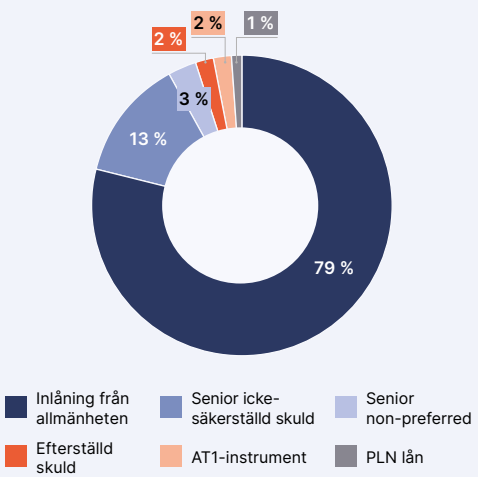
Totala räntebärande skulder	52,7 (47,1) miljarder kronor
Inlåning från allmänheten	42,8 (40,2) miljarder kronor
Utestående obligationsskuld	9,9 (7,0) miljarder kronor
Likviditetsreserv	26,5 (23,8) miljarder kronor



HoistSpar-marknader



Finansieringskällor per 31 december 2025



OM HOIST FINANCE

Året i korthet

Vd-ord

Strategi- och finansiella mål

Marknadsutblick

Riskhantering

Hoist-aktien

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

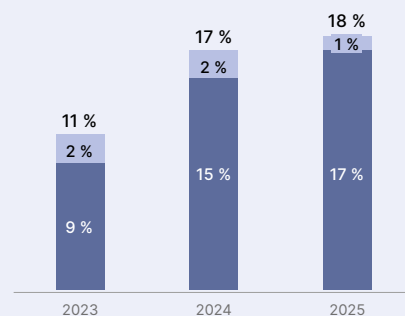
Finansiella mål och måluppföljning



Loksamhet och avkastning

Genom att säkerställa rätt balans mellan tillväxt, lönsamhet och kapitaleffektivitet strävar vi efter att uppnå en avkastning på eget kapital som **överstiger 15 procent**.

Hoist Finance har under de senaste åren fokuserat på att ta ner kostnadsbasen och säkerställa en effektiv organisation – såväl som på att öka lönsamheten i portföljförvärven. Detta har skapat en alltmer lönsam verksamhet som för helåret 2025 levererade en **avkastning på eget kapital om 18 procent**.



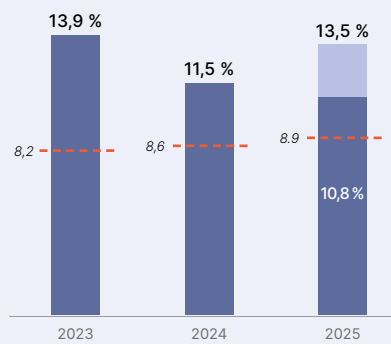
■ Underliggande verksamhet
■ Extraordinärt/engångsposter



Kapitalstruktur

Under normala förhållanden ska kärnprimärkapitalrelationkvoten (CET1-kvoten) ligga **2,3–3,3 procentenheter över det CET1-krav** som fastställts av Finansinspektionen.

Hoist Finance har en **stark kapitalsituation** med gott om utrymme för portföljförvärv och tillväxt.



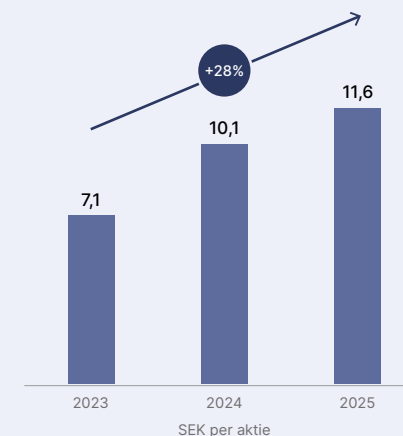
■ CET1
■ Proforma CET1 efter SDR
--- Regulatoriskt CET1-krav



Tillväxt

Vinst per aktie (justerat för AT1 kostnader) ska öka med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om **15 procent** över konjunkturcykeln.

Under den senaste treårsperioden har Hoist Finance genererat en **tillväxt i vinst per aktie om 28 procent**.



Utdelningspolicy

Hoist Finances utdelning ska på lång sikt motsvara **25–30 procent** av koncernens nettovinst per år. Utdelningen fastställs årligen med hänsyn till bolagets och koncernens kapitalsituation samt utsikter för lönsam tillväxt.

Styrelsen föreslår en **ordinarie utdelning**, i linje med utdelningspolicyn, om 3,26 kronor per aktie. Styrelsen föreslår också en **extrautdelning** till följd av SDR-status, om 2,74 kronor per aktie.

6

kronor per aktie

OM HOIST FINANCE

Året i korthet

Vd-ord

Strategi- och finansiella mål

Marknadsutblick

Riskhantering

Hoist-aktien

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

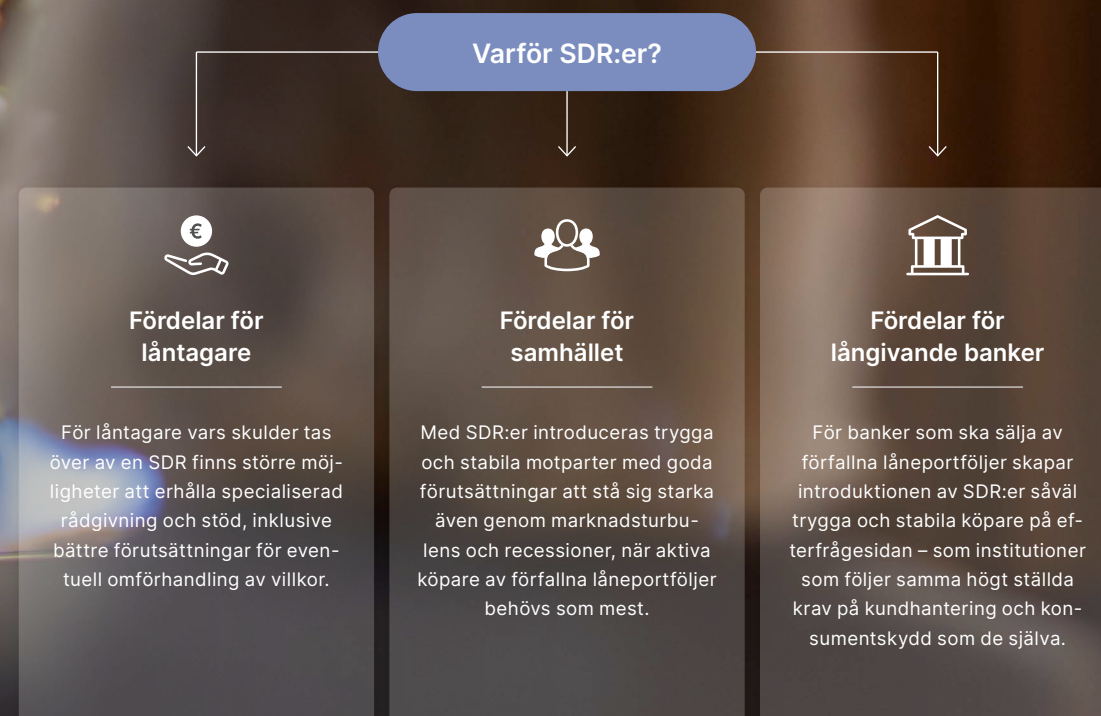
FINANSIELLA RAPPORTER

Specialiserade skuldomstrukturerare för ökad stabilitet

Hoist Finance meddelande den 4 februari 2026 att bolaget uppfyller kraven för att klassificeras som en specialiserad skuldomstrukturerare (SDR). Detta gör Hoist Finance till en av de första SDR:erna i Europa. SDR:er är specialiserade institut som står under tillsyn, och som uppfyller en rad högt ställda krav på alltifrån gott om reservlikviditet till trygg finansiering och en specialiserad affärsmodell. Uppfylls samtliga kriterier kan institut inom EU ansöka om att undantas från de kapitalkrav som andra bankreglerade institut inom EU har på förfallna lån.

SDR-definitionen introducerades 2025 som en av flera åtgärder som europeiska tillsynsmyndigheter har implementerat för att stimulera en trygg och aktiv marknad där långivande banker kan sälja av förfallna låneportföljer.

Tillsynsmyndigheter söker på olika sätt stimulera bankerna att sälja av sina förfallna låneportföljer, för att ta ner kreditrisken i de enskilda instituten och ställa om kapital och resurser till nytulåning.





Marknadsutblick

Ung transaktionsmarknad under utveckling

Aktiviteten på den europeiska transaktionsmarknaden för förfallna lån var hög under 2025. En stark marknadsdrivkraft har under de senaste åren varit nya regelverk, som fortsätter att driva strukturell marknadsutveckling.

Den europeiska ekonomin präglades under 2025 av makroekonomisk osäkerhet. Räntorna har kommit ner och arbetslösheten är på historiskt låga nivåer, ändå tar tillväxten inte riktigt fart och lånetillväxten förblir svag. Andel steg 2 lån på bankernas balansräkningar fortsätter samtidigt att växa.

Primärmarknad i strukturell utveckling

Bankerna i Europa¹ hade i slutet av 2025 totalt 374 miljarder euro av förfallna lån på sina balansräkningar, motsvarande en snittandel av total lånebok om 1,8 procent. Detta är en markant nedgång från toppnoteringarna i samband med euro-krisen 2012, då snittandelen låg på 7,5 procent förfallna lån av total lånebok. Över den senaste tioårsperioden har europeiska banker således kraftigt tagit ner kreditrisken i sina låneböcker genom att bland annat sälja av portföljer av lån med försämrad kreditkvalitet, pådrivet av regelverk.

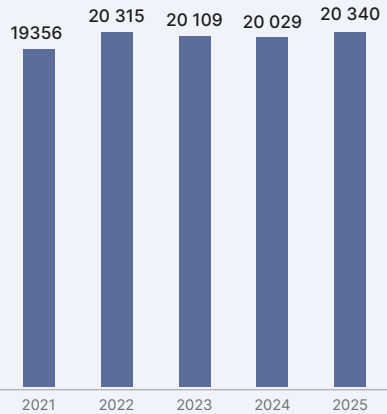
Samtidigt fortsätter den europeiska primärmarknaden för lån med försämrad kreditkvalitet att vara aktiv vilket reflekterar en strukturell utveckling där ökade kapital- och rapporteringskrav på banker som håller förfallna lån på sina balansräkningar, i kombination med en alltmer stabil transaktionsmarknad, har lett till en högre grad av proaktivitet från bankerna, där löpande försäljningar av skuldportföljer är en del av den strategiska planeringen. En större andel steg 2-lån säljs samtidigt som nya delsegment såsom ”om-presterande” lån (re-performing loans)² växer fram. Även andelen banker som önskar sluta överenskommelser om framtida försäljningar av skuldportföljer (forward flow agreements) har ökat³.

1) Datan omfattar EU-området. Hoist Finance är även verksamt i Storbritannien.
2) ”Om-presterade lån” är lån som tidigare varit klassade som förfallna men där regelbunden återbetalning återupptagits, ofta som ett resultat en omstrukturering och omförhandling av villkor.
3) Publik data saknas, bedömningen baseras på Hoist Finances kontakter med banker runt om i Europa.

Lånetillväxt i Europa

Total lånestock, EU

EUR miljarder

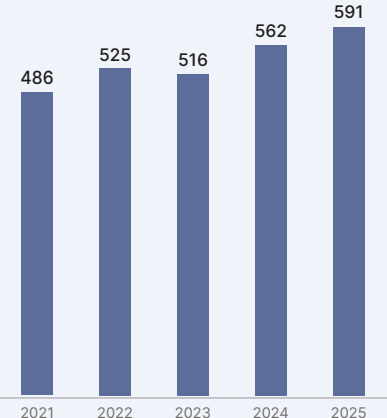


Källa: EBA, per Q3 2025

Tillväxt i steg-2 lån

Total stock steg 2-lån, EU

EUR miljarder



Källa: EBA, per Q3 2025

OM HOIST FINANCE

- Året i korthet
- Vd-ord
- Strategi- och finansiella mål
- Marknadsutblick
- Riskhantering
- Hoist-aktien

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

I syfte att stimulera utvecklingen av en stabil transaktionsmarknad för förfallna lån har europeiska tillsynsmyndigheter introducerat specialiserade skuldomstrukturerare (SDR:er). Detta är institut som är specialiserade på förvärv och förvaltning av förfallna låneportföljer.

En aktiv sekundärmarknad

Med stora volymer (EUR 359 miljarder) sålda på primärmarknaden över den senaste tioårsperioden är det sannolikt att sekundärmarknaden för förfallna låneportföljer i Europa kommer att vara fortsatt aktiv. Aktiviteten på sekundärmarknaden är i hög grad driven av finansiella investerare med begränsad investeringshorisont, innehav som ligger i olika värdepapperiseringsstrukturer samt industriella spelare som önskar sälja befintliga innehav. Transaktionerna på sekundärmarknaden tenderar att vara större och i högre grad ske bilateralt mellan säljare och köpare, i jämförelse med primärmarknaden där olika typer av auktionsförfaranden är standard.

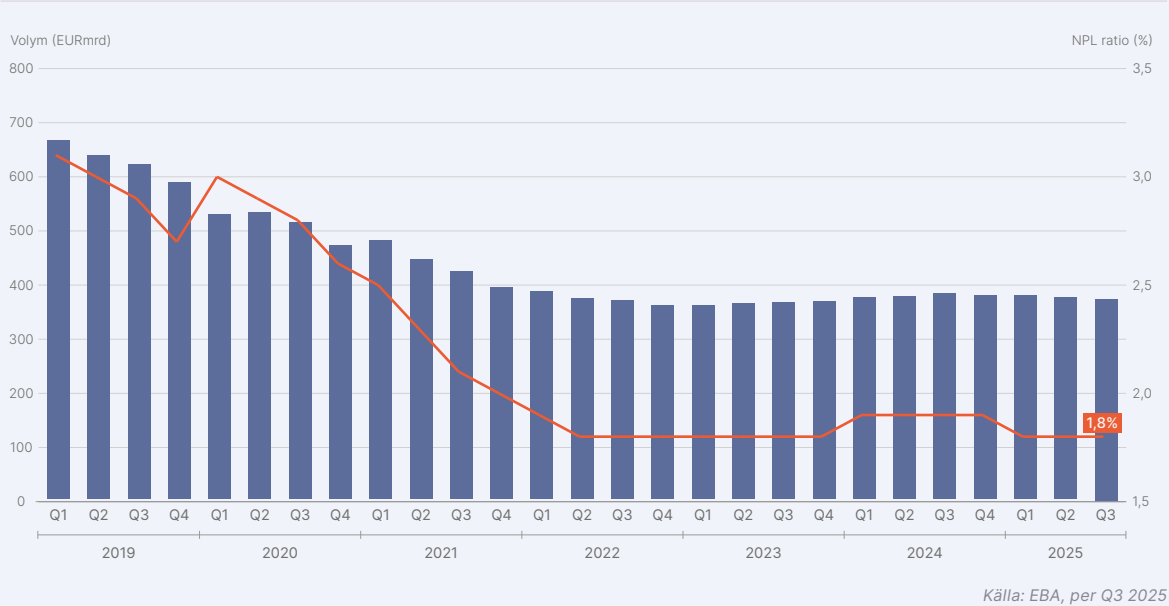
**Vad är förfallna lån?**

Långgivande banker som rapporterar enligt redovisningsstandarden IFRS 9 klassificerar, värderar och skriver ner lån där räntebetalningarna uteblivit enligt en fördefinierad mall. IFRS 9 är framåtblickande och ställer krav på att banker redovisar även förväntade kreditförluster. Kreditförlusterreserveringar ska göras i tre steg, där steg 1 är lån som fortsatt presterar men där exempelvis räntebetalningar dröjer, steg 2 är lån som underpresterar och steg 3 är förfallna lån.

Andra klassificeringar inkluderar en standard från Europeiska centralbanken (ECB) som delar problemlån i tre liknande kategorier; försenad inbetalning, osannolikt att återbetalning kommer ske (Unlikely To Pay; UTP) och förfallna lån (Non Performing Loans; NPLs).

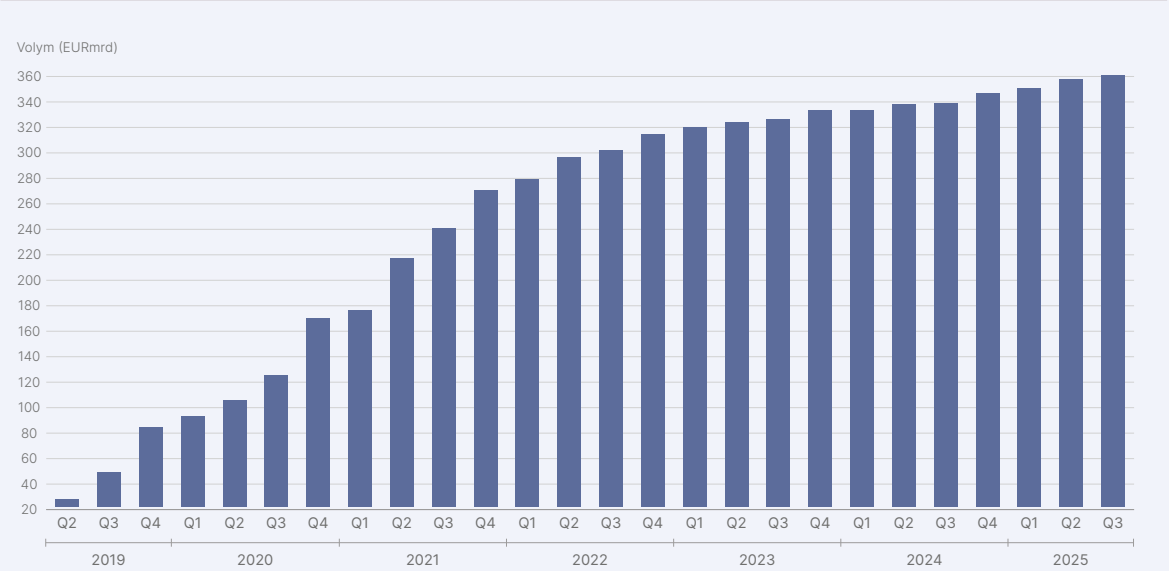
Förfallna lån

Total stock av förfallna lån på bankernas balansräkningar (EUR miljarder) och andelen av total lånestock (%), EU



En växande andrahandsmarknad

Volymen förfallna lån sålda av långgivande banker sedan 2019 (uppskattning)



OM HOIST FINANCE

Året i korthet

Vd-ord

Strategi- och finansiella mål

Marknadsutblick

Riskhantering

Hoist-aktien

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Utbud- och efterfrågan

Med en primärmarknad som drivs på av regelverk och kapitalkrav, i kombination med en aktiv sekundärmarknad, ser utbudet av låneportföljer av försämrad kreditkvalitet ut att vara fortsatt stort i Europa. På efterfrågesidan finns olika typer av aktörer, såväl industriella spelare som finansiella investerare. Med högre räntor och ökad specialisering har syndikat av portföljförvärvare, där industriella spelare och finansiella aktörer går ihop och budar på portföljer tillsammans, blivit vanligare. Detta har lett till en ökad prisdisciplin i marknaden. När nu marknadsräntorna har fallit tillbaka är det tänkbart att man, över tid, kommer att se en tillbakagång till en mer aggressiv prissättning. Samtidigt kan den ökade kontrollen och standardiseringen på marknaden leda till att man även över tid får en, i en historisk jämförelse, mer stabil och disciplinerad transaktionsmarknad.

Konsolidering inom servicing

Även på servicingsidan drivs utvecklingen av nya regelverk, där ökat fokus på konsumentskydd genom inte minst EU:s direktiv om kreditförvaltare och kreditinvesterare⁴ – såväl som ökade krav på effektivisering i ljuset av ny teknik – driver behov av stordriftsfördelar och mer heltäckande lösningar. Detta har lett till ökad konsolidering, vilket sannolikt kommer fortsätta.

Framtida volymer

Att europeiska banker säljer av lån av sämre kvalitet kontinuerligt och planerat är fortfarande nytt, pådrivet av lönsamhets- och prioriteringskrav. Även SDR-definitionen är ny, och det återstår att se hur snabbt och i vilken grad detta nya regelverk leder till stärkt likviditeten på transaktionsmarknaden för förfallna låneportföljer, vilket då skulle gynna bankerna och stimulera ökade försäljningar. Vid sidan av en alltmer aktiv sekundärmarknad är det sannolikt ur dessa strukturella skiften som framtida portföljvolymer kommer att mynna.

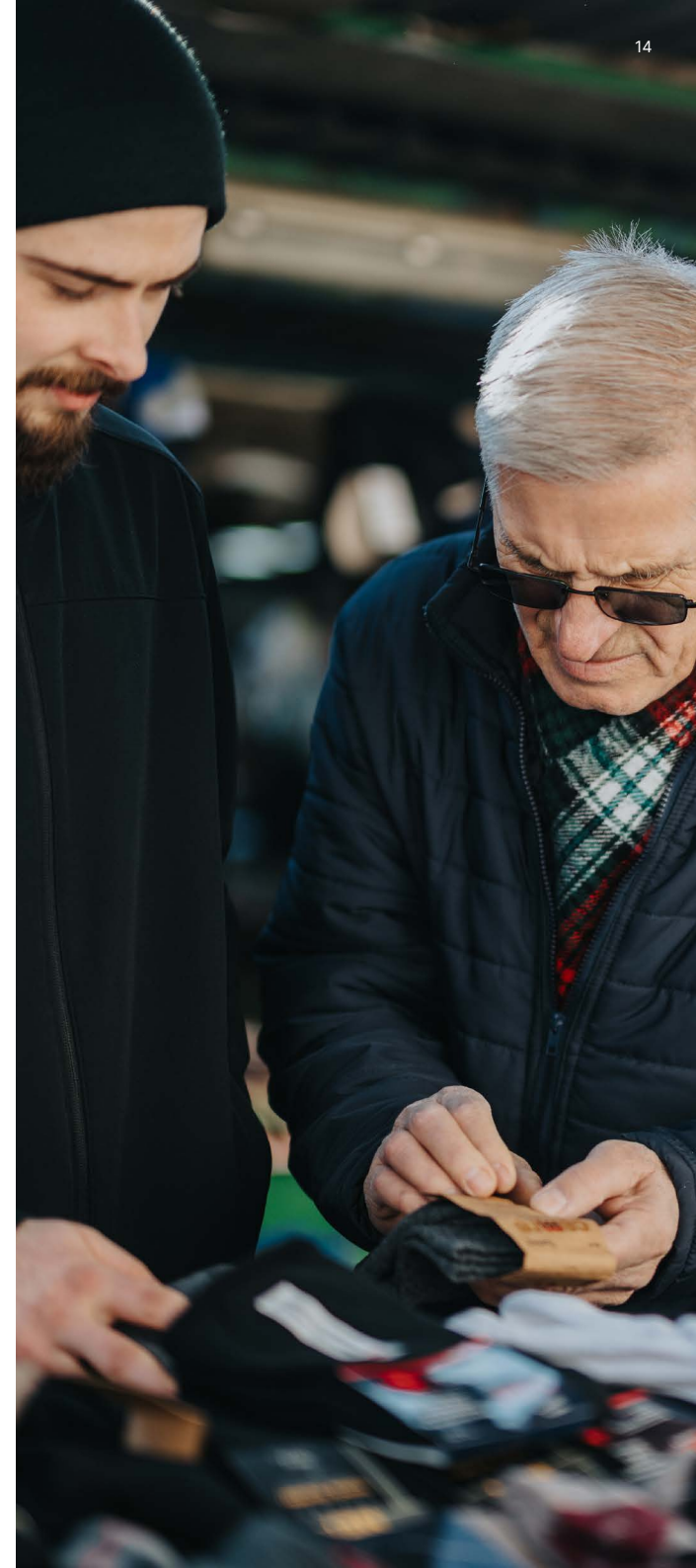
4) Direktivet skulle ha implementerats i samtliga medlemsstaters nationella lagstiftningar innan 2024 men vissa medlemsstater ligger efter.

? Nya regelverk

Tillsynsmyndigheterna inom EU har som prioritet att förhindra en framtida uppbyggnad av förfallna lån i det europeiska banksystemet. 2019 introducerades en så kallad tillsynsmässig säkerhetsmekanism ("backstop"-förordningarna) som ger banker som håller förfallna lån på sina balansräkningar extra kapitalkrav utifrån ett satt schema (calendar provisioning). Regelverket syftar till att uppmuntra banker att minimera andelen förfallna lån och sälja av förfallna låneportföljer.

För att banker ska kunna sälja av sina förfallna låneportföljer krävs att den europeiska transaktionsmarknaden för förfallna lån är aktiv och likvid med stabila köpare som bankerna känner sig trygga att sälja till. För att stimulera denna utveckling introducerade man, från 2025, en ny status för reglerade institut som är specialiserade på förfallen skuld. Dessa kan, sedan 2025, kvalificera som "specialiserade skuldstrukturere" (SDR:er). SDR:er är undantagna från backstop-förordningarna i den regulatoriska hanteringen av förfallna lån och kan därmed hålla förfallna lån på sina balansräkningar över tid utan att dra på sig extra kapitalkostnader.

Backstop-förordningarna gäller för lån som originerats från 2019 och framåt. Tillsynsmyndigheterna har uppmärksammat risken i att äldre förfallna lån inte adresseras, inte minst i banker där förfallna lån representerar mer än fem procent av total lånebok. I december 2025 beslutade Europeiska centralbanken (ECB) att ge nationella tillsynsmyndigheter ökade mandat att lägga på extra kapitalkrav på banker som håller förfallna lån från innan 2019 på sina balansräkningar, med infasad implementering från 2026.



Riskhantering

Brett riskhanteringsramverk

Hoist Finances riskhantering ämnar:

- främja uppnåendet av strategiska och taktiska affärsmål,
- öka medvetenheten kring bolagets riskbild genom identifiering, analys, mätning, kontroll och rapportering av risker,
- säkerställa en effektiv och ändamålsenlig drift samt
- säkra bolagets överlevnad genom att upprätthålla adekvata och ändamålsenliga kapital- och likviditetsnivåer.

För att uppfylla riskhanteringsmålen har styrelsen antagit policyer och strategier för identifiering, mätning, reducering, rapportering och övervakning av risker i den dagliga verksamheten. Tillsammans utgör dessa Hoist Finances riskhanteringsramverk.

Olika typer av risker

Kärnan i Hoist Finances affärsstrategi är att generera avkastning genom kontrollerad exponering mot kreditrisk i form av förvärvade kreditportföljer bestående av förfallna konsument- och mindre företagslån. Därmed tar vi aktivt och löpande på oss kreditrisk. Andra typer av risker, såsom operativ risk och marknadsrisk, reduceras så långt det är kostnadseffektivt motiverat. Riskkapaciteten fastställs i form av kapital- och likviditetsbuffertar för att säkerställa koncernens överlevnad i olika scenarion.

Styrelsen fastställer koncernens riskaptit inom den tillgängliga riskkapaciteten. Genom att väga potentiell avkastning mot risker beslutar styrelsen om en lämplig risk- och avkastningsnivå. Vår riskaptit ligger sedan till grund för affärsbeslut med risklimiter som tillämpas i den dagliga verksamheten. Kontinuerlig uppföljning, utförd av koncernens riskkontrollfunktion, säkerställer att vi inte aktivt tar risker som överskrider fastställd riskaptit, riskkapacitet och/eller risklimiter.

Hoist Finances riskhantering fördelar roller och ansvar i enlighet med principen om tre försvarslinjer som beskrivs i bland annat bolagsstyrningsrapporten på sidorna 25-33.

Kärnan i Hoist Finances affärsstrategi är att generera avkastning genom kontrollerad exponering mot kreditrisk.

Informationssäkerhet

Hoist Finance arbetar med särskilt fokus på att skydda kund- och låntagardata samt affärskritisk information. Vi har implementerat säkerhetsåtgärder som regelbundet utvärderas för att minska IKT- och säkerhetsrisker. Styrelsen och koncernledningsgruppen är kontinuerligt engagerade i arbetet, där rapportering sker kvartalsvis, inkluderande uppföljning gentemot satta nyckeltal inom området, samt genomgång av eventuella incidenter och/eller speciella projekt.

Säkerhet hanteras i samtliga tre försvarslinjer där den första linjen är inriktad på drift, den andra på granskningar och övervakning och den tredje på internrevision.

OM HOIST FINANCE

- Året i korthet
- Vd-ord
- Strategi- och finansiella mål
- Marknadsutblick
- Riskhantering
- Hoist-aktien

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Risikexponering

De risker som Hoist Finance är exponerad för kan delas in i två grupper, strategiska risker i relation till omvärlden respektive verksamhetsrelaterade risker kopplade till Hoist Finances finansiella och operativa verksamhet.



Risktyp

Konkurrens	Risken att ökad konkurrens på förvärsmarknaden där Hoist Finance är aktiv, och/eller kring erbjudanden om sparkonton till allmänheten, resulterar i lägre intjäning och/eller lönsamhet.
Regelverk	Risken att nya regelverk och förordningar negativt påverkar Hoist Finances affär.
Skatt	Risken att nationella skattemyndigheter i olika länder gör olika bedömningar om Hoist Finances skattegrund och/eller inte är eniga i Hoist Finances bedömningar kring moms.



Riskprofil

Koncernen är verksam i ett flertal europeiska länder och även verksam inom olika segment inom respektive erbjudandekategori.
Som kreditmarknadsbolag står Hoist Finance under Finansinspektionens tillsyn och lyder under svensk banklagstiftning. Då Sverige är ett EU-land innebär detta att Hoist Finance även lyder under direktiv och förordningar på EU-nivå.
Hoist Finance driver verksamt och förvärvar kreditportföljer i ett antal jurisdiktioner i Europa och koncernen består därigenom av ett antal skatteskyldiga subjekt. Ägandet av portföljerna ser olika ut i olika marknader och ligger i vissa fall i särskilt uppsatta strukturer. Detta skapar komplexitet vad gäller beskattning.



Hållbar riskhantering

Hoist Finance strävar efter att vara konkurrenskraftig på flera geografiska marknader och inom flera delsegment för att säkerställa en diversifierad riskprofil.
Hoist Finance bevakar löpande utvecklingen av nya regelverk och söker hålla en aktiv dialog med tillsynsmyndigheter och lagstiftare. Koncernen är medlem i Svenska Bankföreningen såväl som nationella kredithanterings- och inkassosammanslutningar i en rad länder.
Hoist Finance har tydliga processer och rutiner kring hanteringen av skatt- och momsfrågor och genomför löpande analyser av nya skatteregler och potentiell inverkan på koncernen.

Strategiska risker

Affärsrelaterade finansiella risker

Kreditrisk	Risken för förluster till följd av att låntagare inte betalar tillbaka på sina skulder utifrån förväntan och prognos.
Marknadsrisk	Risken att marknadsrörelser i inte minst växelkurser och räntor negativt påverkar koncernens utestående positioner.
Likviditetsrisk	Risken att koncernen inte kan uppfylla betalningsåtaganden till rimlig eller förväntad kostnad.
Operativ risk	Risken för förluster som uppstår som ett resultat av otillräckliga eller fallerade interna processer, personal, it-system och/eller som ett resultat av externa händelser.

Kreditrisken avser främst förvärvade kreditportföljer och risken att återbetalningen blir lägre än prognostiserat. Andra kreditriskexponeringar inkluderar investeringar i räntebärande instrument i koncernens likviditetsreserv och motpartsrisker avseende valuta- och räntesäkring (hedging genom derivatinstrument).
Hoist Finance är exponerad mot valutakursrisk eftersom koncernen löpande förvärvar kreditportföljer i EUR, PLN och GBP medan rapporteringsvalutan är SEK. Koncernen är också exponerad mot ränterisk då bolaget lånar in via kapitalmarknaderna där obligationsräntor emellanåt fluktuerar. Även inlåningen från allmänheten påverkas av ränteläget i marknaden. Generellt har koncernens tillgångar längre löptider än koncernens skulder.
Likviditetsrisken är i första hand kopplad till inlåningen från allmänheten och risken att stora uttag görs med kort varsel. Även ökade krav på medel ställda som säkerhet för derivatpositioner och refinansieringsrisk av befintlig marknadsfinansiering kan riskera att påverka likviditeten negativt.

Det finns operativa risker i allt vi gör. Typexempel inom koncernen relaterar till problem med IT-system eller data som leder till att processer inte fungerar eller uppgifter inte kan utföras.

Kreditrisken i förvärvade kreditportföljer följs upp, analyseras och kontrolleras löpande, en process som drivs centralt av koncernens finans- och riskavdelningar, i nära samarbete med den koncernövergripande investeringsorganisationen och respektive landsledning. Även andra kreditrisker analyseras och hanteras i det koncerngemensamma riskramverket.
Marknadsrisker bevakas och hanteras aktivt av koncernens finansavdelning. Valutakursrisken minimeras genom att vi i så hög grad som möjligt lånar upp i samma valuta som vi köper portföljer i (matcha tillgångar och skulder valutamässigt). Såväl valutarisker som ränterisker säkras genom köp av valuta- och räntederivat.
Koncernen arbetar aktivt med att diversifiera finansieringskällorna och håller en betydande likviditetsreserv för att täcka potentiella likviditetsutflöden. Majoriteten av vår finansiering kommer från inlåning som omfattas av den svenska, statliga insättningsgarantin, vilket historiskt har varit en mycket stabil finansieringskälla.

Ramverk för operativa risker är implementerat för att analysera, kontrollera, rapportera och reducera de operativa risker som Hoist Finance är exponerat för. För att stödja enskilda medarbetare i riskhanteringen följs etablerade rutiner avseende systemstöd, fyra ögons principer, etc.

OM HOIST FINANCE

Året i korthet

Vd-ord

Strategi- och finansiella mål

Marknadsutblick

Riskhantering

Hoist-aktien

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Hoist-aktien

Vår aktie

Hoist Finances aktie har varit noterad på Nasdaq Stockholm sedan 2015. Bolagets börsvärde uppgick vid slutet av 2025 till 9 861 miljoner kronor baserat på sista betalkurs som var 112,80 kronor per aktie den 30 december.

Omsättning

Under 2025 omsattes totalt 90 (114) miljoner aktier i Hoist Finance sett över samtliga marknadsplatser, med en genomsnittlig daglig handelsvolym om 361 069 (453 733) aktier. Handeln på Nasdaq Stockholm stod för 40 (38) procent av den totala omsättningen i Hoist Finance-aktien. Hoist Finance aktiekurs steg med 24,9 procent under året, i jämförelse med OMX Stockholm PI index som steg med 9,5 procent. Högsta betalkurs under året var 113,60 kronor, vilket noterades den 30 december, och lägsta betalkurs var 60,20 kronor, som noterades den 7 april.

Hoist Finance aktiedata 2025

Ticker	HOFI
ISIN kod	SE0006887063
Total omsättning, MSEK	8 042
Total omsättning, antal aktier	89 906 228
Genomsnittlig daglig omsättning, MSEK	32,3
Genomsnittlig daglig omsättning, antal aktier	361 069
Genomsnittlig daglig omsättningshastighet, %	0,40
Andel omsättning på Nasdaq, %	40,17
Lägsta pris, SEK	60,20
Högsta pris, SEK	113,60

Källa: Modular Finance AB

Aktiekapital

Det totala antalet utestående Hoist Finance-aktier uppgick per årsskiftet till 87 422 606. Varje aktie har ett nominellt värde om 0,35 kronor och det totala aktiekapitalet uppgick till 30 284 999 kronor. Hoist Finances aktiekapital utgörs av ett aktieslag. Alla aktier berättigar till samma antal röster och samma rätt till utdelning. Det finns inget i Hoist Finance bolagsordning som begränsar rätten att överlåta aktier – och inte heller några begränsningar av antalet röster som aktieägare kan avlägga på ett aktieägarmöte. Hoist Finance är inte medvetet om något avtal mellan aktieägare som kan innebära en inskränkning av rätten att överlåta aktier i bolaget.

Största aktieägare per 31 december 2025

Aktieägare	Andel röster och kapital
Per Arwidsson med närstående	22,88 %
Erik Selin	21,53 %
Handelsbanken Fonder	5,15 %
Svea Bank AB	5,00 %
Carnegie Fonder	3,68 %
Avanza Pension	3,25 %
Jofam	2,40 %
Dimensional Fund Advisors	2,09 %
Nordnet Pensionsförsäkring	1,41 %
Folketrygdfondet	1,05 %
Ägarlista topp 10	68,45 %
Övriga	31,55 %
Totalt	100,00 %

Källa: Modular Finance AB

OM HOIST FINANCE

- Året i korthet
- Vd-ord
- Strategi- och finansiella mål
- Marknadsutblick
- Riskhantering
- Hoist-aktien

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Ägarstruktur

Antalet aktieägare uppgick till 6 653 (6 504) stycken vid utgången av 2025. Cirka 19,7 (17,4) procent av aktierna var registrerade på utländska konton. De tio största aktieägarna representerade 68,5 (69,8) procent av aktiekapitalet.

Ägarstruktur, 31 december 2025

Antal aktier	Antal kända ägare	Innehav %
1 - 500	4 772	0,66 %
501 - 1 000	664	0,62 %
1 001 - 5 000	809	2,30 %
5 001 - 10 000	163	1,39 %
10 001 - 15 000	49	0,71 %
15 001 - 20 000	37	0,78 %
20 001 -	159	86,29 %
Okänd innehavsstorlek	0	7,26 %
Totalt	6 653	100,00%

Källa: Modular Finance AB

Utdelning

Hoist Finances utdelningspolicy fastställer att bolaget på lång sikt ska ge en utdelning som motsvarar 25–30 procent av koncernens nettovinst per år. Utdelningen fastställs årligen med hänsyn till bolagets och koncernens kapitalmål och utsikter för lönsam tillväxt. För verksamhetsåret 2025 föreslår styrelsen en ordinarie utdelning om 3,26 kronor per aktie och en extrautdelning om 2,74 kronor per aktie.

Investmentbanker som bevakar
Hoist Finance på aktiesidan:

- Arctic Securities
- DnB Carnegie
- Kepler Cheuvreux
- Nordea
- SEB

Aktiekursutveckling



OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

Förvaltningsberättelse

Koncernöversikt	20
Inledning	20
Finansiell översikt	21
Övrig information	23
 Bolagsstyrningsrapport	 25
Styrelse	34
Koncernledning	36
 Hållbarhetsrapport	 39
Allmän information	40
Miljöinformation	48
Social information	50
Bolagsstyrningsinformation	60
Kompletterande information	62

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Inledning

Finansiell översikt

Övrig information

Bolagsstyrningsrapport

Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernöversikt

Inledning

Ägare och koncernstruktur

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

Hoist Finance börsintroducerades på Nasdaq Stockholm den 25 mars 2015. Antalet aktier vid årets slut uppgick till 87 422 606 och vid börsens stängning den 30 december 2025 uppgick betalkursen till 112,80 SEK per aktie, vilket motsvarade ett totalt börsvärde om 9 861 MSEK. För ytterligare information om aktien och aktieägare, se Hoist Finance webbsida www.hoistfinance.com. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet och det finns inga andra omständigheter att upplysa om enligt årsredovisningslagen kap 6, 2a § 3–11.

Hoist Finance och ett antal dotterbolag förvärvar och innehar koncernens kreditportföljer. Den dagliga återbetalningsverksamheten bedrivs till övervägande del genom de lokala filialerna och dotterbolagen. Vissa av dessa bolag tillhandahöll även förvaltningstjänster på provisionsbasis till externa parter 2025.

Filialerna i Polen och Storbritannien tillhandahåller tjänster inom Hoist Finance-koncernen. I not 19 "konsoliderade bolag" framgår Hoist Finance-koncernen med dess viktigaste dotterbolag och filialer per 31 december 2025.

Verksamhet

Hoist Finance är en ledande europeisk förvaltare av portföljer med förfallna krediter och bedriver verksamhet inom förvärv och förvaltning av kreditportföljer på fjorton marknader i Europa. Koncernens kärnverksamhet är förvärv av förfallna krediter som härrör från banker och andra finansiella institut. Sedan 2018 har en del av strategin inkluderat förvärv av säkerställda förfallna krediter.

När Hoist Finance har förvärvat en portfölj av förfallna krediter kontaktas de individuella låntagarna med syfte att få lånen återbetalda och skulderna avskrivna, främst genom överenskommelser om håll-

bara återbetalningsplaner. Hoist Finance hanterar till övervägande del återbetalningarna av de förvärvade portföljerna genom sina service-centers runt om i Europa som kompletteras med noggrant utvalda externa inkasseringpartners. Koncernen har i över 20 år varit inriktad på att förvärva portföljer av förfallna krediter.

Koncernens långsiktiga fokus och flexibla och skräddarsydda produkterbjudande har gett Hoist Finance möjlighet att bygga upp kompetens att strukturera och genomföra komplexa transaktioner.

Marknad

Hoist Finances geografiska fokus är Europa. Koncernen har förvärvade kreditportföljer i Belgien, Cypern, Frankrike, Grekland, Italien, Nederländerna, Polen, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tyskland, Österrike, Portugal och Finland. När banker och andra långgivare säljer kreditportföljer får de möjlighet att koncentrera sig på kärnverksamheten, frigöra kapital, uppnå en bättre likviditet samt förbättra viktiga verksamhetsmått.

Under senare tid har den europeiska marknaden för förfallna krediter vuxit huvudsakligen till följd av underliggande marknadstillväxt för konsumentkreditgivning och det gällande regelverket för kapitaltäckning (Basel III), samt reglerna för minsta förlusttäckning för nödlidande exponeringar ("NPL prudential backstop") som trädde i kraft 2019. För ytterligare information kring NPL prudential backstop, se avsnitt "Riskutveckling" i Förvaltningsberättelsen samt not 34 "Riskhantering".

Hoist Finance huvudsakliga konkurrenter är industriella aktörer som förvärvar portföljer som en del av strategin, större finansiella investerare med breda mandat samt specialiserade investerare.

Viktiga händelser under året

- Resultatet före skatt uppgick till 1,5 miljarder kronor, jämfört med 1,3 miljarder kronor 2024, vilket motsvarar en tillväxt om 14 procent (16 procent exklusive valutakurseffekter) – en betydande förstärkning trots ökade kostnader för att kvalificera som specialiserad skuldomstrukturerare (SDR).
- Avkastning på eget kapital om 17,6 procent, jämfört med 16,8 procent föregående år.

- Fortsatt hög investeringstakt med 9,9 miljarder kronor investerat i nya portföljer, jämfört med 10,8 miljarder kronor 2024.
- Vid årets slut hade Hoist Finance en total investeringsportfölj om 33,4 miljarder kronor, jämfört med 30,7 miljarder kronor vid utgången av 2024, vilket motsvarar en tillväxt om 9 procent (15 procent exklusive valutakurseffekter).
- Stark och stabil återbetalningsgrad om 105 procent, samma nivå som i 2024.
- Fortsatt fokus på kostnadskontroll med totala rörelsekostnader 6 procent lägre än föregående år, trots tillväxt i investeringsportföljen.
- Vinsten per aktie uppgick till 11,59 kronor, jämfört med 10,07 kronor 2024, motsvarande en tillväxt om 15 procent.
- Stark kapital- och likviditetssituation.
- I juli justerade Moody's utsikterna för koncernens långsiktiga kreditbetyg på emittentnivå samt för seniora icke säkerställda obligationer, Baa2, till positiva (från stabila).
- I augusti förvärvades den första portföljen i Finland, vilket stärkte närvaron i norra Europa.
- I februari 2026 meddelade Hoist Finance att bolaget uppfyller samtliga krav för att kvalificera som en SDR, vilket stärker bolagets investeringskapacitet framåt.

Händelser efter årets slut

Den 4 februari 2026 meddelande Hoist Finance Finansinspektionen att man uppfyller samtliga krav för att erhålla status som specialiserad skuldomstrukturerare (SDR). Hoist Finance är därmed, från detta datum, en SDR och undantagen från backstop-förordningarna (Regulation (EU) 2019/630).

Den 10 februari 2026 meddelande Hoist Finance att bolaget tecknar avtal om förvärv av brittiska skuldförvaltaren Azzurro Associates med en kreditportfölj om 200 miljoner pund. Enligt avtalet ska Hoist Finance förvärva Azzurros brittiska tillgångar och verksamhet, inklusive dess reglerade enhet. Förvärvet är föremål för sedvanliga villkor samt myndighetsgodkännanden och förväntas slutföras under 2026.

Den 11 februari 2026 meddelade Kammarrätten i Stockholm dom i två mål. I mervärdesskattemålet avseende omvänd skattskyldighet för 2016 avslogs Hoist Finance överklagande. Domen påverkar inte bolagets finansiella ställning efter balansdagen, eftersom kostnaden redan har redovisats. I internprissättningsmålet avseende vinstfördelning mellan det polska och svenska bolaget för åren 2016–2017 bifölls överklagandet. Förutsatt att domen vinner laga kraft kommer bolaget att beskattas i enlighet med inlämnade deklarationer.

Framtidsutsikter

Den europeiska transaktionsmarknaden för förfallna lån väntas förbli aktiv. Volymerna på primärmarknaden, det vill säga portföljer som säljs av långgivande banker, väntas öka drivet av inte minst ökad reglering. Även sekundärmarknaden, det vill säga portföljer som säljs vidare av finansiella/industriella ägare, väntas vara fortsatt aktiv till följd av inte minst hög aktivitet på primärmarknaden under den senaste perioden.

På efterfrågesidan finns olika typer av spelare, såväl industriella aktörer som finansiella investerare. Hoist Finance förväntas även framåt stå sig väl i denna konkurrens med en flexibel operativ modell och kostnadsbas, god prissättningskapacitet baserat i en lång historik av kreditdata – såväl som låg finansieringskostnad och en kompetent och effektiv organisation.

Finansiell översikt

Såvida inte annat anges gäller alla jämförelser avseende marknads-, finansiell och operativ information räkenskapsåret 2024.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna under året var i linje med jämförelseåret och uppgick till 4 405 MSEK (4 392).

Ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer ökade med 8 procent och uppgick till 4 896 MSEK (4 523) och räntekostnader uppgick till –1 938 MSEK (–1 428), där ökningen främst förklaras av en växande portfölj och ökade inlåningsvolymen för att möta kriterierna för att kvalificeras som SDR. Ränteintäkterna från räntebärande värde-

papper redovisade till verkligt värde, som avser Hoist Finances andel av saminvesteringar redovisade som värdepapper i strukturerade bolag, uppgick till 172 MSEK (45). Ränteintäkter från räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde över totalresultat påverkades positivt av avkastningen från den växande likviditetsreserven och uppgick till 498 MSEK (161). Övriga ränteintäkter uppgick till 67 MSEK (266). Räntenettot uppgick till 3 695 MSEK (3 567).

Återbetalningsgraden uppgick till 105 procent (105) under året och återbetalning gentemot förväntan uppgick till 955 MSEK (1 144). Portföljomvärderingar som genomförts under året uppgick till –459 MSEK (–617), varav timingeffekter¹⁾ om –496 MSEK (–776) som i huvudsak beror på snabbare inkomna betalningar än förväntat, något som kan fluktuera mellan perioder.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 2 MSEK (4), varav 1 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 året har värdeförändring av verkligt värde på den ökade likviditetsreserven redovisats i övrigt totalresultat.

Avyttringsvinster och -förluster samt övriga rörelseintäkter uppgick till 194 MSEK (219), beloppet drivs främst av vinster från årets avyttrade portföljer.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till –2 926 MSEK (–3 099), en minskning som främst drivs av minskade administrativa kostnader. Under året har ökade portföljförvärv påverkat ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer såväl som återbetalningskostnader, vilka uppgick till –1 295 MSEK (–1 279), varav de legala återbetalningskostnaderna uppgick till –479 MSEK (–481). Legala återbetalningskostnader väntas bidra positivt till resultatet kommande år.

Administrativa kostnader minskade under året och uppgick till –640 MSEK (–738). En minskning som främst drivs av minskade IT-kostnader.

Nettoresultat och totalresultat

Årets resultat från andelar i joint ventures uppgick till 5 MSEK (7). Skatt för året uppgick till –345 MSEK (–287), med en effektiv skattesats om 23,3 procent (22,1). Årets resultat efter skatt uppgick till 1 139 MSEK (1 013).

Avkastning på eget kapital var 18 procent (17).

Balansräkning

MSEK	2025	2024	Förändring %
Likvida medel och räntebärande värdepapper	26 869	24 066	12
Saminvesteringar	2 003	784	>100
Kreditportföljer	31 353	29 920	5
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	254	224	13
Övriga tillgångar ¹⁾	2 737	1 940	41
Summa tillgångar	63 216	56 934	11
Inlåning från allmänheten	42 756	40 190	6
Emitterade värdepapper	7 046	5 023	40
Efterställda skulder	2 878	1 934	49
Summa räntebärande skulder	52 680	47 147	12
Övriga skulder ¹⁾	3 448	3 082	12
Eget kapital	7 088	6 705	6
Summa skulder och eget kapital	63 216	56 934	11

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

Totala tillgångar har ökat jämfört med 31 december 2024 och uppgick till 63 216 MSEK (56 934). Likvida medel och räntebärande värdepapper har ökat med 2 803 MSEK och uppgick till 26 869 MSEK (24 066), och där belåningsbara statskultsförbindelser ökade med 6 321 MSEK till 16 158 MSEK (9 837). Saminvesteringar har ökat med 1 219 MSEK och uppgick till 2 003 MSEK (784). Kreditportföljer ökade med 1 433 MSEK, vilket inkluderar en omräkningseffekt om –1 786 MSEK (985), och uppgick per sista december till 31 353 MSEK (29 920). Övriga tillgångar har ökat med 797 MSEK mellan åren.

1) För vidare förklaringar, se Definitioner.

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

- Inledning
- Finansiell översikt
- Övrig information
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

Totala räntebärande skulder uppgick till 52 680 MSEK (47 147). Inlåning från allmänheten i Sverige uppgick till 17 028 MSEK (9 882), där samtlig inlåning utgjordes av tidsbunden inlåning fördelat på tre månader till tre år (4 280). Inlåning från privatpersoner i Tyskland, Nederländerna, Irland och Österrike uppgick till 23 698 MSEK (27 951), där samtlig inlåning var tidsbunden på tre månader till fem år (24 351).

Inlåningsverksamheten i Storbritannien stängdes under andra kvartalet 2025. För jämförelseperioden uppgick inlåning från privatpersoner i Storbritannien till 1 663 MSEK, varav 70 MSEK utgjordes av tidsbunden inlåning upp till ett år. Inlåningen från allmänheten i Polen uppgick till 2 030 MSEK (694), där samtlig inlåning var tidsbunden upp till ett år.

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024	Förändring %
Inlåning från allmänheten	42 756	40 190	6
Sverige	17 028	9 882	72
varav tidsbunden 3 mån – 3 år	17 028	4 280	>100
Tyskland, Nederländerna, Irland och Österrike	23 698	27 951	– 15
varav tidsbunden 3 mån – 5 år	23 698	24 351	– 3
Polen	2 030	694	>100
varav tidsbunden upp till 1 år	2 030	694	>100
Storbritannien	–	1 663	– 100
varav tidsbunden upp till 1 år	–	70	– 100

Utestående obligationsskuld uppgick per 31 december 2025 till 9 924 MSEK (6 957), varav senior icke säkerställd skuld uppgick till 7 046 MSEK (5 023).

Övriga skulder uppgick till 3 448 MSEK (3 082). Eget kapital uppgick till 7 088 MSEK (6 705).

Investeringsportfölj

MSEK	2025	2024	Förändring %
Förvärv av investeringsportföljer	9 943	10 772	–8
varav kreditportföljer	8 378	10 143	–17
varav saminvesteringar	1 565	629	>100
Total investeringsportfölj	33 356	30 704	9
varav kreditportföljer	31 353	29 920	5
varav saminvesteringar	2 003	784	>100

Den totala förvärvsvolymen uppgick 2025 till 9 943 MSEK (10 772), varav saminvesteringar 1 565 MSEK (629). Det redovisade värdet av den totala investeringsportföljen uppgick per 31 december 2025 till 33 356 MSEK (30 704), en ökning med 2 651 MSEK.

Kassaflöde

MSEK	2025	2024	Förändring %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 921	5 808	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–5 066	–18 083	–72
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 759	20 057	–66
Årets kassaflöde	7 614	7 782	–2

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 5 921 MSEK, att jämföra med 5 808 MSEK under 2024. Amorteringar på förvärvade kreditportföljer uppgick till 5 332 MSEK (5 006). Därutöver uppgick förändring i övriga tillgångar och skulder till 411 MSEK (363).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –5 066 MSEK (–18 083), där förvärvsaktiviteten för kreditportföljer uppgick till –8 378 MSEK (–10 143). Under året har investeringar i likviditetsreserven gjorts med –4 517 MSEK (–14 329) och avyttringar motsvarande 7 827 MSEK (5 526).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 6 759 MSEK (20 057). Nettoinflödet från inlåning från allmänheten uppgick till 4 206 MSEK (19 028). Under året uppgick inflödet av emitterade värdepapper till 3 999 (4 209) MSEK och återköpen till –858 MSEK (–2 886). Under året 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 (–).

Årets totala kassaflöde uppgick till 7 614 MSEK, att jämföra med 7 782 MSEK under 2024.

Kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av 2025 till 10,80 procent (11,48) för Hoist Finance konsoliderade situation.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 4 150 MSEK (4 313). Det riskvägda exponeringsbeloppet ökade sedan årsskiftet till 38 443 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 3,03 procentenheter respektive 1,08 procent enheter. Ny beräkningsmetod för operationell risk ökade även kvoten med 0,75 procentenheter. Nya portföljköp sänkte kvoten med –2,59 procentenheter, avdraget för NPL Backstop sänkte kvoten med –1,53 procentenheter och föreslagen utdelning med –1,40.

Totalt kapital uppgick vid utgången av 2025 till 6 219 MSEK (6 653) och den totala kapitalrelationen uppgick till 16,18 procent (17,70). För moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 9,82 procent (11,67).

Samtliga kapitalrelationer överstiger regulatoriska krav. Avdrag för utdelning är gjord baserat på en föreslagen utdelning om 6,0 SEK per aktie viktat för fyra kvartal för 2025.

Den 4 februari 2026 kvalificerade Hoist Finance som SDR, vilket medförde frigörelse av kapitalavdrag för NPL-backstop. Proforma kärnprimärkapitalrelationen, primärkapitalrelationen samt total kapitalrelationen uppgår – per 31 december 2025 – till 13,50 procent, 15,74 procent och 18,71 procent. För moderbolaget uppgår kärnprimärkapitalrelationen till 11,00 procent.

Moderbolaget

Hoist Finance AB (publ) är ett kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn. Det rörelsedrivande moderbolaget förvärvar och innehar kreditportföljer, vilka förvaltas tillsammans med utländska filialer. Dessa utländska enheter tillhandahåller även förvaltningstjänster på provisionsbasis till externa parter. Filialerna i Polen och Storbritannien tillhandahåller tjänster inom Hoist Finance-koncernen.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

- Inledning
- Finansiell översikt
- Övrig information
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets räntenetto uppgick under året till 1 706 MSEK (1574). Ökningen i räntenettot är främst hänförlig till högre utlåningsvolymer i kreditportföljerna. Räntekostnaderna ökade under året och uppgick till –1 903 MSEK (–1 353), vilket främst beror på ett större inflöde av inlåning från allmänheten samt en ökad investering i värdepapper. Summa rörelseintäkter uppgick till 2 757 MSEK (5 948) och härrör främst från utdelningar från dotterbolagen i Polen, Italien, Spanien, och Rumänien samt de polska fonderna (Hoist I, Hoist II och Hoist III).

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –151 MSEK (–786), vilket i huvudsak har påverkats av förändring i marknadsvärde på räntesäkringskontrakt. Övriga intäkter uppgick till 192 MSEK (186) och avser främst koncerngemensamma tjänster fakturerade till dotterbolag. Rörelsekostnader var något lägre än föregående år och uppgick till –1 714 MSEK (–1 724).

Rörelseresultatet uppgick till 727 MSEK (1 280), minskningen är främst hänförlig till lägre utdelning under året. Den lägre utdelningen motverkas av att nedskrivningarna av övriga finansiella tillgångar minskat under året. Nedskrivningsvinster/-förluster från förvärvade kreditportföljer om –315 MSEK (–16) avser skillnaden mellan prognostiserade och faktiska återbetalningar, portfölj-omvärderingar samt kreditförlustreserveringar för icke-förfallna fordringar. Under året har nedskrivningar av aktier i dotterbolag genomförts med –6 (–2 941), vilket avser likvidation av dotterbolag i Rumänien. Årets resultat uppgick till 560 MSEK (1 315) och skattekostnaden uppgick till –167 MSEK (–166).

Per 31 december 2025 uppgick det redovisade värdet av förvärvade kreditportföljer till 12 700 MSEK (12 637). Ökningen är främst hänförligt till en högre förvärvstakt mot förgående år. Fordringar på koncernbolag uppgick till 7 902 MSEK (8 296). Fordringarna avser främst finansiering av dotterbolagens förvärv av kreditportföljer. Inlåning från allmänheten ökade under året till 42 756 MSEK (40 190) där förändringen kan främst förklaras av tillväxt av antal inlåningskunder. Inlåning från allmänheten erbjuds i Sverige, Tyskland, Polen, Nederländerna, Irland samt Österrike.

Förslag till vinstdisposition

Enligt moderbolagets balansräkning till årsstämman förfogande stående vinstmedel:		SEK
Överkursfond		1 967 630 156
Reserver		14 337 587
Balanserade vinstmedel		2 672 755 179
Årets resultat		559 627 439
Summa		5 214 350 361
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel och fria fonder disponeras enligt följande:		SEK
Utdelning till aktieägare, 6,00 SEK per aktie		524 535 636
Till ny räkning överförs		4 689 814 725
Summa		5 214 350 361

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om utdelning på 6,00 SEK per aktie avseende räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2025. Den föreslagna totala utdelningen uppgår till 524,5 MSEK beräknat på det totala antalet emitterade aktier per den 31 december 2025.

Den föreslagna avstämningsdagen för utdelning är den 11 maj 2026 och utdelning beräknas betalas ut den 15 maj 2026.

Det är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är för-svarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens eget kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Övrig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Tillväxten i Europa har varit svag under 2025. Världshandeln har påverkats av geopolitiska spänningar med tullar och tendenser till ökad protektionism, vilket lett till osäkerhet på marknaderna och volatilitet. För Hoist Finance kan en ökning av förfallna lån i Europa skapa fler förvärvsmöjligheter, men en nedgång i ekonomin kan också påverka avkastningen från den befintliga portföljen negativt. Intäkterna från kreditportföljerna har under 2025 överstigit prognoserna.

Hoist Finance finns etablerad i ett flertal länder och håller portföljer i ett antal olika typer av legala enheter, som är moms- och skatteskyldiga i olika jurisdiktioner och i olika grad. Detta medför en komplicerad och emellanåt svårbedömd moms- och skatte-situation vilket leder till ökade skatterisker. Hoist Finance arbetar kontinuerligt med att hantera dessa risker. Detta inkluderar att fatta välgrundade beslut för att förebygga problem, reservera för potentiella negativa utfall när det är nödvändigt, samt utveckla, automatisera och förenkla strukturer och processer. Skatteriskhanteringen utgör en integrerad del av koncernens övergripande riskhanteringssystem och styrs av bolagets skattepolicy. Bolaget eftersträvar transparens och regelefterlevnad i alla jurisdiktioner där verksamhet bedrivs samt följer tillämpliga internationella riktlinjer för internprissättning. Skatteavdelningen samarbetar löpande med skattemyndigheter och rådgivare för att säkerställa korrekt tillämpning av gällande regelverk. Bolaget bevakar även pågående eller förväntade regelförändringar som kan påverka verksamheten, för att möjliggöra korrekt redovisning och rapportering samt för att i god tid kunna anpassa processer och system.

Återbetald mervärdesskatt

Hoist Finance har haft flera ärenden hos Skatteverket angående avdrag för ingående mervärdesskatt. Moderbolaget bedriver både momspiktig och icke-momspiktig 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 32 för mer information. För perioden 2018–2025 är den avdragsgilla andelen ingående moms antingen redan föremål för prövning eller kommer att bli föremål för prövning.

Utöver ovanstående har en uppdaterad bedömning gjorts under kvartalet av en pågående process avseende omvänd skattskyldighet från 2016. Det till Skatteverket inbetalda beloppet om 65 MSEK har nu kostnadsförts och eventualförpliktelsen har tagits bort.

Internprissättningsärenden

Under fjärde kvartalet 2025 avslutades en skatterevision i Tyskland avseende internprissättning (fördelning av vinster mellan länder, i detta fall Sverige och Tyskland) för åren 2017–2021. Moderbolaget

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Inledning

Finansiell översikt

Övrig information

Bolagsstyrningsrapport

Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

har en reservering för osäker skatteposition vilken representerar risken att Bolaget inte lyckas undanröja den dubbelbeskattning som uppstår när de berörda ländernas skattemyndigheter har olika syn på vad som utgör korrekt beskattning. Vidare är fördelningen av vinst mellan Hoist Finances polska och svenska bolag för vissa perioder under 2016–2023 föremål för tvist i domstol. Se även not 38, Händelser efter balansdagen.

Riskutveckling

Hoist Finance totala riskprofil har varit stabil under året. I verksamheten uppstår olika typer av risker, såsom kreditrisker, 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 återbetalningar mot prognos, är fortsatt låg på konsoliderad nivå, med ett aggregerat återbetalningsresultat som överträffar målet för perioden. Vissa marknader uppvisar förhöjd kreditrisk och är föremål för förstärkt övervakning av centrala funktioner.

Kreditrisken på obligationsinnehaven i likviditetsreserven 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 är i SEK. För att begränsa valutaexponering eftersträvas en

naturlig valutamatching 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 likvidreserv 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.

Segmentsöversikt

Hoist Finances organisation syftar till att bygga ett starkt och välintegrerat bolag med stor operationell effektivitet. Segmentsindelningen är sedan 1 januari 2022 baserad på en verksamhetsmodell med tre affärsområden, vilket är hur högsta verkställande ledning följer upp verksamheten. Se not 3 ”Segmentrapportering” för vidare detaljer.

Ersättning till ledande befattningshavare

De senast beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare framgår av not 9 ”Personalkostnader”. Enligt 8 kap 51§ Aktiebolagslagen ska styrelsen upprätta ett förslag till nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare när det uppkommer behov av väsentliga ändringar av riktlinjerna, dock minst var fjärde år. Styrelsen har valt att inte föreslå några väsentliga ändringar av riktlinjerna inför årsstämman i maj 2026. Därmed fortsätter riktlinjerna som antogs vid årsstämman 2024 att gälla.

Rapport om de viktigaste inslagen i systemen för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsens rapport om de viktigaste inslagen i systemen för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2025 avges som ett särskilt avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.

Bolagsstyrningsrapport

Översikt av styrning

Hoist Finance AB (publ) ("bolaget" eller "Hoist Finance") är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556012-8489. Bolaget har sitt säte och huvudkontor i Stockholm.

God bolagsstyrning syftar till att skapa en effektiv styrning av bolaget samt goda förutsättningar för ett aktivt engagemang från aktieägarna. Detta uppnås genom en tydlig och väl avvägd ansvarsfördelning mellan bolagsorganen, med fokus på att marknaden ges korrekt information.

Målet med bolagsstyrningen är dels att säkerställa att bolaget sköts på ett för intressenterna så effektivt och ändamålsenligt sätt som möjligt, dels att Hoist Finance följer tillämpliga lagar och regler. Bolagsstyrningen syftar även till att skapa ordning och systematik för styrelse och ledning. Genom en tydlig struktur samt

klara regler och processer kan styrelsen säkerställa att ledningens och medarbetarnas fokus ligger på att utveckla verksamheten och därigenom skapa värde.

Tillämpning av svensk kod för bolagsstyrning

Sedan den 1 juli 2008 gäller att samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, oavsett marknadsvärde, ska tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Den gällande versionen av Svensk kod för bolagsstyrning finns tillgänglig på Kollegiet för svensk bolagsstyrnings ("Kollegiet") hemsida. Svensk kod för bolagsstyrning bygger på principen "följ eller förklara", vilket betyder att ett bolag kan avvika från kodens bestämmelser utan att det innebär ett brott mot koden. Ett bolag som avviker från en bestämmelse i koden måste dock förklara varför. Hoist Finance har under 2025 följt samtliga bestämmelser i koden. Bolagsstyrningsrapporten är en del av bolagets förvaltningsberättelse och granskas av bolagets revisorer.

Bolagsstyrning inom bolaget

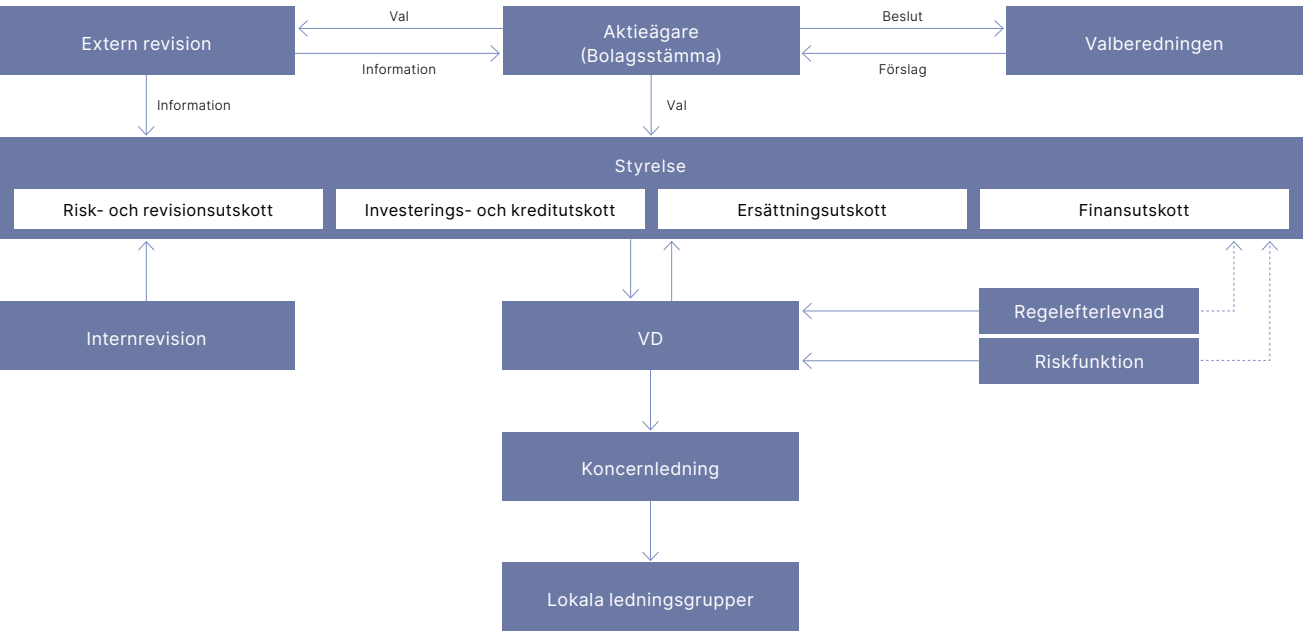
Hoist Finance lyder under såväl externa som interna styrsystem.

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

De interna styrsystemen omfattar bland annat den av bolagsstämman fastställda bolagsordningen. Styrelsen har också antagit policyer och instruktioner som klargör ansvarsfördelningen inom koncernen.

Särskilt viktiga i detta sammanhang är:

- Arbetsordningen för styrelsen
- Instruktionen för den verkställande direktören
- Policy for intern styrning och kontroll
- Instruktionen för Risk- och revisionsutskottet
- Instruktionen för Ersättningsutskottet
- Instruktionen för Investerings- och kreditutskottet
- Instruktionen för Finansutskottet och
- Attestordningen



OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

Bolagsordning

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

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

Aktieägare

Antalet aktier uppgick per den 31 december 2025 till 87 422 606 och aktiekapitalet uppgick till 30 284 998,997 kronor. Bolagets aktier ger rätt till en röst per aktie. Vid årsskiftet hade bolaget cirka 6 650 aktieägare. De 15 största ägarna representerade tillsammans cirka 73 procent av totalt aktiekapital vid utgången av 2025. Läs mer på www.hoistfinance.com.

Bolagsstämma

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

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

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

Årsstämma 2025

Den senaste årsstämman hölls den 8 maj 2025 i Stockholm.

Vid stämman var 106 aktieägare representerade vilket motsvarade 61 procent av antalet aktier och röster i bolaget.

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

- Fastställande av balans- och resultaträkningar
- Vinstutdelning om 2 kr per aktie
- Godkännande av styrelsens ersättningsrapport
- Ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD
- Omval av styrelseledamöterna Bengt Edholm, Camilla Philipson Watz, Christopher Rees, Rickard Westlund, Lars Wollung och Peter Zonabend samt omval av Lars Wollung till ordförande för styrelsen
- Arvode till styrelsens ordförande och övriga ledamöter
- Omval av Ernst & Young representerade av Daniel Eriksson, till revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma och att arvode till revisorn ska utgå med belopp enligt godkänd räkning
- Minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier samt ökning av aktiekapitalet genom en fondemission utan utgivande av nya aktier
- Bemyndigande till styrelsen avseende emission av aktier
- Bemyndigande till styrelsen avseende förvärv av egna aktier

Protokollet från årsstämman 2025 finns tillgängligt på www.hoistfinance.com.

Valberedning

Valberedningen ska bestå av representanter för tre av de största aktieägarna baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per sista bankdagen i augusti året före årsstämman och övrig tillförlitlig ägarinformation som bolaget tillhandahållits vid denna tidpunkt, tillsammans med styrelseordföranden. Det är styrelsens ordförande som sammankallar det första mötet för valberedningen. Om en aktieägare som får förfrågan att ingå i valberedningen avböjer ska frågan gå vidare till nästa aktieägare som storleksmässigt står på tur. Sker ändringar i ägarbilden kan valberedningens sammansättning komma att ändras för att återspegla detta.

Valberedningen lämnar förslag till val av ordförande på årsstämman, styrelseledamöter och styrelseordförande, arvode till styrelseledamöterna samt förslag till val och arvodering av revisor. Valberedningen ska i sitt arbete tillvarata samtliga aktieägars intressen. Instruktionen för valberedningens arbete och information om möjligheten att lämna förslag till valberedningen finns på bolagets webbplats.

Valberedningen består av följande ledamöter: Per Arwidsson (utsedd av Arwidsro) ordförande i valberedningen, Erik Selin (utsedd av Erik Selin Fastigheter AB), Malin Björkmo (utsedd av Handelsbanken Fonder) och Lars Wollung (styrelseordförande i Hoist Finance). Valberedningen har inför årsstämman 2026 hållit fyra protokollförda sammanträden och haft löpande kontakt.

Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2026, föreslagna styrelseledamöter och revisor offentliggörs i samband med kallelsen till årsstämman.

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

Styrelse

Hoist Finance styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst nio styrelseledamöter. Styrelsen ska utses av årsstämman och mandatperioden är ett år. Vid årsstämman 2025 beslutades att till styrelseledamöter omvälja Bengt Edholm, Camilla Philipson Watz, Christopher Rees, Rickard Westlund, Lars Wollung och Peter Zonabend. Lars Wollung omvaldes till styrelsens ordförande.

Vid räkenskapsårets utgång bestod styrelsen av en kvinna och fem män. Samtliga ledamöter var under 2025 oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare (enligt definitionen i punkt 4.5 i Svensk kod för bolagsstyrning), med undantag för Peter Zonabend som inte är oberoende i förhållande till Arwidsro, bolagets största aktieägare. Samtliga ledamöter var oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen under 2025 (enligt definitionen i 4.4 i Svensk kod för bolagsstyrning), med undantag för Lars Wollung som var VD för bolaget mellan den 15 mars och den 31 december 2022. För mer information om styrelseledamöterna, se beskrivningen om bolagets styrelse och koncernledning på bolagets webbsida www.hoistfinance.com.

För information om ersättning till styrelsen, se not 9 ”Personal-kostnader”.

Mångfaldspolicy

Styrelsen i bolaget ska som helhet ha en ändamålsenlig och samlad kompetens, erfarenhet och bakgrund för den verksamhet som bedrivs för att kunna identifiera och förstå de risker som verksamheten medför. Målsättningen är att styrelsen ska bestå av ledamöter med kompletterande erfarenheter och kompetenser, varierande ålder, kön och geografiskt ursprung, samt med en varierande utbildnings- och yrkesbakgrund som tillsammans bidrar till ett oberoende och kritiskt ifrågasättande i styrelsen. Bolagets styrelse har antagit en mångfaldspolicy som gäller för styrelsen. Valberedningen beaktar, vid framtagande av sitt förslag till bolagsstämman, punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning, styrelsens mångfaldspolicy samt de krav som framgår av Europeiska bankmyndighetens riktlinjer avseende lämplighetsbedömningar av styrelseledamöter för att uppnå mångfald i styrelsen. Bolaget utvärderar löpande styrelsens sammansättning och anser att styrelsen under 2025 har haft en tillfredsställande sådan.

Styrelsens arbete

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

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

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

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

- Styrelsens uppgifter och ansvar
- Styrelsens ledamöter
- Styrelsens ordförande
- Styrelsens sammanträden och
- Styrelsens utskott

Styrelsесammanträden 2025

Under 2025 har sammanlagt 21 protokollförda styrelsemöten hållits, varav åtta ordinarie möten, ett konstituerande möte och tolv extra möten. Samtliga styrelseledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag för mötet den 21 januari då Rickard Westlund inte deltog och mötena den 30 januari och 20 mars då Camilla Philipson Watz inte deltog. Vid mötet den 9 september var Peter Zonabend frånvarande. VD, CFO och styrelsens sekreterare har deltagit på styrelsemötena. Vid vissa av styrelsens möten har medarbetare inom bolaget deltagit som föredragande i särskilda frågor. Under 2025 har även tre icke protokollförda styrelsemöten hållits.

Styrelsens arbete följer en årlig plan som justeras beroende på årets händelser och projekt. Majoriteten av styrelsens ordinarie sammanträden hålls i anslutning till bolagets rapportering. Årsbokslut behandlades i februari, årsredovisningen och frågor relaterade till årsstämma i mars, delårsbokslut i maj, juli och oktober, strategi i maj och september samt budget och affärsplan för nästkommande år i december. Vidare antas styrningsdokumentation årligen, eller vid behov oftare, på styrelsemöten. På ordinarie styrelsemöten får styrelsen löpande rapportering från styrelseutskott och kontrollfunktioner.

Under 2025 hanterade styrelsen bland annat frågor relaterade till organisation, strategi, investeringar, och SDR-anmälan. Styrelsen har även haft möte med de externa revisorerna utan koncernledningens närvaro.

Tidigare erfarenhetsinsatser till styrelsen

Styrelsen har under 2025 genomgått flera utbildningar, exempelvis inom hållbarhet, icke-finansiell risk, skattefrågor, intressekonflikter samt IKT/Dora.

Styrelsens utskott

Risk- och revisionsutskottet

Risk- och revisionsutskottet är ett rådgivande och beredande utskott för beslutsärenden innan behandling och beslut sker i bolagets styrelse. Risk- och revisionsutskottet har mandat att fatta beslut i ärenden hänförliga till upphandling av tjänster som inte rör revision från bolagets externa revisorer. Risk- och revisionsutskottet ansvarar för att övervaka och säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen samt effektiviteten i intern kontroll och uppgifter som utförs av funktionerna för internrevision, riskkontroll, säkerhet och regelefterlevnad. Utskottet diskuterar även värderingsfrågor och andra bedömningar i boksluten. Utskottet ansvarar även för att övervaka och säkerställa kvaliteten i hållbarhetsrapporteringen. Avseende ärenden hänförliga till externrevision ska Risk- och revisionsutskottet, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, fortlöpande träffas och gå igenom rapporter från bolagets externa revisorer för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera koordinering mellan extern- och internrevision med extern revisor. Risk- och revisionsutskottet ska informera styrelsen om resultatet av en revision, på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Styrelse
- Koncernledning
- Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

Styrelsens arbete under 2025



och vilken roll utskottet haft i den processen. Risk- och revisionsutskottet ska vidare hålla sig informerat om Revisorsnämndens kvalitetskontroll av bolagets externa revisorer och ansvarar för deras oberoende och opartiskhet samt för urvalsförfarandet vid val av revisor.

Antalet ledamöter i Risk- och revisionsutskottet ska uppgå till minst tre som årligen utses av styrelsen. Utskottets ledamöter får inte vara anställda av bolaget. En av utskottets ledamöter ska väljas till ordförande. Ordföranden får inte vara styrelseordförande i Hoist Finance. Risk- och revisionsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per räkenskapsår. I samband med årsstämman 2025 beslutades att till Risk- och revisionsutskottet omvälja Christopher Rees (ordförande), Bengt Edholm (ledamot) och Camilla Philipson Watz (ledamot). Vid utskottets möten närvarar också VD, CFO och

bolagets externa revisorer (under vissa delar). Till utskottets möten kallas även medarbetare inom bolaget för att redogöra för särskilda rapporter eller frågor. Ordförande i utskottet rapporterar kontinuerligt utskottets observationer och rekommendationer samt föreslagna åtgärder och beslut till styrelsen. Vid Risk- och revisionsutskottets möten förs protokoll, vilka görs tillgängliga för samtliga styrelseledamöter. Utskottet har under 2025 haft åtta möten. Samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten med undantag för mötet den 11 september då Camilla Philipson Watz inte deltog.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet är ett beredande utskott vars huvudsakliga uppgift är att bereda styrelsens beslut i frågor avseende ersättningspolicy, ersättningar och andra anställningsvillkor för koncernledningen och anställda som är ansvariga för kontrollfunktioner.

Ersättningsutskottet ska vidare följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för koncernledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om samt gällande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer i koncernen.

Antalet ledamöter i Ersättningsutskottet ska vara minst två som årligen utses av styrelsen. Styrelsens ordförande kan vara ordförande i Ersättningsutskottet. Övriga ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning. Ersättningsutskottet ska sammanträda minst två gånger per räkenskapsår. Ersättningsutskottet bestod fram till årsstämman 2025 av Lars Wollung (ordförande), Bengt Edholm, Peter Zonabend och Camilla Philipson Watz. Sedan årsstämman 2025 består utskottet av

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Styrelse
- Koncernledning
- Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

Lars Wollung (ordförande), Bengt Edholm och Peter Zonabend. Vid utskottets möten närvarar också VD och HR-chef. Medarbetare inom bolaget kan delta för att redogöra för särskilda rapporter eller frågor. Ordförande i utskottet rapporterar kontinuerligt utskottets observationer och rekommendationer samt föreslagna åtgärder och beslut till styrelsen. Vid Ersättningsutskottets möten förs protokoll, vilka görs tillgängliga för samtliga styrelseledamöter. Utskottet har under 2025 haft fem möten. Samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag för mötet den 21 januari då Camilla Philipson Watz inte närvarade.

Investerings- och kreditutskottet

Investerings- och kreditutskottet är dels ett beredande, dels ett beslutande utskott. Investerings- och kreditutskottet ansvarar bland annat för att utvärdera och godkänna standardiserade portföljförvärv med ett värde av 60 MEUR eller mer och portföljförvärv som inte är att anse som standardiserade med ett värde av 25 MEUR eller mer. Utskottet ansvarar även för att utvärdera och godkänna finansiering av saminvesteringsstrukturer. Investerings- och kreditutskottet är vidare involverat i processen för eventuella omvärderingar av kreditportföljer. Antalet ledamöter i Investerings- och kreditutskottet ska uppgå till minst tre som årligen utses av styrelsen. Investerings- och kreditutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per räkenskapsår och då ett beslut eller en rekommendation från utskottet krävs i enlighet med bolagets investeringsinstruktion eller kreditinstruktion. I samband med årsstämman 2025 beslutades att till Investerings- och kreditutskottet omvälja Christopher Rees (ordförande), Lars Wollung (ledamot) och Rickard Westlund (ledamot).

Vid utskottets möten ska normalt VD, CFO, Chief Investment Officer, Chief Risk Officer, ansvarig investeringschef och ansvarig landschef närvara. Till utskottets möten kan även andra medarbetare inom bolaget kallas för att redogöra för beslutsunderlag i investeringsärenden. Vid styrelsemötena rapporterar ordförande i utskottet till styrelsen vilka ärenden som presenterats för utskottet och vad som beslutats vid utskottets möten. Vid Investerings- och

kreditutskottets möten förs protokoll, vilka görs tillgängliga för samtliga styrelseledamöter. Utskottet har under 2025 haft 23 protokollförda möten och samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten. Därutöver har utskottet haft 13 icke protokollförda möten.

Bolaget har även en investerings- och kreditkommitté bestående av anställda befattningshavare. Denna kommitté kan fatta beslut avseende standardinvesteringar med ett värde som understiger 60 MEUR och icke standardinvesteringar med ett värde som understiger 25 MEUR.

Finansutskottet

Finansutskottet är ett beredande utskott vars huvudsakliga uppgift är att assistera styrelsen i dess arbete rörande finansieringsfrågor och att förbereda styrelsens finansieringsbeslut. Sådana frågor inkluderar bland annat en regelbunden översyn av kapitalallokeringen, sammansättningen av balansräkningens skuldsida, optimering av regulatoriskt kapital, saminvesteringar och andra finansieringssamarbeten.

Finansutskottet ska bestå av minst tre medlemmar som årligen utses av styrelsen. En av utskottets ledamöter ska väljas till ordförande. Finansutskottet ska sammanträda minst sex gånger per räkenskapsår. I samband med årsstämman 2025 beslutades att till Finansutskottet omvälja Bengt Edholm (ordförande), Christopher Rees (ledamot) och Lars Wollung (ledamot). Till utskottets möten kallas även medarbetare inom bolaget för att redogöra för särskilda rapporter eller frågor.

Ordförande i utskottet rapporterar kontinuerligt utskottets observationer och rekommendationer samt föreslagna åtgärder och beslut till styrelsen. Vid Finansutskottets möten förs protokoll, vilka görs tillgängliga för samtliga styrelseledamöter. Utskottet har under 2025 haft sex protokollförda möten och samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten med undantag för mötet den 12 juni då Christopher Rees inte närvarade.

Styrelsens ordförande

I samband med årsstämman 2025 beslutades att omvälja Lars Wollung till styrelseordförande.

Styrelsens ordförande ska leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina uppgifter samt har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat, bedrivs effektivt och följer verksamhetens utveckling. Styrelsens ordförande kontrollerar att styrelsens beslut verkställs effektivt samt ansvarar för att styrelsens arbete årligen utvärderas och att valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen.

I styrelseordförandens uppgifter ingår särskilt att:

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

Styrelseutvärdering

Styrelseordföranden initierar en gång per år i enlighet med styrelsens arbetsordning en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärderingen för verksamhetsåret 2025 innebar att varje styrelseledamot gavs möjlighet att lämna sin syn på bland annat arbetsform, styrelsemöten, styrelsens samt ledningens arbete och struktur under året via en digital utvärderingsplattform. Syftet med utvärderingen är att få styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan vidtas för att effektivisera det. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor styrelsen anser bör ges mer utrymme och inom vilka områden det eventuellt krävs ytterligare kompetens i styrelsen. Resultatet av utvärderingen delades med styrelsens ledamöter och valberedningen.

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

VD och koncernledning

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

Harry Vranjes är VD för bolaget sedan den 1 januari 2023. För mer information om VD och VD:s aktieinnehav hänvisas till beskrivningen av bolagets styrelse och koncernledning samt till bolagets webbplats www.hoistfinance.com.

För att leda den operativa verksamheten samråder VD med koncernens ledningsgrupp i frågor av större eller principiell betydelse. Koncernledningsgruppen sammanträder regelbundet och under de former som VD bestämmer. Koncernledningen består utöver VD av de personer som VD utsett. Koncernledningens roll är bland annat att förbereda och implementera strategier, hantera frågor rörande bolagsstyrning, organisationen och hållbarhet samt följa upp bolagets finansiella utveckling.

VD har även Asset and Liability Committee ("ALCO") till sitt förfogande för att sköta balansräkningen. Utskottet består av CFO (ordförande), VD, Head of Investments och Head of Treasury & ALM. Head of Group Finance, Head of Tax och Chief Risk Officer är medlemmar utan rösträtt. ALCO ansvarar bland annat för att bestämma villkoren, inklusive räntenivåer, för all finansiering, bestämma hedging-strategier för marknads- och finansiella risker, bestämma varaktigheten, storleken och likviditeten för likviditetsportföljen och bestämma förutsättningarna och villkoren som förväntas ha en materiell effekt på koncernens (i) finansieringsstrategi, kostnader och riskmått, (ii) likviditetsriskmått och (iii) rating i relation till etableringen av nya värdepapperiseringstransaktioner och transaktioner med säkrad finansiering.

VD ansvarar för att styrelsen erhåller information och nödvändiga beslutsunderlag samt är föredragande och ansvarig för att presentera förslag vid styrelsemötena i frågor som beretts inom bolaget.

VD håller kontinuerligt styrelsen och ordföranden informerade om bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling. VD:s arbete utvärderas fortlöpande av styrelsen.

I VD:s huvudsakliga uppgifter ingår bland annat att:

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

Koncernledningen

För information om medlemmarna i bolagets koncernledning, se beskrivningen om bolagets styrelse och koncernledning samt bolagets webbplats, www.hoistfinance.com.

För information om ersättning till VD och koncernledning, se not 9 "Personalkostnader".

Viktiga riktlinjer

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

Bolaget har ett program för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Programmet uppdateras löpande och omfattar bland annat arbetssätt, IT-system, policyer, utbildning och rapporteringsrutiner.

Revisor

Vid årsstämman 2025 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till revisor i bolaget för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Auktoriserade revisorn Daniel Eriksson är huvudansvarig revisor.

Finansiell rapportering

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

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

Interna rapporter

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

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare m.m.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antogs vid årsstämman 2024. Ersättning till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och får bestå av fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Ersättningen i Hoist Finance ska uppmuntra ledande befattningshavare att främja bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet samt ett agerande enligt bolagets etiska kod och värdegrund. Vidare ska ersättningen utformas så att Hoist Finance kan attrahera, behålla och motivera medarbetare med rätt kompetens. Ersättningen ska uppmuntra goda prestationer, sunda beteenden och risktaganden som ligger i linje med förväntningarna från kunder och aktieägare. Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhetsarbete finns beskrivna på bolagets webbsida www.hoistfinance.com.

Den rörliga kontantersättningen till ledande befattningshavare får inte överstiga 100 procent av den årliga fasta kontantlönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på olika finansiella och icke-finansiella kriterier, samt vara kopplad till koncernens respektive affärsenhetens resultat och individuella mål. Den har således en tydlig koppling till bolagets strategi och därmed bolagets långsiktiga värdeskapande, inklusive dess hållbarhet.

Vid fastställande av den rörliga ersättningen ska samtliga risker i bolagets verksamhet beaktas, och ersättningen ska stå i proportion till koncernens intjäningsförmåga, kapitalkrav, resultat och finansiella ställning. Utbetalning av ersättning får inte motverka koncernens långsiktiga intressen och är beroende av att den ledande befattningshavaren har följt interna regler och rutiner. Den ledande befattningshavaren får inte heller ha deltagit i eller varit ansvarig för någon åtgärd som har resulterat i betydande ekonomiska förluster för koncernen eller den berörda affärsenheten. För ledande befattningshavare ska minst 51 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp under en period om minst tre år. Den rörliga ersättningen, inbegripet den ersättning som skjuts upp, ska endast betalas ut till den ledande befattningshavaren till den del det är försvarbart med hänsyn till koncernens finansiella situa-

tion och om det är motiverat enligt koncernens och den berörda affärsenhetens resultat samt den ledande befattningshavarens målpuppfyllelse.

Pensioner och försäkringar erbjuds enligt nationella lagar, bestämmelser och marknadspraxis i form av antingen kollektivavtalade eller företagsspecifika planer, eller enligt en kombination av dessa två. Hoist Finance har premiebestämda pensionsplaner. Riktlinjerna och information om löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 9 ”Personalkostnader”.

Internkontroll över finansiell rapportering

Intern styrning och kontroll

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

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

Hoist Finance tillämpar Committee of Sponsoring Organisations-modellen (COSO-modellen) för intern kontroll av den finansiella rapporteringen. COSO:s mål är att utveckla ett ramverk som direkt kan användas av ett bolags ledning för att utvärdera och förbättra organisationens övergripande riskhantering främst inom tre relaterade områden: företagsövergripande riskhantering, intern kontroll och bedrägeribekämpning.

Roller och ansvar

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

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

Bolagets roller och ansvarsområden avseende intern kontroll och riskhantering är uppdelade i tre försvarslinjer. De tre försvarslinjerna utgör tillsammans ramverket för intern kontroll vilket ska utveckla och upprätthålla system som säkerställer:

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

Ansvarsområden

Funktionen för riskkontroll

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

- Kontrollerar att alla väsentliga risker som bolaget exponeras för, inklusive säkerhets- och IKT-risker, identifieras, analyseras och hanteras på ändamålsenligt vis av berörda funktioner.
- Identifierar och rapporterar risker som uppstår på grund av brister i bolagets riskhantering och rekommenderar hur bristerna kan åtgärdas och därmed hur dessa risker kan undvikas eller minimeras i framtiden.
- Regelbundet lämnar information, analyser och råd om bolagets risker till styrelse och VD.
- Lämnar relevant information som kan utgöra underlag för beslut när bolaget tar fram eller ändrar sin riskstrategi och riskapitit, bedömer föreslagen riskstrategi och lämnar en rekommendation innan beslut fattas.

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

- Bedömer, när bolaget lägger fram förslag eller fattar beslut som medför att riskerna kan öka materiellt, om dessa är förenliga med bolagets riskaptit.
- Identifierar, kontrollerar och rapporterar risker för fel i bolagets antaganden och bedömningar som ligger till grund för den finansiella rapporteringen.
- Utvärderar risker innan bolaget beslutar om nya, eller materiellt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt vid större förändringar i bolagets verksamhet och organisation samt utvärderar hur dessa kan förväntas påverka bolagets sammanvägda risk.

Funktionen för regelefterlevnad

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

- Identifierar vilka risker som finns om bolaget inte fullgör sina förpliktelser enligt författningar och andra regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten, samt övervakar och kontrollerar att riskerna hanteras av berörda funktioner
- Övervakar och kontrollerar efterlevnaden av dels författningar och andra regler, dels relevanta interna regler
- Regelbundet granskar och bedömer om bolagets rutiner är ändamålsenliga och effektiva
- Lämnar rekommendationer till berörda personer baserat på de iakttagelser som funktionen gjort
- Ger råd och stöd till bolagets personal, VD och styrelse om dels de författningar och andra regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten, dels interna regler
- Informerar och utbildar berörda personer om nya eller ändrade regler
- Kontrollerar att nya, eller materiellt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt större förändringar i bolagets verksamhet och organisation följer de författningar och andra regler som gäller för bolagets tillståndspliktiga verksamhet (t.ex. via "New Product Approval Process" eller "Change management process"), samt
- Regelbundet informerar och rapporterar till bolagets VD och styrelse.

Internrevisionsfunktionen

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

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

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

Tre försvarslinjer för riskhantering och intern kontroll

1a försvarslinjen

Den första försvarslinjen består av affärsorganisationen. De är ansvariga för att verksamheten sköts inom ramen för fastställd riskexponering, intern kontroll samt i enlighet med fastställda regler som gäller för Hoist Finance. Den första försvarslinjen har en välfungerande styrningsmodell och en effektiv process för att identifiera, mäta, värdera, följa upp, minimera och rapportera risk.

2a försvarslinjen

Den andra försvarslinjen består av de två oberoende funktionerna för riskkontroll och regelefterlevnad. Funktionerna övervakar och kontrollerar Hoist Finance risker. De rapporterar oberoende av varandra till VD och styrelse.

3e försvarslinjen

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

Processen för intern kontroll

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

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

- Kontrollmiljö
- Riskbedömning
- Kontrollaktiviteter
- Information och kommunikation, samt
- Uppföljning

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

Riskbedömningen inkluderar processer för att identifiera, analysera och utvärdera risker i den finansiella rapporteringen. I detta moment bedöms och prioriteras de områden som respektive affärsområde anser vara mest relevanta i bolaget utifrån en riskanalys. Riskanalysen beaktar såväl sannolikheten som konsekven-

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

sen av att en risk materialiseras. Riskanalys utförs regelbundet på koncernnivå för att identifiera och skapa förståelse för riskerna i koncernen, både vad gäller materialitet och komplexitet. Riskanalysen används sedan som utgångspunkt för att bestämma vilka områden som ska prioriteras och hur riskerna inom dessa ska begränsas och hanteras.

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

Information och kommunikation är både ett internt verktyg för att stärka den interna kontrollmiljön och en process för att säkerställa att korrekt information identifieras, samlas in och kommuniceras. Detta på ett sätt och inom en tidsram som möjliggör för organisationen att utföra sina arbetsuppgifter. Inom koncernen har policyer och instruktioner antagits och bolagets ekonomihandbok, Hoist

Finance Financial Framework, innehåller anvisningar och råd för redovisning och finansiell rapportering. Policyer, instruktioner och ekonomihandboken uppdateras kontinuerligt och är tillgängliga för hela organisationen. Utöver detta hålls regelbundna möten med redovisningspersonal och lokala ekonomichefer för att informera om nya eller uppdaterade lagar och regler som är tillämpliga på Hoist Finance, samt om ansvaret för den interna kontrollen. En annan viktig kommunikationskanal är koncernens intranät. Vidare får styrelsen ytterligare information avseende riskhantering, intern kontroll och finansiell rapportering via kontrollfunktionerna och Risk- och revisionsutskottet. För att säkerställa att den externa informationsgivningen blir korrekt och fullständig finns en kommunikationspolicy. Bolaget har också etablerat ett Informationsgivningsutskott som fattar beslut angående informationsgivning till kapitalmarknaden.

Uppföljning sker på alla nivåer inom koncernen. Bolaget utvärderar regelbundet den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Arbetet med internkontroll rapporteras till styrelse och Risk- och revisionsutskott. Rapporteringen utgör grunden för styrelsens utvärdering och bedömning av effektiviteten i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och ligger till grund för beslut om eventuella förbättringsåtgärder.

Bolaget har en process för incidentrapportering där incidenter rapporteras och analyseras och åtgärder vidtas för att minska risker så länge det är ekonomiskt försvarbart. Bolaget har också en intern process för visselblåsning, där anställda anonymt kan rapportera misstankar om oegentligheter i organisationen.

Kompetens inom finansiell rapportering

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

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

BolagsstyrningsrapportStyrelse

Koncernledning

Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

Styrelse



Lars Wollung

Styrelseordförande, Styrelseledamot sedan 2022

Född: 1961**Utbildning:** Civilingenjör vid KTH och civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm.**Interna uppdrag:** Styrelseordförande, Investerings- och kreditutskottet (medlem), Ersättningsutskottet (ordförande), Finansutskottet (medlem).**Andra materiella externa uppdrag:** Styrelseordförande för Implema.**Tidigare erfarenhet (urval):** Senior advisor till EQT och Litorina, styrelseledamot och koncernchef för Intrum, koncernchef för Acando, konsult på McKinsey, styrelseledamot för Nordea, TF Bank, Bluestep Bank, Tieto, Sigma och Connecta samt styrelseordförande för IFS och RaySearch Laboratories.**Aktieinnehav¹⁾:** 750 000 aktier.**Beroende** i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Bengt Edholm

Styrelseledamot sedan 2022

Född: 1956**Utbildning:** Civilekonom vid Uppsala universitet.**Interna uppdrag:** Styrelsemedlem, Risk- och revisionsutskottet (medlem), Ersättningsutskottet, medlem, Finansutskottet (ordförande).**Andra materiella externa uppdrag:** Styrelseledamot för Norion Bank och ordförande för risk- och complianceutskottet.**Tidigare erfarenhet (urval):** Head of Group Treasury på Handelsbanken, Head of Treasury på Stadshypotek, Bond Trader/Portfolio Manager på Nordea och Danske Bank.**Aktieinnehav¹⁾:** 3 341 aktier.**Oberoende** i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt till större aktieägare i bolaget.

Camilla Philipson Watz

Styrelseledamot sedan 2022

Född: 1975**Utbildning:** LL.M vid Stockholms universitet.**Interna uppdrag:** Styrelsemedlem, Risk- och revisionsutskottet (medlem).**Andra materiella externa uppdrag:** Chief Legal & Governance Officer på Resurs Bank AB.**Tidigare erfarenhet (urval):** Chief Legal Officer på Borgo AB, styrelseledamot för Lea Bank, Legal Counsel på Nordnet Bank och Handelsbanken, Legal Counsellor på Finansinspektionen och Legal Officer vid Regeringskansliet.**Aktieinnehav¹⁾:** 0 aktier.**Oberoende** i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt till större aktieägare i bolaget.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
 - Styrelse
 - Koncernledning
- Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER



Christopher Rees

Styrelseledamot sedan 2022

Född: 1972

Utbildning: Master of Science in Accounting and Finance och Bachelors of Science in Economics vid London School of Economics.

Interna uppdrag: Styrelsemedlem, Risk- och revisionsutskottet (ordförande), Investerings- och kreditutskottet (ordförande), Finansutskottet (medlem)

Andra materiella externa uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i risk- och revisionsutskottet för Enity Bank Group samt Council Member av Seerave Foundation och co-founder Belvere Group.

Tidigare erfarenhet (urval): Tidigare erfarenhet inkluderar Nordea Bank - inklusive Group CFO and Head of Finance and Treasury och Deputy Head of Wholesale Banking and Head of Markets, Barclays Bank - inklusive Managing Director & Co-head of Debt Capital Markets and Risk Solutions Group for EMEA, Greenery International Ltd styrelseledamot, Econnext GmBh styrelseledamot, Morgan Stanley - inklusive Executive Director & Head of European Liability Management and Restructuring, Merrill Lynch - inom Strategic Solutions Group.

Aktieinnehav¹⁾: 20 000 aktier.

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



Rickard Westlund

Styrelseledamot sedan 2022

Född: 1966

Utbildning: Civilekonom vid Örebro universitet.

Interna uppdrag: Styrelseledamot, Investerings- och kreditutskottet (ledamot).

Andra materiella externa uppdrag: Styrelseordförande för Inretrn AB.

Tidigare erfarenhet (urval): CEO för Ropo Capital, CEO för Ludvig & Co, Regional Managing Director på Intrum, Head of Capital på Lindorff, VD för Aktiv Kapital Sverige, VD Aros Kapital samt olika positioner inom Swedbank, senast Chef Privat- & Företagsmarknad.

Aktieinnehav¹⁾: 19 794 aktier.

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



Peter Zonabend

Styrelseledamot sedan 2021

Född: 1980

Utbildning: LL.M från Stockholms universitet, EMLE från Université Paul Cézanne Aix-Marseille III, kandidatexamen i Business and Economics från Stockholms universitet och DU EAED från Université Paul Cézanne Aix-Marseille III.

Interna uppdrag: Styrelsemedlem, Ersättningsutskottet (medlem).

Andra materiella externa uppdrag: VD för Arwidsro Fastighets AB, styrelseordförande för Vivesto AB samt styrelseledamot och medlem i revisionsutskottet i Ferronordic AB.

Tidigare erfarenhet (urval): VD för Victoria Investments Holding Ltd, Advokatfirman Fylgia och Advokatfirman Björn Rosengren. Styrelseuppdrag inom Hövding Sverige AB, HQ AB, TCER AB och CBD Solutions AB.

Aktieinnehav¹⁾: 61 000 aktier.

Beroende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Förändring i styrelsen

Lars Wollung har meddelat att han avböjer omval som styrelseordförande och kommer lämna Hoist Finances styrelse i samband med årsstämman den 7 maj 2026.

1) Aktieinnehav per den 24 februari 2026

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernledning



Harry Vranjes

Verkställande Direktör
Hoist Finance anställd sedan 2023

Född: 1970

Utbildning: Studier i systemvetenskap och företagsekonomi vid Lunds universitet.

Tidigare erfarenhet: Över 20 års erfarenhet från kredithanteringsbranschen och IT i olika roller på Intrum, bl.a. Chief Operating Officer, Regional Managing Director Western Europe och Chief Technology Officer. Konsult på WM-Data (numera en del av CGI) och Meteorit (numera en del av Sigma).

Aktieinnehav¹⁾: 692 000 aktier totalt varav 559 667 aktier under aktieinvesteringsprogrammet 2024.



Magnus Söderlund

Chief Financial Officer
Hoist Finance anställd sedan 2024

Utbildning: Studier inom finans och juridik, Stockholms universitet

Tidigare erfarenhet: Mer än 20 års branscherfarenhet från olika strategiska- och finansiella roller, varav 15 år på Intrum.

Aktieinnehav¹⁾: 0



Fabien Klecha

Chief Investment Officer
Hoist Finance anställd sedan 2012

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi, Università Commerciale L. Bocconi (Italien), masterexamen i Management (huvudämne entreprenörskap), HEC Paris (Frankrike).

Tidigare erfarenhet: Tidigare positioner inom Hoist Finance som Head of Secured Assets, Country Manager i Frankrike och Investment Manager. Erfarenhet från M&A på Rothschild & Co (Paris) och Lazard Frères (Milan) samt entreprenörskap i AgroGeneration (del av private equity-fonden Gravitation).

Aktieinnehav¹⁾: 313 217 aktier totalt varav 261 092 aktier under aktieinvesteringsprogrammet 2024.



Katarina Meyer

Chief People Officer
Hoist Finance anställd sedan 2016

Utbildning: Studier i kommunikation och media på Miroi Vuxenutbildning. Studier i Human Resources Management så som Arbetsrätt, Talent Acquisition, Ledarskapsutveckling och kommunikation genom olika utbildningsaktörer.

Tidigare erfarenhet: Över 30 års erfarenhet från en rad olika branscher med kompetens inom Talent Management, Employer Branding, Culture och GDPR för HR. Tidigare haft olika roller inom HR, inklusive Hoist Finance Head of People Sweden, HR-konsult på Boardtalk och Senior HR Business Partner på SunGard.

Aktieinnehav¹⁾: 4 300 aktier.



Pontus Ericson

Chief Legal Officer
Hoist Finance anställd sedan 2024

Utbildning: Jur.kand. vid Stockholms Universitet.

Tidigare erfarenhet: Omfattande erfarenhet från olika juridiska roller, såsom Vice President Group Legal, DLL Group, Chief Legal officer på DLL Nordics, General Counsel på Anyfin AB samt Associate på Glimstedt Advokatbyrå.

Aktieinnehav¹⁾: 0 aktier.

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

**Enok Hanssen**

Regional Managing Director
Hoist Finance anställd sedan 2023

Utbildning: Executive MBA från Copenhagen Business School, Studier i statsvetenskap vid Göteborgs universitet, Kandidatexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Tidigare erfarenhet: Över 20 års erfarenhet inom konsumentfinansiering, NPLs och betalningar. Tidigare roller inkluderar Chief Commercial Officer för Morrow Bank i Norge, Managing Director för Intrum i Italien och Chief Operating Officer för Buckaroo i Nederländerna.

Aktieinnehav¹⁾: 64 666 aktier under aktieinvesteringsprogrammet 2024.

**Jonas Hild**

Chief Risk Officer
Hoist Finance anställd sedan 2022

Utbildning: Msc i nationalekonomi och statistik, Stockholms Universit.

Tidigare erfarenhet: Mer än 20 år inom finanssektorn i olika roller. Innan Hoist på Finansinspektionen som chef för marknads- och likviditetsrisker inom Bank. Dessutom mer än 15 års bankerfarenhet på Nordea som t.ex. Senior Audit Manager på Group Internal Audit, Head of Risk Control på Group Treasury.

Aktieinnehav¹⁾: 1 000 aktier.

**Nathalie Svensk**

Chief Compliance Officer
Hoist Finance anställd sedan 2021

Utbildning: Jur. Kand, Jönköping International Business School.

Tidigare erfarenhet: Mer än 15 års erfarenhet av olika roller inom compliance-funktionen och regleringsområdet, bland annat som konsult och chef för compliance-tjänster på Transcendent Group, Compliance Officer på Volkswagen Finance AB, projektledare och AML-analytiker på Forex Bank.

Aktieinnehav¹⁾: 162 aktier

**Mihails Mihailovs**

Chief Operating Officer
Hoist Finance anställd sedan 2023

Utbildning: Kandidatexamen i datavetenskap, Transport and Telecommunications Institute, Riga, Latvia.

Tidigare erfarenhet: 20 års erfarenhet inom teknologi och kredithantering i varierande roller inom Exigen Group, Accenture och Intrum, där i rollen som Regional UT Director and IT transformation Director.

Aktieinnehav¹⁾: 64 666 aktier under aktieinvesteringsprogrammet 2024.

**Karin Tyché**

Chief Investor Relations
and Communications Officer
Hoist Finance anställd sedan 2024

Utbildning: Master of Science in Business and Economics, Stockholms universitet.

Tidigare erfarenhet: Olika roller inom Swedbank AB (publ), såväl inom Capital Markets/Investment Banking och kommunikation/Investor Relations.

Aktieinnehav¹⁾: 325 aktier.

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

**Makram Chebli**

Managing Director France
Hoist Finance anställd sedan 2013

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi, Université Saint Joseph (Libanon), masterexamen i management, HEC Paris (Frankrike).

Tidigare erfarenhet: Mer än 19 års erfarenhet inom finanssektorn, inklusive Head of Acquisitions på Hoist Finance Frankrike, konsult på Stanwell Consulting och Exton Consulting (Paris) samt M&A i FIG-teamet på Lehman Brothers (London).

Aktieinnehav¹: 72 166 aktier totalt varav 64 666 aktier under aktieinvesteringsprogrammet 2024.

**Sarah Salmona**

Managing Director Greece
Hoist Finance anställd sedan 2017

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi, Athens University of Economics and Business (Grekland), masterexamen Strategic Human Resources Management, ALBA Graduate Business School (Grekland).)

Tidigare erfarenhet: Tidigare position inom Hoist Finance som Deputy Country Manager Greece. Över 20 års erfarenhet inom finanssektorn, bland annat Transaction Services Senior Manager på EY Greece, CFO på en fondförvaltare och fastighetsägare i sydöstra Europa, internrevisor på ett stålföretag noterat på börsen i Aten, samt revisor på PwC i Grekland.

Aktieinnehav¹: 0 aktier.

**Mateusz Poznański**

Managing Director Poland
Hoist Finance anställd sedan 2020

Utbildning: Masterexamen i Digital Management, Kozminski University Warsaw (Polen), kandidatexamen i marknadsföring och management, Economic School Poznan (Polen), managementutbildning, Economic University of Wroclaw (Polen)/ INSEAD (Frankrike).

Tidigare erfarenhet: Över 25 års erfarenhet från finanssektorn i Polen i olika strategiska och ledarskapsroller, inklusive Vice President of the Management Board på Alior Bank S.A., Executive Director på ING Bank Poland, Vice-Chairman Supervisory Board för den polska betalningsstandard (BLIK) och Visa Executive Committee Poland, samt Director of the Sales Department på Credit Agricole Poland.

Aktieinnehav¹: 69 666 aktier totalt varav 64 666 aktier under aktieinvesteringsprogrammet 2024.

**Andrea Giovanelli**

Managing Director Italy
Hoist Finance anställd sedan 2023

Utbildning: Examen i ekonomi och management, University of Turin, auktoriserad revisor, University of Turin, Diplome d'Etudes Approfondis i finansiell strategi, Ecole Supérieure De Commerce De Lyon.

Tidigare erfarenhet: Arbetat på doValue sedan juni 2018, efter många års erfarenhet inom både Corporate Finance och Restructuring, från Mediobanca, HSBC och Capitalia, samt från Unicredit som Head of Restructuring sedan 2008. Grundare och VD för Pillarstone och Head of Restructuring & Debt Advisory Services på Deloitte Italy.

Aktieinnehav¹: 74 666 aktier totalt varav 64 666 aktier under aktieinvesteringsprogrammet 2024.

Förändringar i koncernledningen

Magnus Söderlund utnämndes till CFO i juli 2025, ersatte Christian Wallentin.

Chief Compliance Officer
Cecilia Ståle lämnade Hoist Finance i oktober 2025, ersattes av Nathalie Svensk.

Hållbarhetsrapport

Innehåll:

Allmän information	40
BP Grund för upprättande	40
GOV Styrning	41
SBM Strategi	44
IRO Hantering av påverkan, risker och möjligheter	47
Miljöinformation	48
EU:s Taxonomiförordning	48
Social information	50
FS Företagsspecifik	50
S1 Den egna arbetskraften	52
S4 Konsumenter och slutanvändare	56
Bolagsstyrningsinformation	60
G1 Ansvarsfullt företagande	60
Kompletterande information	62
ESRS upplysningskrav	62
Datapunkter relaterat till annan EU-lagstiftning	64
Upplysningar enligt EU:s taxonomiförordning	67

Hållbarhet på Hoist Finance

Hållbarhet är en integrerad del av Hoist Finance. Vi arbetar med ett långsiktigt perspektiv, med medvetenhet om vår påverkan på människor och miljö – och med hänsyn till våra olika intressenter och deras perspektiv.

När vi förvärvar portföljer med förfallna konsument- och mindre företagslån från banker runt om i Europa, avlastar vi det europeiska banksystemet på kreditrisk, vilket bidrar till finansiell stabilitet. När vi i dialog med låntagarna utarbetar hållbara återbetalningsplaner, stödjer vi dessa i att betala av sina förfallna skulder, vilket bidrar till finansiell inkludering.

I vår hållbarhetsrapport på följande sidor beskriver vi Hoist Finances hållbarhetsrelaterade påverkan såväl som identifierade hållbarhetsrisker, samt vårt arbete kring dessa frågor.

ESRS 2

Allmän
information

BP

Grund för upprättande

BP-1

Grund för upprättande av hållbarhetsrapport

Hoist Finances konsoliderade hållbarhetsrapport presenteras varje räkenskapsår som en del av årsredovisningen. Denna hållbarhetsrapport är publicerad den 25 mars 2026 och omfattar rapportperioden 1 januari till 31 december 2025. Konsolideringens omfattning är densamma som för de finansiella rapporterna.

Hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och innehåller upplysningar enligt taxonomiförordning och tillhörande delegerade akter. Eftersom EU ännu inte godkänt de digitala taxonomierna för ESRS och Artikel 8 har Hoist Finances hållbarhetsrapport inte märkts i det format som anges i 14 § 6 kap årsredovisningslagen (ÅRL).

Under 2025 har Hoist Finance färdigställt implementeringen av direktivet om företagets hållbarhetsrapportering (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD). Hållbarhetsrapporten för räkenskapsåret 2025 är därmed upprättad i enlighet med den fullständiga uppsättningen av de europeiska standarderna för hållbarhetsrapportering (European Sustainability Reporting Standards, ESRS). Arbetet under året har fokuserat på att säkerställa efterlevnad av samtliga tillämpliga ESRS-krav, inklusive bland annat färdigställandet av en dubbel väsentlighetsanalys, datainsamling och styrningsrutiner. Hållbarhetsrapporten täcker hela Hoist Finance värdekedja, såväl uppströms och nedströms som den egna verksamheten.

BP-2

Upplysningar om särskilda omständigheter

Hållbarhetsrapporten för 2025 markerar ett skifte i Hoist Finances hållbarhetsrapportering, då denna tidigare upprättats i enlighet med Global Reporting Initiative (GRI) men nu är upprättad i enlighet med CSRD och ESRS. Vi rapporterar vidare i enlighet med EU:s taxonomiförordning och tillhörande delegerade akter. För mer information om rapporteringsgrunder och tillämpning av EU-taxonomin, se sidorna 48–49.

Hoist Finance har under 2025 genomfört en dubbel väsentlighetsanalys, där såväl koncernens påverkan på människor, samhälle och miljö som hur olika hållbarhetsfaktorer utgör risker och möjligheter för koncernen (finansiell väsentlighet) har beaktats. De tidsperspektiv som har tillämpats i den dubbla väsentlighetsanalysen är i linje med ESRS definitioner: kort sikt (0–1 år), medellång sikt (1–5 år) och lång sikt (över 5 år).

Jämförelsetal presenteras endast för de nyckeltal där rapportering har skett under tidigare år. Har justeringar gjorts i beräkningsmetod eller avgränsningar, eller om det förekommer osäkerheter i nyckeltal eller uppskattningar av värdekedjan, framgår detta i samband med att informationen presenteras. I taxonomirapporteringen förekommer det osäkerheter, vilket beskrivs mer i avsnittet Upplysningar enligt EU:s taxonomiförordning på sidorna 48–49. Information som härrör från annan EU-lagstiftning och det som är införlivat genom hänvisning återfinns i avsnittet Kompletterande information, se sidorna 62–66.

Hoist Finance har använt sig av infasningsmöjligheterna: (i) fördelning av totala intäkter per ESRS-sektor enligt ESRS 2 SBM-1 punkt 40 b–c, (ii) förväntade finansiella effekter enligt ESRS 2 SBM-3 punkt 48 e, (iii) uppgifter om företagets egen arbetskraft som inte är anställda enligt S1-7 samt (iv) balans mellan arbete och fritid enligt S1-15.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

GOV Styrning

GOV-1 Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll

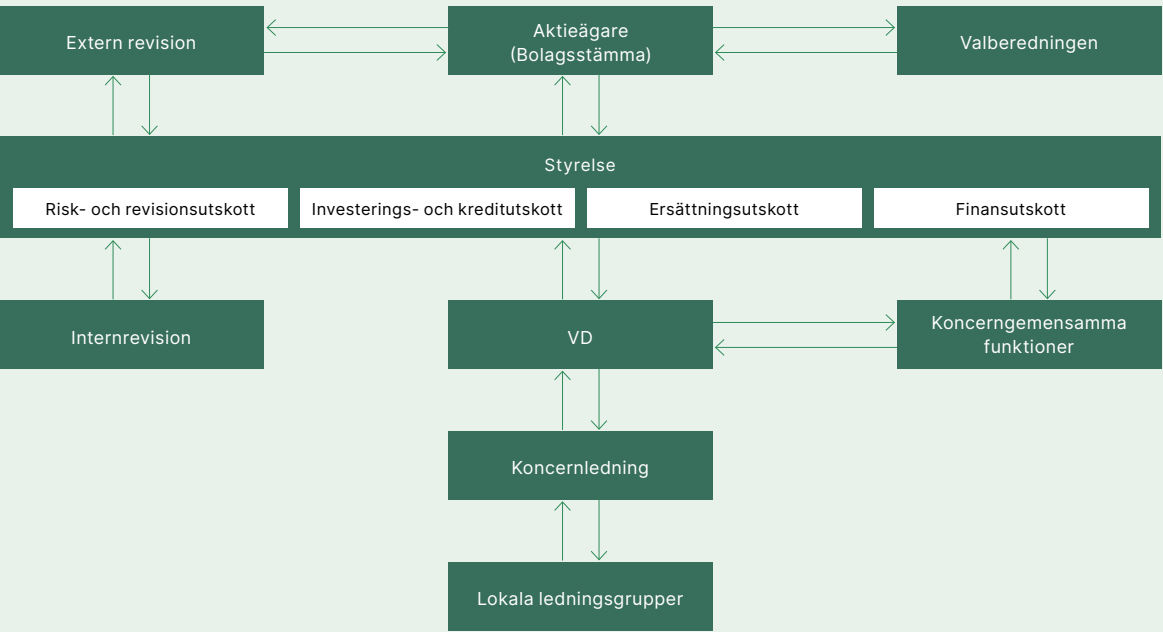
Hoist Finances hållbarhetsstyrning är en integrerad del av bolagsstyrningen och inkluderar löpande utvärdering och utveckling av hållbarhetsrelaterade nyckeltal i enlighet med ESRS, i syfte att synliggöra påverkan och hantera risker som bedöms vara väsentliga utifrån den dubbla väsentlighetsanalysen. Som för alla reglerade institut är riskhantering en central del av verksamheten och styrelsen fastställer koncernens riskaptit inom den tillgängliga riskkapaciteten. ESG-relaterade risker införlivas i det ordinarie riskramverket.

Årsstämman är det högsta beslutande organet och tillsätter styrelsen som ansvarar för hållbarhetsfrågor och strategier, den dubbla väsentlighetsanalysen, tillhörande nyckeltal och eventuella målsättningar. Hoist Finances styrelse bestod under 2025 av sex stämموالدا ledamöter och inga arbetstagarrepresentanter. Samtliga av dessa var icke-verkställande ledamöter. Andelen kvinnor uppgick till 17 (17) procent och andel män uppgick till 83 (83) procent. 67 procent av ledamöterna var oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Styrelsens risk- och revisionsutskott (RACO) har sedan 2024 ansvarat för att övervaka frågor som rör hållbarhetsrapportering och väsentliga tillhörande påverkan, risker och möjligheter – samt för att säkerställa kvaliteten i hållbarhetsrapporteringen.

Styrelsen har under året tagit del av ett antal utbildningstillfällen med koppling till hållbarhetsfrågor. Utbildningarna har bland annat behandlat korruption och intressekonflikter, riskhantering samt CSRD-regelverket. Styrelsen har utöver specifika utbildningstillfällen tillgång till hållbarhetsexpertis inom bolaget. Läs mer om styrelsens arbete och ledamöternas erfarenhet och bakgrund i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 27–35.

Hållbarhet integrerat i bolagsstyrningen



Styrelsen	Risk- och revisionsutskottet (RACO)	Verkställande direktör (VD)
Styrelsen är det högsta beslutande organet för hållbarhetsfrågor och beslutar om Hoist Finance hållbarhetsstrategi, dubbla väsentlighetsanalys och relaterade nyckeltal, den konsoliderade hållbarhetsrapporten, etc.	Styrelseutskottet RACO ansvarar för att övervaka hållbarhetsrelaterade frågor och ge rådgivning och rekommendationer till styrelsen vad gäller hållbarhetsrapportering och relaterade riskfaktorer.	VDn har det huvudsakliga ansvaret för att hantera och genomföra hållbarhetsstrategin med stöd från övriga koncernledningen.
Koncerngemensamma funktioner	Lokala ledningsgrupper	
De koncerngemensamma funktionerna ansvarar för att implementera den koncerngemensamma hållbarhetsstrategin inom respektive segment samt, där relevant, ansvarar för insamling och kvalitet i hållbarhetsrelaterade nyckeltal.	De lokala ledningsgrupperna ansvarar för att implementera den koncerngemensamma hållbarhetsstrategin i de respektive lokala marknaderna samt, där relevant, ansvarar för insamling och kvalitet i hållbarhetsrelaterade nyckeltal.	

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Styrelsen har delegerat det operativa ansvaret för hållbarhetsrapportering och hållbarhetsstyrning till bolagets VD, som etablerat en organisation för detta inom koncernen. Under 2025 etablerades ett särskilt projekt med tillhörande styrgrupp för att säkerställa implementeringen av CSRD-regelverket. Från 2026 kommer projektet att avvecklas och arbetet integreras i den löpande verksamheten.

GOV-2 Hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan

Beaktande av hållbarhetsaspekter, väsentliga påverkan, risker och möjligheter är en integrerad del av koncernens strategiska planering, beslutsprocesser och löpande riskhantering. Under 2025 har RACO och styrelsen löpande tagit del av information om, och varit en aktiv part i, arbetet med den dubbla väsentlighetsanalysen, inklusive fastställandet av relevanta nyckeltal. Styrelsen har under 2025 beslutat om den dubbla väsentlighetsanalysen såväl som relaterande frågor kring koncernens hållbarhetsstrategi. En förteckning över de väsentliga påverkan – både positiva och negativa – samt de hållbarhetsrelaterade risker som styrelsen och RACO har behandlat under året inom ramen för arbetet med den dubbla väsentlighetsanalysen återfinns i avsnittet SBM-3 på sida 46. En process avseende rapportering till styrelsen och relevanta utskott om framdriften i de påverkan och risker som identifierats som väsentliga för Hoist Finance är under framtagning.

GOV-3 Integrering av hållbarhet i incitamentsprogram

Det incitamentsprogram som är tillämplig för ledande befattningshavare är inte kopplat till specifika hållbarhetsrelaterade mål. Hållbarhetsrelaterade mål används således inte som prestationskriterie eller som grund för rörlig ersättning.

GOV-4 Tillbörlig aktsamhet

I tabellen nedan presenteras en kartläggning över hur de ingående delarna i tillbörlig aktsamhet för människor och miljön hanteras i Hoist Finance samt var i hållbarhetsrapporten dessa upplysningar återfinns.

Centrala delar i tillbörlig aktsamhet	Hänvisning till upplysningskrav	Sidhänvisning
Tillbörlig aktsamhet i styrning, strategi och affärsmodell	GOV-2	42
	SBM-1	44–45
	SBM-3	46, 52, 56, 58
Samarbete med påverkade intressenter	GOV-2	42
	SBM-2	45, 52
	IRO-1	47
Identifiera och bedöma negativ påverkan på människor och miljön	IRO-1	47
	SBM-3	46, 52, 56, 58
Åtgärder för att behandla potentiella negativ påverkan på människor och miljön	S1-4	53
	S4-4	57, 59
	G1-3	61
Uppföljning av åtgärdernas ändamålsenlighet	MDR-T	51
	S1-5	54
	S4-5	57, 59

GOV-5 Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering

ESG-faktorer (Environmental, Social, Governance) omfattar miljö- och klimatrelaterade, sociala samt styrningsrelaterade faktorer som direkt eller indirekt innebär, eller kan innebära, risker för ett bolag. För Hoist Finance – som investerar i och förvaltar portföljer med förfallna konsument- och mindre företagslån och är ett reglerat kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn – ligger de väsentliga riskerna främst inom de sociala och styrningsrelaterade områdena. Dessa integreras och hanteras i den ordinarie koncernövergripande riskhanteringsprocessen.

I dagsläget samlas hållbarhetsdata in från flera funktioner och system inom organisationen där olika dataägare ansvarar för olika områden. För att säkerställa datakvalitet, spårbarhet och överensstämmelse med kraven i CSRD har hållbarhetsrapporteringen etablerats utefter ett antal rapporteringsprinciper, som gäller vid kvantitativ såväl som kvalitativ datainsamling. Som ett stöd för detta arbete har Hoist Finance tagit fram en instruktion för hållbarhetsrapportering, som anger gemensamma riktlinjer och krav för insamling, dokumentation och rapportering av hållbarhetsdata. Dessa syftar till att skapa en standardiserad och robust process som implementeras varje räkenskapsår. Rapporteringsprinciperna definierar roller, ansvar och arbetsuppgifter genom rapporteringsprocessen och klargör tidpunkter och steg för att säkerställa kontroll över dataflöden. För att minimera risken för felaktig information har dualitetskontroller implementerats. Ansvariga dataägare genomför valideringar och avstämningar inom relevanta avdelningar för Hoist Finance väsentliga områden. Den interna kontrollmiljön bygger på dessa principer för att hantera risker kopplade till datakvalitet och verifierbarhet. Arbetet kring riskbedömningar och internkontroll för hållbarhetsrapportering är under uppbyggnad och kommer att fortsätta utvecklas framåt.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Hoist Finances styrdokument

Tabellen nedan ger en översikt över de policyer som är relevanta utifrån Hoist Finance väsentliga påverkan på identifierade intressenter samt de hållbarhetsrelaterade risker som koncernen har att hantera. Dessa styrdokument har antagits av styrelsen och gäller för samtliga medarbetare inom koncernen. De revideras årligen, eller oftare vid behov, och uppdateringar beaktar bland annat intressenternas synpunkter och förändringar i regelverken. Policys kompletteras av koncern- övergripande och/eller lokala instruktioner och riktlinjer. Dokumenten finns tillgängliga internt via intranätet och delas externt på begäran.

Policy	Huvudsakligt innehåll	Relaterad ESRS
AML policy	Fastställer Hoist Finances ramverk för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Omfattar krav på adekvat riskbedömning, kundkännedom, screen- ing mot sanktionslistor, hantering av PEPs (politiskt exponerade personer), samt krav på interna rutiner, utbildning och lokala instruktioner.	G1
Antikorruptionspolicy	Syftar till att förebygga korruption och intressekonflikter inom Hoist Finance och koncernen. Fastställer regler för rapportering, dokumentation, styrelsens god- kännande av vissa avtal samt riktlinjer för gåvor och förmåner. Policyn behandlar även krav på årlig utbildning samt information till etikutskottet som har översyn över både antikorruption och visseblåsning.	G1
Ersättningspolicy	Fastställer regler och rutiner för hantering av ersättning inom koncernen. Beskriver processen för att fastställa fast och rörlig ersättning, ansvar på olika nivåer inom koncernen samt detaljer kring identifiering av risktagare, ersättningskomponenter och krav på uppskjuten ersättning.	S1
Hållbarhetspolicy	Beskriver Hoist Finances styrning av hållbarhetsområdet och vårt åtagande att integrera sociala frågor, mänskliga rättigheter, antikorruption och klimatfrågor i den dagliga verksamheten.	S1, S4 och G1
Inköpspolicy	Anger minimikrav för alla tjänsteavtal med externa leverantörer och viss intern sourcing. Bygger på en riskbaserad process där affärsansvariga ska identifiera och bedöma risker samt tillämpa adekvata rutiner för att säkerställa kontroll över processer, tjänster och aktiviteter som upphandlas eller outsourcas.	G1
Integritetspolicy	Fastställer minimikraven för hantering av personuppgifter inom Hoist Finance. Beskriver principer av databehandling, rättsliga grunder, registrerades rättigheter, krav vid användning av personuppgiftsbiträden, internationella överföringar, säkerhetsåtgärder och hantering av personuppgiftsincidenter. Policyn anger även roller och ansvar för dataskydd.	S4
Investeringspolicy	Fastställer beslutsfattande kring portföljinvesteringar med tillhörande dokumentations- och rapporteringskrav. Fastställer roller och ansvar för Board Investment Committee, Management Investment Committee, VD samt investeringsmandat i olika nivåer.	Företagsspecifik
Mångfaldspolicy	Beskriver Hoist Finances arbete för att främja jämlikhet, mångfald och inkludering, samt hur vi ska motverka diskriminering. Ambitionen är en arbetsstyrka som speglar samhället och våra intressenter, där alla medarbetare känner sig respekterade och trygga.	S1
Policy för klagomålshantering	Behandlar hanteringen av alla typer av externt inkomna klagomål som rör koncernens verksamhet (tex insättningar och återbetalning). Anger principer och hur klagomål ska hanteras inom koncernen, samt fastställer ansvar för Group Complaints Manager och Local Complaints Manager.	S4
Säkerhetspolicy	Fastställer Hoist Finance koncernövergripande ramverk för hantering av säkerhets- och ICT relaterade risker i syfte att identifiera, förebygga och hantera sådana risker. Tydliggör roller och ansvar inom organisationens tre försvarslinjer. Den fastställer principer samt åtgärder för att skydda koncernens tillgångar och säker- ställa informationens konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet, i enlighet med tillämpliga regelverk.	S4
Uppförandekod	Beskriver Hoist Finance åtagande att bedriva en ansvarsfull, hållbar och etisk verksamhet i enlighet med internationella principer för mänskliga rättigheter, ar- betsrätt och antikorruption. Omfattar även hur vi ska arbeta med våra externa intressenter.	Företagsspecifik, S1, S4, G1
Visseblåsarpolicy	Anger de övergripande kraven för våra visseblåsarprocesser och säkerställer att rapportering sker i enlighet med koncernens- och lokala instruktioner samt gällande lagstiftning.	S1, G1

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Bolagsstyrningsrapport

Hållbarhetsrapport

[Allmän information](#)[Miljöinformation](#)[Social information](#)[Bolagsstyrningsinformation](#)[Kompletterande information](#)

FINANSIELLA RAPPORTER

SBM

Strategi

SBM-1

Strategi, affärsmodell och värdekedja

Vår värdekedja baseras på affärsmodellen och verksamheten och delas in i tre pelare; investeringsförvaltning, kapital och finansiering samt kreditförvaltning. Vi har också koncerngemensamma funktioner. Värdekedjan omfattar vidare aktiviteter och relationer med intressenter såväl uppströms som nedströms. Figuren till höger visar hur Hoist Finance värdekedja ser ut, samt vart i vår värdekedja som respektive aktivitet hör hemma; uppströms, i den egna verksamheten eller nedströms.

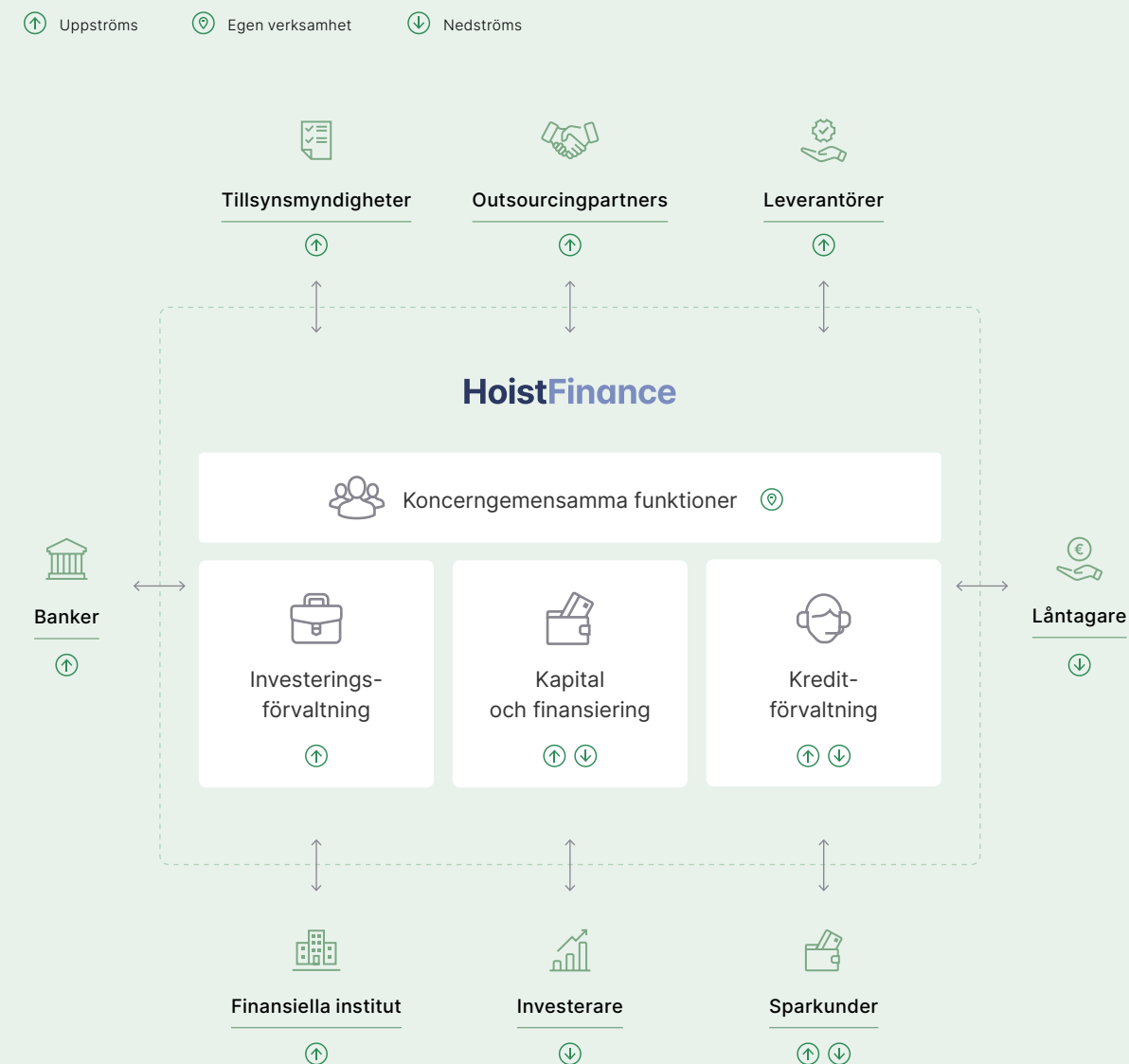
Hoist Finance är ett reglerat kreditmarknadsbolag som investerar i portföljer bestående av förfallna konsument- och mindre företagslån. Portföljerna förvärvas från banker och andra finansiella institut över hela Europa. Affärsmodellen kan delas i två centrala processer: investeringsförvaltning respektive kreditförvaltning.

I vår investeringsförvaltningsverksamheten skapas värden som bidrar till finansiell stabilitet och ett tryggare banksystemet i Europa, då Hoist Finance genom att förvärva portföljer av förfallna lån från banker - varav många systemviktiga - avlastar dessa på kreditrisk. Detta ger bankerna möjlighet att ställa om kapital och resurser till nyutlåning, vilket är en nyckel för samhälleligt välbefinnande och tillväxt. Att banker håller stora volymer av förfallna lån på sina balansräkningar ses som en risk för finansiell stabilitet. Därför har europeiska lagstiftare implementerat regelverk som syftar till att stimulera försäljningen av förfallna låneportföljer, såsom backstop-regelverket från 2019, samt regelverk som främjar ökad stabilitet och likviditet på den europeiska transaktionsmarknaden för förfallna lån, såsom SDR-regelverket från 2025¹.

När Hoist Finance har förvärvat en portfölj med förfallna lån kontakter vi, genom kreditförvaltningsorganisationen, låntagarna i syfte att sätta upp hållbara återbetalningsplaner baserade på den enskilda låntagarens kapacitet och förutsättningar att betala tillbaka. Eftersom Hoist Finance generellt förvärvar dessa låneportföljer med substantiell rabatt mot nominellt värde har koncernen möjlighet att ge olika eftergifter och anpassningar till den enskildes

Hoist Finances affärsmodell och värdekedja

Nedan figur illustrerar Hoist Finance affärsmodell och värdekedja, inklusive våra huvudsakliga intressenter och vart i värdekedjan de befinner sig.



1) Läs mer om backstop- och SDR-regelverken på sida 14.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

situation inklusive, där relevant, skuldavskrivning. I kreditförvaltningsverksamheten skapar Hoist Finance därigenom värde för enskilda i en skuldsituation, där vi varje år hjälper ett stort antal individer att betala tillbaka sina förfallna lån.

Hoist Finance är per den 31 december 2025 verksamt i 14 europeiska länder. Fördelningen av antalet anställda på de olika marknaderna går att ta del av i avsnitt S1–6 på sida 54. Vid sidan av investerings- och kreditförvaltningsverksamheten bedriver koncernen också inlåningsverksamhet, genom att erbjuda allmänheten i sex europeiska länder sparkonton hos HoistSpar.

SBM-2 Intressenter längs värdekedjan

Hoist Finances huvudsakliga intressenter, och hur vi interagerar med respektive intressentgrupp, sammanfattas i tabellen till höger. Syftet med Hoist Finances dialoger med sina huvudsakliga intressenter ur ett hållbarhetsperspektiv är att inhämta deras synpunkter på bolagets hållbarhetsrelaterade påverkan, risker och möjligheter, samt att säkerställa att dessa perspektiv beaktats inom ramen för den dubbla väsentlighetsanalysen.

Styrelsen får löpande information om intressenternas perspektiv vilket integreras bland annat i arbetet med den dubbla väsentlighetsanalysen. Intressenternas perspektiv har bidragit till en ökad förståelse för hur koncernen påverkar och påverkas av omvärlden, och utgör ett underlag för den fortsatta utvecklingen av koncernens strategi och affärsmodell.

Dialog kring Hoist Finances hållbarhetsarbete och den dubbla väsentlighetsanalysen har förts med ett antal intressenter vilket beskrivs mer i detalj under avsnitt IRO-1 på sida 47. Mer information om dialoger med medarbetarna, låntagare och sparkunder samt leverantörer beskrivs i senare delar av hållbarhetsrapporten.

Intressentgrupp

 **Investerare**

Beskrivning

Befintliga aktieägare och obligationsinnehavare såväl som andra investerare.

Interaktion

Aktiv och löpande direktdialog genom såväl grupp- och enskilda möten som löpande presentationer och deltagande vid relevanta seminarium och investerarträffar.

 **Låntagare**

Låntagarna med lån i koncernens förvärvade kreditportföljer i 14 europeiska länder.

Kontinuerlig dialog via kreditförvaltningsorganisationen, såväl via egen personal som via tredjeparter under onboarding, följt av den löpande förvaltningen. Regelbundna enkäter och väletablerat klagomålsförfarande.

 **Sparkunder**

Enskilda sparare i sex europeiska länder.

Dialogen med sparkunderna baseras främst på deras eget initiativ och möjligheten att hantera sitt sparande digitalt. Kundtjänst finns tillgänglig vid behov.

 **Banker och finansiella institutioner**

Aktörer som Hoist Finance förvärvar skuldportföljer av. Koncernen har också bankrelationer för kapitalmarknadsrådgivning och marknadsemittering, såväl som annan rådgivning och hantering av löpande bankärenden. Koncernens samarbetar vidare strategiskt med ett antal institutioner i investeringsverksamheten (saminvesteringar, etc.).

Dialogen med banker som säljer portföljer av förfallna lån går främst via investeringsförvaltningsorganisationen. Dialog sker även via kontakt med koncerngemensamma funktioner.

 **Leverantörer och outsourcingpartners**

Outsourcingpartners för kapitalförvaltningen såväl som centrala leverantörer på inte minst IT-sidan.

Interaktion med bas i avtal och koncernens Uppförandekod för leverantörer. Outsourcing av kontakten med låntagarna grundar sig alltid i en aktiv strategisk/taktisk styrning från koncernen.

 **Lagstiftare och tillsynsmyndigheter**

Nationella och internationella lagstiftare och tillsynsmyndigheter i länder där koncernen är aktiv.

Aktiv bevakning och löpande implementering av nya/ändrade regelverk såväl som framåtblickande dialog med relevanta aktörer.

 **Egna medarbetare**

Heltids- och deltidsanställda.

Aktiv HR-strategi med löpande medarbetar- och utvecklingssamtal, ledarskapskonferenser, teamaktiviteter, internutbildningar och årlig medarbetarundersökning.

 **Samhället**

Media såväl som nationella och internationella intresseföreningar och branschorganisationer, konsumentföreningar och andra relevanta sammanslutningar såväl som samhället i stort.

Hoist Finance engagerar sig i samhället i en rad sammanhang över koncerns olika marknader genom såväl deltagande i exempelvis Svenska Bankföreningen och olika kreditmarknadssammanslutningar, som en aktiv PR-strategi och via olika dialoger och partnerskap med akademien samt olika intressentgrupper

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Bolagsstyrningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

SBM-3 Väsentlig påverkan, risker och möjligheter i förhållande till strategi och affärsmodell

Hoist Finances väsentliga hållbarhetsområden, ett resultat av vår dubbla väsentlighetsanalys, presenteras i tabellen nedan. Vår huvudsakliga påverkan är inom de sociala- respektive de styrningsrelaterade områdena. Vår affärsmodell bygger på att förvärva kreditportföljer med förfallna lån från banker och andra finansiella institut. När vi gör detta skapas bredare värden genom att dessa

banker och finansiella institut minskar sina riskexponeringar; kreditrisk flyttas från banksystemet, vilket bidrar till ett motstånds-kraftigt och välfungerande finansiellt system med mer resurser och kapital tillgängligt för nyutlåning. Andra delen av affärsmodellen; vår kredithantering, syftar till att hjälpa varje låntagare hantera sina förfallna lån och därmed återetablera tillgång till det finansiella systemet. Genom vår affärsmodell fyller Hoist Finance en viktig funktion i samhället, och för att kunna verkställa vår mission är våra egna medarbetare centrala. Hoist Finance ämnar vara en attraktiv

arbetsgivare som erbjuder konkurrenskraftiga arbetsvillkor med en meningsfull vardag och en arbetsplats att trivas och utvecklas på. I dagsläget har inga reella finansiella effekter identifierats relaterat till de väsentliga riskerna.

Läs mer om hur vi hanterar dessa väsentliga frågor i kommande kapitel: Företagsspecifik - stödda och riskavlasta det europeiska banksystemet, S1 – den egna arbetskraften, S4 – konsumenter och slutanvändare samt G1 – ansvarsfullt företagande.

ESRS	Underämne	IRO¹	IRO definition	Värdekedja	Tidshorisont
S1	Arbetsvillkor	⚠️ -	Stress och oro eller brist i att erbjuda trygg anställning med rättvis och adekvat ersättningsstruktur kan påverka medarbetarnas välbefinnande negativt.	📍	🕒 🕒 🕒
			Som arbetsgivare kan Hoist Finance påverka sina anställdas motivation negativt om man misslyckas med att säkerställa lika lön för lika arbete.	📍	🕒 🕒 🕒
	Likabehandling och lika möjligheter för alla	⚠️ -	Om utbildnings- och utvecklingsprogram samt incitament inte erbjuds och/eller inte utformas eller levereras adekvat i arbetsstyrkan kan detta påverka medarbetarnas utveckling och tillfredsställelse negativt.	📍	🕒 🕒 🕒
			Om Hoist Finance misslyckas med att säkerställa mångfald i arbetsstyrkan kan det påverka medarbetarnas motivation och känsla av inkludering och jämlikhet negativt.	📍	🕒 🕒 🕒
S4	Social inkludering (finansiell inkludering)	🕒 +	Hoist Finance bidrar till finansiell inkludering genom att stödja enskilda låntagare i att betala av sina förfallna lån, återuppbygga kreditvärdigheten och därigenom återställa sin ekonomiska trygghet.	📍	🕒 🕒 🕒
		⚠️ -	Potentiell negativ påverkan på låntagare med förfallna skulder i bolagets låneportfölj om Hoist Finance till exempel skulle kontakta låntagare orimligt ofta eller föreslå orimliga återbetalningsplaner.	📍	🕒 🕒 🕒
	Informationsrelaterade konsekvenser för konsumenter och/eller slutanvändare (dataskydd)	⚠️ -	Potentiell negativ påverkan på sparkunder och/eller låntagare om Hoist Finance inte lyckas skydda finansiell och personlig data.	📍	🕒 🕒 🕒
		⊗	Om Hoist Finance inte tillräckligt skyddar finansiell och personlig data hos låntagare och/eller sparkunder, skulle det kunna innebära en risk för böter och ryktesrisk.	📍	🕒 🕒 🕒
G1	Skydd för visselblåsare	⚠️ -	Om Hoist Finance misslyckas med att ge tillräckligt skydd för visselblåsare kan visselblåsning riskera att påverka de anställda negativt.	📍	🕒 🕒 🕒
	Förvaltning av förbindelser med leverantörer	⊗	Hoist Finance är utsatt för risken att outsourcingpartners inte upprätthåller samma standarder och praxis som koncernen, särskilt vad gäller behandling av låntagare och affärsetik. Brister i säkerställandet av högkvalitativa leverantörer kan negativt påverka Hoist Finance verksamhet och rykte.	📍 📍	🕒 🕒
	Korruption och mutor	⊗	Om Hoist Finance inte lever upp till tillräckliga standarder för affärsetik i sina processer eller affärsrelationer kan risker för ökade kostnader, påföljder, böter och skador på ryktet uppstå.	📍 📍 📍	🕒 🕒 🕒
ES	Avlasta banksystemet på kreditrisk	🕒 +	Hoist Finance har en faktisk positiv påverkan genom löpande förvärv av portföljer av förfallna lån från europeiska banker, som därigenom tar ner sina riskexponeringar och frigör resurser till nyutlåning.	📍	🕒 🕒 🕒

1) Impact, risks and opportunities (IRO) = påverkan, risker och möjligheter

⚠️ Negativ påverkan

🕒 Potentiell påverkan

📍 Uppströms

🕒 Kort (inom 1 år)

🕒 Positiv påverkan

🕒 Faktisk påverkan

📍 Egen verksamhet

🕒 Medel (1-5 år)

⊗ Risk

📍 Nedströms

🕒 Lång (över 5 år)

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

IRO Hantering av påverkan, risker och möjligheter

IRO-1 Fastställande och bedömning av väsentlig påverkan, risker och möjligheter

Hoist Finances dubbla väsentlighetsanalys bygger på de steg som definieras i ESRS. Analysen utgår från koncernens strategi och affärsmodell, och inkluderar därutöver hela värdekedjan med intressentperspektiv, såväl som marknads- och regulatorisk kontext. De parametrar som använts som input i bedömningarna baseras på kvalitativ och kvantitativ information. Den kvantitativa informationen som har används är exempelvis klimatrapporteringen och resultatet av den årliga medarbetarundersökningen. Syftet med den dubbla väsentlighetsanalysen är att fastställa vilken påverkan Hoist Finance har på människor, samhälle och miljö – samt vilka risker och möjligheter koncernen står inför till följd av olika hållbarhetsfaktorer.

Arbetet inleddes med att identifiera en bruttolista med en lång rad olika påverkan, alltifrån vår påverkan som arbetsgivare och skattebetalare i en rad länder, till vår påverkan på miljön i städer där vi har kontor. Dessa har sedan kategoriserats utifrån huruvida de är att se som positiva eller negativa för de som påverkas, respektive om påverkan är faktisk eller potentiell. Därefter gjordes samma övning utifrån hur vi som koncern står inför risker och möjligheter till följd av olika hållbarhetsfaktorer, alltifrån risken att Hoist Finance skulle utnyttjas för penningtvätt, till risken att vår låneportfölj skulle påverkas av klimatförändringar. Varje rad i dessa bruttolistor bedömdes sedan utifrån väsentlighet i en modell, där tröskelvärdet för risker och möjligheter, det vill säga finansiell väsentlighet, sattes till över fem procent av rörelseresultatet.

När väsentliga påverkan, risker och möjligheter hade identifierats, kompletterades dessa med ett nyckeltal för mätbarhet. Den dubbla väsentlighetsanalysen diskuterades och modifierades därefter i

dialog med interna intressenter, bland annat CSRD styrgruppen och RACO, såväl som med ett antal externa intressenter inklusive investerare, aktie- och kreditanalytiker samt banker, vars synpunkter har beaktats. Den dubbla väsentlighetsanalysen beslutades slutligen av styrelsen. En beskrivning av intern kontroll för hållbarhetsrapporteringsprocessen beskrivs under GOV-5, se sida 42. Väsentlighetsanalysen kommer att uppdateras årligen och förankras i koncernledningsgruppen för att säkerställa bred integrering i samtliga affärsprocesser och operationella led, såväl som med externa intressenter. Metod och antaganden utvärderas löpande i syfte att stärka kvaliteten i framtida analyser.

IRO-2 Omfattning av hållbarhetsrapporten

Processen för att fastställa vilken information som ska inkluderas i hållbarhetsrapporten bygger på utfallet av den dubbla väsentlighetsanalysen. I avsnittet kompletterande information på sidorna 62–66 återfinns information om vilka upplysningar som inkluderats i rapporten och vilka som införlivats genom hänvisning. Där återfinns även en tabell över upplysningar som härrör från annan EU-lagstiftning.

I den dubbla väsentlighetsanalysen framkom att klimatförändringar (E1) inte är väsentligt för Hoist Finance att rapportera på. Vi har tidigare gjort beräkningar av våra utsläpp i enlighet med GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol) inom scope 1 (direkta utsläpp som uppstår från källor som kontrolleras eller ägs av en organisation), scope 2 (indirekta utsläpp från produktion av inköpt el, värme eller kyla) och scope 3 (andra indirekta utsläpp, exklusive scope 2, som uppstår i en organisation), vilket vi även kommer att fortsätta med. Dessa är främst kopplade till energianvändning i våra kontorslokaler, utsläpp från av koncernen nyttjade bilar samt tjänsteresor.

Hoist Finance är en investerare i och förvaltare av förfallna låneportföljer och originerar inga egna lån. Eftersom det i dagsläget inte finns någon metod för att på ett tillförlitligt sätt beräkna klimatpåverkan av förfallna lån, vilket också resulterar i bristfällig data, inkluderas låneportföljen inte i klimatrapporteringen. Koncernen håller även en likviditetsreserv bestående av höglikvida stats- och kommunobligationer, hypotekslån samt kontanter. I dagsläget ingår inte heller utsläpp från dessa i klimatrapporteringen, detta på grund av avsaknad av tydliga metoder för att beräkna dessa utsläpp. Hoist Finance fortsätter att följa utvecklingen av metoder för beräkning av scope 3 för framtida analyser, speciellt kopplat till kategori 15 (finansierade utsläpp) samt relaterade marknadsstandarder.

Hoist Finance tar hänsyn till klimatpåverkan i beslut där det är relevant, exempelvis vid val av kontorslokaler och transportmedel i den löpande verksamheten. Våra utsläpp enligt GHG-protokollet för 2025 har samlats in och beräknats och redovisas på vår hemsida: www.hoistfinance.com.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Miljöinformation



Upplysningar enligt EU:s taxonomiförordning

Bakgrund

Hoist Finance omfattas av EU:s taxonomiförordningen, vilket är en del av EU:s målsättning att nå klimatneutralitet till 2050, genom att bland annat styra investeringar mot hållbara verksamheter. EU:s taxonomiförordning antogs 2020 och från och med 2021 är det krav på stora företag av allmänt intresse med fler än 500 anställda att rapportera enligt denna som en del av hållbarhetsredovisningen. Implementeringen av förordningen har skett stegvis sedan 2021. EU-taxonomi utgör ett klassificeringssystem med utgångspunkt i gemensamma definitioner för att identifiera och jämföra miljö-mässigt hållbara verksamheter.

- För att klassificeras som taxonomiförenlig ska en viss ekonomisk verksamhet:
- bidra väsentligt till ett eller flera av de sex fastställda miljömålen,
 - inte orsaka betydande skada för något av de övriga målen,
 - uppfylla vissa minimikrav inom social hållbarhet, samt
 - överensstämma med de tekniska granskningskriterierna.

Den 8 januari 2026 publicerades en ny delegerad förordning (EU) 2026/73 från EU som trädde i kraft den 28 januari 2026. För taxonomirapporteringen avseende räkenskapsåret 2025 kan företag välja att tillämpa den nya delegerade förordningen, eller fortfarande tillämpa de delegerade förordningarna (EU) 2021/2178, (EU) 2021/2139 och (EU) 2023/2486.

Omfattning och tillämplighet

Som finansiellt företag presenterar Hoist Finance sin taxonomi-rapportering i de standardiserade tabellerna för kreditinstitut. Hoist Finance rapporterar enligt den nya delegerade förordningen för räkenskapsår 2025 och använder därmed de uppdaterade taxonomitabellerna. Taxonomirapporteringen har sammanställts i enlighet med bilaga V och presenteras enligt mallarna i bilaga VI för kreditinstitut under artikel 8 i Kompletterande information på sida 67–87. En sammanställning av de centrala resultatindikatorer för 2025 återfinns i tabell 0 på nästa sida.

Hoist Finance tillämpar ingen materialitetströskel för taxonomi-rapporteringen, vilket är möjligt enligt den nya delegerade för-

ordningen. Jämförelsetal rapporteras enligt de gamla taxonomi-tabellerna och därmed är inte siffrorna helt jämförbara mellan 2024 och 2025. För 2024 presenterade vi enbart upplysningar avseende de två miljömålen; Begränsningar av klimatförändringar och Anpassning till klimatförändringar, då Hoist Finance inte identifierade några exponeringar mot de övriga fyra miljömålen. För 2025 har samtliga sex miljömål inkluderats i tabellerna.

Hoist Finance redovisar inte Tabell 2 Andelen gröna tillgångar – sektorsinformation då Hoist Finance inte har identifierat några icke finansiella motparter i bankboken. Hoist Finance redovisar inte tabell 5 Central resultatindikator för exponeringar utanför balans-räkningen, tabell 6 Central resultatindikator för avgifts- och provisionsintäkter från andra tjänster än utlåning och kapital-förvaltning, eller tabell 7 Central resultatindikator för handels-lagerportföljen då dessa inte är tillämpliga för Hoist Finance.

Data och metoder

Taxonomiredovisningen baseras på information från Hoist Finance FINREP-redovisning. Data hämtas även in från interna databaser, återbetalningssystem och portföljdatabaser. Hoist Finance bedömning om tillgångarnas omfattning och förenlig-het med EU taxonomi baseras främst på publik information från motparternas årsredovisningar. För de motparter som taxonomi-rapporterat men inte delat upp i omsättning och kapitalutgifter, har ett antagande gjorts om att dessa är samma. För Hoist Finance egna verksamhet omfattas endast hushåll varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter och säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter av EU taxonomi, men ingen bedömning har kunnat göras huruvida de är förenliga med EU taxonomi, på grund av brist på data.

Täckta tillgångar

Andelen gröna tillgångar (Green Asset Ratio, GAR) beräknas genom tillgångar vilka är förenliga med EU-taxonomi (i täljaren) fördelat med totala täckta tillgångar (i nämnaren). Enligt den äldre delegerade förordningen finns dels tillgångar som är exkluderade från nämnaren, dels tillgångar som är helt exkluderade från beräkningen av GAR. Exempel på tillgångar exkluderade från täljaren är expone-

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

ringar mot företag som inte träffas av CSRD, derivat och kontanta medel. Tillgångar som helt exkluderas från beräkningen omfattar exempelvis exponeringar mot stater. Enligt den nya delegerade förordningen exkluderas tillgångar som inte ingår i täckta tillgångar helt från både täljaren och nämnaren, vilket därmed kan påverka jämförbarheten mellan åren.

Hoist Finances täckta tillgångar i täljaren består huvudsakligen av kreditportföljer med hushållexponeringar, där lån till hushåll som är säkrade genom bostadsfastighet eller beviljats i husrenoveringssyfte omfattas av taxonomin. Dessa aktiviteter kan bidra till EU-taxonomin miljömål om begränsning av klimatförändringar genom att stödja energieffektiva byggnader och energieffektiveringande åtgärder, det är dock inget vi med säkerhet kunnat bevisa på grund av begränsningar i data. Täckta tillgångar i täljaren består därtill av exponeringar mot finansiella företag och mot icke-finansiella företag. Dessa tillgångar utgör främst obligationer och andra värdepapper samt lån och förskott.

GAR i stocken är 0,44 procent (0,46) avseende omsättning samt 0,48 procent (0,47) avseende kapitalutgifter per 31 december

2025. Under 2025 har taxonomiförenligheten minskat i stocken till 151 mkr (217) för tillgångar avseende omsättning och 164 mkr (219) avseende kapitalutgifter. GAR i flödet är 1,00 procent (0,38) avseende omsättning samt 1,06 procent (0,39) avseende kapitalutgifter per 31 december 2025. Under 2025 har taxonomiförenligheten minskat i flödet till 128 mkr (162) för tillgångar avseende omsättning och 136 mkr (170) avseende kapitalutgifter. Minskningen är främst hänförlig till en omfördelning i portföljen mellan säkerställda obligationer och statsobligationer. Under året har statsobligationerna ökat, medan stocken av säkerställda obligationer har minskat. Eftersom statsobligationer exkluderas från beräkningen av GAR enligt Taxonomiförordningen, medan säkerställda obligationer ingår, har denna förändring haft en negativ påverkan på taxonomiförenligheten i stocken och därmed även i flödet.

Begränsningar

Det kvarstår fortsatt olika tolkningar och tillämpningar av rapporteringskraven enligt EU taxonomin, vilket medför begränsningar i tillgänglighet och kvalitet av data. Hoist Finance har ingen egen kreditgivning, varav bedömningen av förenlighet med taxonomin är beroende av information om kreditportföljerna från kreditgivarna.

Olika tillämpningar av regelverket försvårar möjligheten att konsolidera och beräkna på ett enhetligt och jämförbart vis. Vi jobbar kontinuerligt i dialogen med partners, för förbättring av datakvaliteten. Fullständigheten i Hoist Finance taxonomi-rapportering, avseende omfattning och förenlighet, bedöms sammantaget öka framgent baserat på datatillgänglighet.

I och med att Hoist Finance inte bedriver nyutlåning utgör finansiering av taxonomianpassade ekonomiska aktiviteter endast en mindre del av den samlade affärsverksamheten, och möjligheten att påverka omfattningen och förenligheten med EU taxonomin är därför begränsad. I arbetet med att förbättra datatillgängligheten kan Hoist Finance få en bättre förståelse för vår verksamhets omfattning och förenlighet mot EU taxonomin, vilket i framtiden skulle kunna inkluderas i verksamhetens arbete och affärsstrategi.

0. Sammanställning av centrala resultatindikatorer 2025

Total exponering för verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (valuta)				Central resultat-indikator ¹ (%)	Central resultat-indikator ² (%)	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar) ³	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) ⁴	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) ⁴
		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad	Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad
Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar i stocken	151	164	0,44	0,48	54,45		
Andra centrala resultatindikatorer	Andelen gröna tillgångar i flödet	128	136	1,00	1,06	25,11		
	Handelslager							
	Finansiella garantier							
	Tillgångar under förvaltning							
	Avgifts- och provisionsintäkter ⁵							

1) På grundval av motpartens omsättningsindikator.
2) Baserat på motpartens indikator för kapitalutgifter.
3) % av de tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn genom bankernas alla tillgångar.

4) I enlighet med artikel 7.8 i denna förordning.
5) Avgifts- och provisionsintäkter från andra tjänster än utlåning och tillgångar under förvaltning.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Social information



Företagsspecifik – stödja och riskavlasta det europeiska banksystemet

Underämne	IRO	IRO definition	Värdekedja	Tidshorisont
Avlasta bank-systemet på kreditrisk		Hoist Finance har en faktisk positiv påverkan genom löpande förvärv av portföljer av förfallna lån från europeiska banker, som därigenom tar ner sina riskexponeringar och frigör resurser till nytulåning.		

För fullständig lista av Hoist Finance påverkan, risker och möjligheter samt en förklaring av symbolerna se sida 46.

Hoist Finance spelar en viktig roll genom att bidra till en effektiv och långsiktigt hållbar hantering av förfallna lån i det europeiska banksystemet. I den dubbla väsentlighetsanalysen har vi fastställt en positiv påverkan av vår kärnverksamhet för stabiliteten i det finansiella systemet. När vi förvärvar förfallna låneportföljer från banker kan dessa reducera sina riskexponeringar och frigöra kapital och resurser till nytulåning, vilket bidrar till långsiktig samhälls-ekonomisk tillväxt.

MDR-P Relevanta policyer

- Koncerngemensamma policyer i sammanhanget inkluderar:
- Uppförandekod
 - Investeringspolicy

Tillsammans utgör dessa policyer och tillhörande instruktioner den samlade ramen för hur Hoist Finance ska agera för att stödja och riskavlasta det europeiska banksystemet. Uppförandekoden fastställer de etiska riktlinjerna för hur vi ska agera i våra relationer med de banker och finansiella institutioner från vilka vi förvärvar portföljer. Investeringspolicyn styr hur själva investerings- och förvärvsprocessen ska genomföras på ett strukturerat och ansvarsfullt sätt. Mer information om innehållet i policyerna återfinns på sida 43. Investeringspolicyn kompletteras med Instruktionen för due diligence av säljare och köpare av låneportföljer för att säkerställa att varje portföljförvärv sker under kontrollerade former och inte introducerar nya risker, utan i stället bidrar till att minska den samlade systemrisken i det finansiella systemet.

MDR-A Åtgärder

Åtgärder relaterade till Hoist Finances bidrag i att stödja och riskavlasta det europeiska banksystemet är en integrerad del av vår affärsmodell. Därför redovisas inga separata eller särskilda åtgärder för året som gått, eftersom dessa aktiviteter är inbyggda i våra kärnprocesser och genomförs löpande som en del av det dagliga arbetet.

Hoist Finances investeringsorganisation, som är koncerngemensam med medarbetare i tio länder, är ansvarig för investeringsprocessen som omfattar bland annat värdering och prissättning av portföljer. Investeringsorganisationen arbetar nära de lokala teamen i länderna, som är ansvariga för bland annat relationen med säljande banker och genomförandet av due diligence och andra kontroller inför förvärv. Potentiella säljare av portföljer ska genomgå koncernens due diligence-process, särskilt uppsatt för detta syfte, innan förvärv genomförs. Beslut om förvärv tas utifrån en tydlig beslutsstruktur av investeringskommittéer, där styrelsen är högsta beslutande organ. Material till och presentation inför investeringskommittéerna görs av investeringsteamet och berört landsteam gemensamt.

Koncernen har definierat lån med (i) räntor som är högre än marknadsstandard, (ii) där det bedöms finnas en hög risk för fallissemang och/eller (iii) lån som inte är utfärdade i enlighet med EU:s kundskyddsregler, som fordringar som koncernen generellt inte förvärvar.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

MDR-M Mått

Vår Investeringspolicy fastställer att koncernen ska förvärva skuldportföljer från nationellt och internationellt välrenommerade banker och andra finansiella institutioner. Majoriteten av de portföljer som Hoist Finance förvärvar är från större banker i de större europeiska ekonomierna; Frankrike, Italien, Polen, Spanien och Tyskland.

Tabellen visar antalet banker Hoist Finance har förvärvat förfallna skuldportföljer från totalt under 2025 och hur många av dessa som är systemviktiga. Nyckeltalen inkluderar primärmarknaden, det vill säga skulder som förvärvas direkt från långivande banker. Det omfattar såväl portföljer som förvärvats av Hoist Finance självt som portföljer som förvärvats tillsammans med strategiska samarbetspartners, där summan kreditrisk omfattar den andel av totalportföljen som förvärvats av koncernen.

Förvärv av förfallna lån	2025
Antal banker Hoist Finance har förvärvat förfallna lån från	46
varav systemviktiga banker	18
Total summa förfallna lån som lyfts ur de europeiska banksystemet (MSEK)	32 358

MDR-T Uppföljning av policyernas och åtgärdernas ändamålsenlighet genom mål

Hoist Finance har under de senaste åren ökat förvärvstakten och ämnar fortsätta växa med lönsamhet, men ambitionen att ha en total investeringsportfölj om 36 miljarder kronor innan utgången av 2026. Majoriteten av de lån som förvärvats har varit på primärmarknaden och har därigenom bidragit genom direkt positiv påverkan för stabiliteten i banksystemet. Det finns inga mål satta för andelen lån som ska förvärvas på primärmarknaden i förhållande till sekundärmarknaden, och inte heller några mål på hur stor andel av de banker vi förvärvar av som ska vara systemviktiga. Båda dessa nyckeltal är istället att se som konsekvenser av vår affärsmodell och den positiva påverkan denna genererar. Skulle andelen banker som koncernen förvärvar skuldportföljer från gå ner, och/eller andelen kreditrisk som Hoist Finance lyfter ut ur systemet falla i jämförelse med ett tidigare år, skulle det kunna spegla en lägre tillväxttakt för koncernen såväl som en mindre aktiv primärmarknad och/eller mer aktiv sekundärmarknad. Satta nyckeltal är således riskindikatorer bland flera som koncernen aktiv bevakar.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

S1 Den egna arbetskraften

Underämne	IRO	IRO definition	Värdekedja	Tidshorisont
Arbetsvillkor	 	Stress och oro eller brist i att erbjuda trygg anställning med rättvis och adekvat ersättningsstruktur kan påverka medarbetarnas välbefinnande negativt.		
		Som arbetsgivare kan Hoist Finance påverka sina anställdas motivation negativt om man misslyckas med att säkerställa lika lön för lika arbete.		
Likabehandling och lika möjligheter för alla	 	Om utbildnings- och utvecklingsprogram samt incitament inte erbjuds och/eller inte utformas eller levereras adekvat i arbetsstyrkan kan detta påverka medarbetarnas utveckling och tillfredsställelse negativt.		
		Om Hoist Finance misslyckas med att säkerställa mångfald i arbetsstyrkan kan det påverka medarbetarnas motivation och känsla av inkludering och jämlikhet negativt.		

För fullständig lista av Hoist Finance påverkan, risker och möjligheter samt en förklaring av symbolerna se sida 46.

Strategi

SBM-2 Göra varje medarbetares röst hörd

Hoist Finance har 1 112 medarbetare i 14 länder. Våra medarbetare är centrala för vårt värdeskapande och det är viktigt att medarbetarna trivs och vill stanna och växa med koncernen. Det finns en rad möjligheter för varje medarbetare att göra sin röst hörd och påverka till exempel genom den årliga medarbetarundersökningen, regelbundna avstämningar med närmsta chef och den årliga utvecklingsdialogen (Professional Development Dialogue, PDD), regelbundna personalmöten, pulsmätningar samt olika referensgrupper. Via dessa dialoger lyfts exempelvis ämnen som professionell utveckling, ledarskap, trivsel, compensation och jämlikhet.

Hoist Finances årliga medarbetarundersökning, som inkluderar bland annat en eNPS-skala som är standardiserad och därmed jämförbar med många andra företag, ger oss viktiga insikter för koncernens utveckling och strategiska vägval.

SBM-3 Väsentlig påverkan som arbetsgivare

Som arbetsgivare fyller Hoist Finance en viktig funktion för varje medarbetare som spänner över ersättning och compensation till att säkerställa en trygg och trivsamt arbetsmiljö med rum för professionell utveckling.

Den potentiella negativa påverkan omfattar samtliga medarbetare, oavsett anställningsform, som är anställda av Hoist Finance. Det innebär att personer som inte är anställda utan som utför uppdrag för verksamhetens räkning, såsom konsulter, inte omfattas. För att motverka att denna potentiella negativa påverkan uppstår finns etablerade rutiner och processer på plats. De syftar till att säkerställa att Hoist Finance agerar som en attraktiv och rättvis arbetsgivare.

Hoist Finance arbetar aktivt för att främja mångfald och motverka alla former av diskriminering. Vår utgångspunkt är att organisationer gynnas av team med olika kön, åldrar, erfarenheter och kompetenser. Vi strävar därför efter att skapa arbetsgrupper där olikheter kan bidra till ett bredare perspektiv och bättre beslutsunderlag. Koncernens medarbetare präglas av en bred kompetensmix, med både högutbildad personal och medarbetare utan högre utbildning, liksom en balans mellan seniora och juniora talanger.

Vår HR-organisation fokuserar på fyra kärnområden; ledarskap, företagskultur, professionell utveckling samt styrningsfrågor. Initiativ inom varje område implementeras på årsbasis såväl på koncernnivå som i de lokala marknaderna.

Utbildning och professionell utveckling är avgörande för att upprätthålla en hög standard genomgående i koncernen. Bristande insikter riskerar också att påverka medarbetarnas engagemang,

tillfredsställelse och karriärmöjligheter. Många av våra medarbetare möter dagligen låntagare i utsatta situationer vilket ställer höga krav på ett professionellt bemötande med ekonomisk- och regulatorisk kompetens – såväl som omtanke och lyhördhet. Medarbetare som jobbar direkt mot låntagare erhåller särskild utbildning.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

S1-1 Relevanta policyer

Hoist Finance har ett antal koncerngemensamma styrdokument som ligger till grund för arbetet med att säkerställa rollen som en rättvis och attraktiv arbetsgivare. Dessa dokument adresserar bland annat etik, socialt ansvar, arbetsmiljö och varje medarbetares rättigheter och inkluderar:

- Ersättningspolicy
- Hållbarhetspolicy
- Mångfaldspolicy
- Uppförandekod
- Visselblåsarpolicy

Tillsammans syftar dessa policyer till att motverka diskriminering, inklusive trakasserier, samt främjar samtliga medarbetares lika

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

möjligheter och rätt till goda arbetsvillkor. Mångfaldspolicyn omfattar de diskrimineringsgrunder som anges i Equality Act 2010 och omfattar ålder, kön och könstillhörighet, sexuell läggning, etniskt ursprung, hudfärg, funktionsnedsättning, religion, politisk åskådning, nationell härkomst eller socialt ursprung. För att säkerställa efterlevnad av dessa policyer har Hoist Finance etablerat tydliga instruktioner och rutiner som omfattar både förebyggande insatser, mekanismer för upptäckt samt transparenta processer för rapportering och uppföljning. Se en kort sammanfattning av innehållet i respektive policy på sida 43.

S1-2 Medarbetarnas perspektiv

Hoist Finance strävar efter att säkerställa att medarbetarnas perspektiv tas i beaktande i beslut och aktiviteter som påverkar de anställda. Engagemang sker både direkt gentemot enskilda medarbetare samt via arbetstagarrepresentanter, där tillämpligt. Dialogen sker i olika skeden av beslutsprocesser, exempelvis vid förändringar i arbetsmiljö, organisationsförändringar och utveckling av interna policyer. Vanliga former för engagemang inkluderar bland annat ledarskapsforum och arbetsgrupper i samband med att resultatet av den årliga medarbetarundersökningen presenteras. Ansvar för att engagemang sker och att medarbetarnas perspektiv beaktas i beslutsfattande ligger på lokal landsledningsnivå. Effektiviteten i engagemanget utvärderas genom den årliga medarbetarundersökningen. Resultatet av medarbetarundersökningen presenteras i nedan tabell.

Medarbetarundersökning	2025	2024
Resultat i Hoist Finance Index	4,20	4,16
Employee Net Promoter Score (eNPS)	15	12

Hoist Finance Index är ett övergripande resultat från vår årliga koncernövergripande medarbetarundersökning. Indexet bygger på ett genomsnitt av den totala undersökningen, som består av flera frågor inom nio segment som rör exempelvis teamet, chefen, ledarskap och organisation, hållbarhet och mångfald, psykologiskt välbefinnande och ersättning. Resultaten baseras på en skala från 1–5 samt alternativet "Vet ej".

Employee Net Promoter Score (eNPS) är en NPS-mätning av huruvida anställda skulle rekommendera Hoist Finance som arbets-

givare till vänner eller familj. Resultatet baseras på ett standardiserat NPS-mått. Den underliggande frågan besvaras på en skala mellan 0–10, där de som svarat 0–6 anses vara kritiker, 7–8 är neutrala och 9–10 anses vara ambassadörer. Procentandelen ambassadörer minus procentandelen kritiker är eNPS, vilken uttrycks på en skala från –100 till +100.

S1-3 Möjligheten att visselblåsa

Hoist Finance lägger stor vikt vid att skapa en bra arbetsplats för medarbetarna. Vi har kanaler som gör det möjligt för varje medarbetare att framföra eventuell oro, lyfta behov och klagomål kopplade till arbetsmiljö, arbetsvillkor och andra personalrelaterade frågor som brister mot Hoist Finances Uppförandekod.

Visselblåsarpolicyn fastställer att alla som skickar in ärenden via visselblåsarkanalerna är anonyma och därigenom inte behöver riskera repressalier som en följd av att ha lyft ett upplevt tillkortakommande. Visselblåsarärenden hanteras konfidentiellt av utsedda personer utanför HR-organisationen och följs upp genom regelbunden rapportering till RACO. Alla nyanställda får information om dessa kanaler vid onboarding och påminns därefter löpande via interna kommunikationskanaler och i en årligen återkommande obligatorisk utbildning. I den årliga medarbetarundersökningen ställs frågor om huruvida medarbetarna vet hur man visselblåser vilket är ett sätt att säkerställa effektivitet i kanalen.

S1-4 Rutiner och initiativ kopplade till rollen som arbetsgivare

Hoist Finance bidrar till varje medarbetares finansiella och sociala trygghet genom att erbjuda en arbetsroll, en arbetsplats och en meningsfull sysselsättning. Arbetet för att motverka potentiell negativ påverkan i form av negativ stress och överarbete, orättvisa arbetsvillkor eller brist på likabehandling är integrerat i den dagliga verksamheten och arbetet inom HR-funktionen.

Resultatet av den årliga medarbetarundersökningen och annan input från medarbetarna ligger till grund för identifiering av åtgärder och initiativ för att bibehålla och, där relevant, förbättra medarbetarnöjdheten. Genom att analysera resultaten utvärderar vi de insatser som genomförts och identifierar områden där ytterligare åtgärder krävs. Undersökningen fungerar som ett verktyg för att prioritera resurser och insatser. Det övergripande ansvaret för att

säkerställa att åtgärder genomförs ligger hos dedikerade medarbetare inom landsledningen med stöd av HR-funktionen.

Hoist Finance präglas av tillväxt och erbjuder en dynamisk och flexibel arbetsmiljö med högt tempo. Vi anser att fysisk närvaro på kontoret bidrar till en stark företagskultur och ökad trivsel. Samtidigt värdesätter vi flexibilitet och hög grad av självbestämmande. Därför tillämpar vi en hybrid arbetsmodell som skapar god balans mellan arbete och privatliv. Vi värnar om föreningsfrihet, yttrandefrihet och rätten till kollektivavtal. Hoist Finance säkerställer rättvisa löner och förmåner i enlighet med lokala regelverk och marknadsstandarder och vidtar extra åtgärder när och där tillämpligt. Detta sker bland annat genom den årliga lönekartläggningen. Under 2025 har specifika utbildningsinsatser för HR-organisationen gällande det kommande lönetransparensdirektivet genomförts.

Hoist Finance arbetar aktivt för att skapa en inkluderande arbetsmiljö där alla medarbetare behandlas rättvist och ges samma möjligheter, utan diskriminering mot någon av diskrimineringsgrunderna. Vi ser mångfald och jämlikhet som en central del av företagskulturen och har tydliga policyer och rutiner för att förebygga diskriminering, trakasserier och kränkande särbehandling. Under året har vi djupdykt i resultatet av medarbetarundersökningen med fokus på mångfald, jämlikhet och inkludering. Vi har även utbildat våra HR ansvariga från varje marknad samt påbörjat framtagning av en internutbildning med riktat fokus på inkludering.

För att främja kompetensutveckling erbjuder vi löpande internutbildningar samt årlig utvecklingsdialog (PDD) som stödjer karriärplanering och personlig utveckling, samtidigt som de säkerställer en resursplanering i linje med koncernens affärsutveckling och strategiska planering. Under året har vi genomfört flera riktade insatser för våra medarbetare i olika länder, bland annat aktiviteter och möten med fokus på fysisk och mental hälsa samt välmående, tillsammans med teambuildingaktiviteter. Dessutom har workshops och informationsdagar arrangerats för att öka kunskap och medvetenhet kring mångfald och inkludering.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Mål och mätetal

S1-5 Mål för hur väsentlig negativ påverkan på medarbetare hanteras

Hoist Finance ämnar skapa en arbetsmiljö som präglas av respekt, rättvisa och jämlika utvecklingsmöjligheter för samtliga medarbetare. Vi strävar även efter att vår arbetsstyrka ska spegla mångfalden i samhället och hos våra intressenter.

För att säkerställa ändamålsenligheten i de åtaganden som anges i våra styrdokument, samt i de åtgärder som beskrivs i avsnitt S1-4, följer vi upp genom de mått som presenteras i kommande avsnitt S1-6 till S1-17. Medarbetarundersökningen fungerar som ett övergripande verktyg för att utvärdera hur Hoist Finance tryggar säkra arbetsvillkor och erbjuder lika möjligheter för alla. Som ett komplement till analysen av medarbetarundersökningen följer vi även upp personalomsättning, lönenivåer i relation till minimilöner, löneskillnad, ersättningskvot samt sjukfrånvaro. Dessa indikatorer ger oss en bredare bild av Hoist Finance påverkan på medarbetarna och hur vi säkerställer trygga och rättvisa arbetsvillkor samt jämställdhet och inkludering.

Mätning av medverkan i den årliga utvecklingsdialogen och mängden utbildning ger tillsammans med utfallet av medarbetarundersökningen en indikation på hur väl Hoist Finance erbjuder medarbetarna möjlighet till utbildning.

För vissa nyckeltal kan det vara relevant att sätta konkreta, mätbara och tidsbundna målsättningar, medan andra främst används för att följa upp utvecklingen över tid. Hoist Finance kommer att utvärdera framtida målsättningar, där så bedöms lämpligt.

S1-6 Uppgifter om Hoist Finances medarbetare

Uppgifter om medarbetare konsolideras från Hoist Finance HR-system. Det baseras på antalet anställda (headcount) vid rapportperiodens slut. Det inkluderar följande avtalstyper: tillsvidare-, visstids-, lärlings-, praktik- och managementavtal. Avtal för konsulter och B2B exkluderas.

Antal anställda uppdelat på kön¹	2025	2024
Män	462	485
Kvinnor	650	737
Annat	0	0
Ej angivet	–	–
Totalt antal anställda	1 112	1 222

1) Lokal HR lägger in könstillhörighet i HR-systemet. Det finns möjlighet att välja ett annat kön än det juridiska och i de fall en anställd inte identifierar sig som något av de juridiska könen finns möjlighet att uppge "annat" i HR-systemet.

Antal anställda per land¹	2025
Belgien	1
Cypern	4
Finland	1
Frankrike	119
Grekland	13
Italien	206
Luxemburg	1
Nederländerna	11
Polen	340
Portugal	1
Spanien	64
Storbritannien	75
Sverige	91
Tyskland	185

1) Frankrike, Polen, Italien och Tyskland är fler än 50 anställda och representerar minst 10% av Hoist Finance totala antal medarbetare.

Antal anställda per avtalstyp uppdelat per kön	2025		
	Kvinnor	Män	Totalt
Antal anställda	650	462	1 112
Tillsvidareanställda	625	444	1 069
Tillfälligt anställda	20	17	37
Behovsanställda	5	1	6

Personalomsättning och sjukfrånvaro	2025	2024
Antal avslutade anställningar	273	445
varav frivilligt	94	175
Personalomsättning	24,32%	31,99%
Sjukfrånvaro¹	2,49%	–

1) Jämförelsesiffran inte tillgänglig då informationen inte rapporterats på för 2024.

Personalomsättning beräknas baserat på antal avslutade anställningar under året dividerat med genomsnittligt antal medarbetare (headcount). "Varav frivilligt" definieras som de som valt att avsluta sin anställning på egen begäran. Personalomsättningen under både 2024 och 2025 har påverkats av genomförda organisatoriska omstruktureringar. Under 2024 genomfördes förändringar i Italien och Rumänien som ledde till ett ökat antal avslutade anställningar. Motsvarande åtgärder genomfördes under 2025 i Spanien och Rumänien, vilket sammantaget bidrog till de högre omsättningsnivåerna dessa år. Sjukfrånvaro beräknas baserat på totalt antal sjukdagar under året fördelat på genomsnittligt antal medarbetare (headcount) och genomsnittligt antal arbetsdagar. Genomsnittligt antal medarbetare beräknas som summan av antal personer (headcount) respektive månad dividerat med årets tolv månader.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

S1-9 Mångfaldsindikatorer

Tabellerna nedan presenterar information om köns- och åldersfördelningen inom Hoist Finance vilket baseras på antal anställda (headcount) vid rapportperiodens slut och hämtas från HR-systemet. Könsfördelningen speglar antal anställda, chefspositioner, lokala ledningsgrupper samt koncernledningen. Fördelning av antal anställda uppdelat på ålderskategorierna under 30 år, 30–50 år och över 50 år. Informationen exkluderar avtal för konsulter och B2B.

Könsfördelning bland medarbetarkategorier	2025		2024	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Alla anställda	650 (58%)	462 (42%)	737 (60%)	485 (40%)
Chefspositioner	100 (47%)	114 (53%)	98 (46%)	117 (54%)
Lokala ledningsgrupper ¹	15 (31%)	33 (69%)	10 (24%)	32 (76%)
Koncernledning	5 (36%)	9 (64%)	4 (29%)	10 (71%)

1) Innehåller information om de länder där vi har lokala ledningsgrupper vilket är Frankrike, Grekland, Italien, Polen, Spanien och Tyskland.

Åldersfördelning	2025	2024
Under 30 år	148 (13%)	145 (12%)
Mellan 30-50 år	796 (72%)	900 (74%)
Över 50 år	168 (15%)	177 (14%)

S1-10 Tillräckliga löner

Hoist Finance erbjuder rättvisa löner och förmåner i enlighet med lokala lagar, och vi säkerställer att samtliga medarbetare har en grundlön över minimilöner i respektive land.

S1-13 Utbildning och kompetensutveckling

I nedan tabeller presenteras information om hur Hoist Finance medarbetare har fått tagit del av utbildning, kompetens- och karriärutveckling. Genomsnittligt antal utbildningstimmar beräknas som det totala antalet registrerade utbildningstimmar, både i HR-systemet och lokalt rapporterade utbildningstimmar som importeras till systemet, dividerat med antalet medarbetare som har genomfört utbildning under året. Andelen anställda som har genomfört sin årliga utvecklingsdialog (PDD) beräknas som antalet medarbetare som slutfört sin utvecklingsdialog dividerat med antalet medarbetare registrerade i HR-systemet. Justeringar görs för medarbetare som är frånvarande på grund av sjukskrivning, föräldraledighet eller annan långtidsfrånvaro. Nyanställda exkluderas från PDD, då nyanställda sätter mål i samband med onboarding. Konsulter och B2B-avtal exkluderas helt från PDD men kan inkluderas i utbildningstimmar beroende på lokala krav.

Genomsnittligt antal utbildningstimmar	2025	2024
Medarbetare	8 h	8 h
Chefspositioner	10 h	9 h
Koncernledning	11 h	4 h
Män	8 h	7 h
Kvinnor	9 h	9 h

Andel anställda som avslutat en PDD-utvärdering	2025	2024
Medarbetare	100%	99%
Chefspositioner	97%	98%
Koncernledning	100%	92%
Män	99%	98%
Kvinnor	100%	99%

S1-16 Ersättningsmått

Löneskillnad mellan könen avser skillnaden i genomsnittliga lönenivåer mellan kvinnor och män, uttryckt som en procentandel av männens genomsnittliga lönenivå. Löneskillnaden är ojusterad och baseras på grundlön omvandlat till årslön och konverterade till SEK för jämförbarheten. Det pågår ett arbete med att beräkna justerad löneskillnad för att säkerställa lika lön för lika arbete och fortsätter vara ett fokusområde under 2026 inför att lönetransparensdirektivet träder i kraft. Total ersättningskvot baseras på grundlön och definieras som förhållandet mellan årlig lönenivå för organisationens högst betalda individ och medianen av årlig lönenivå för alla anställda, exkluderat organisationens högst betalda individ.

Ersättningsindikatorer	2025	2024
Löneskillnad mellan könen ¹	34%	-
Total ersättningskvot	21,9	21,6

1) Jämförelsesiffra inte tillgänglig då informationen inte rapporterats på för 2024.

S1-17 Incidenter, anmälningar och allvarlig påverkan

Medarbetare på Hoist Finance har möjlighet att höra av sig till sin chef, HR avdelningen eller avdelningen för regelefterlevnad (Compliance) för att meddela eventuella klagomål eller rapportera upplevda tillkortakommanden. Ärenden kan också skickas in via visselblåsarkanalen. Bedömning av inkomna visselblåsarärenden görs av Compliance, som för ärenden rörande diskriminering avgör hur de ska hanteras vidare. Under 2025 har denna process inte lett fram till några fall av diskriminering som lett till legal åtgärd.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

S4 Konsumenter och slutanvändare – finansiell inkludering

Underämne	IRO	IRO definition	Värdekedja	Tidshorisont
Social inkludering (finansiell inkludering)	⊕ ⊕	Hoist Finance bidrar till finansiell inkludering genom att stödja enskilda låntagare i att betala av sina förfallna lån, återuppbygga kreditvärdigheten och därigenom återställa sin ekonomiska trygghet.	⬇	🔄🔄🟢
	⊕ ⊖	Potentiell negativ påverkan på låntagare med förfallna skulder i bolagets låneportfölj om Hoist Finance till exempel skulle kontakta låntagare orimligt ofta eller föreslå orimliga återbetalningsplaner.	⬇	🔄🔄🟢

För fullständig lista av Hoist Finance påverkan, risker och möjligheter samt en förklaring av symbolerna se sida 46.

Strategi

SBM-3 Väsentlig påverkan i förhållande till strategi och affärsmodell

Hoist Finances affärsmodell bygger på att ta fram hållbara återbetalningsplaner i samförstånd med de enskilda låntagare som har förfallna lån i av koncernen förvärvade låneportföljer. Innan vi förvärvar en portfölj behöver säljande bank genomgå en due diligence-process samt ett antal interna beslutsprocesser, som säkerställer att koncernens krav på bland annat trygga kreditgivningsstandarder och marknadsmässiga räntevillkor är uppfyllda.

Hoist Finance erbjuder stöd och rådgivning till låntagare med lån i våra portföljer. Dessa låntagare befinner sig ofta i en ekonomisk utsatt situation, vilket ställer höga krav på ett etiskt korrekt och professionellt bemötande, där god förståelse för den enskildes situation kan ta sig uttryck i såväl tydlighet kring låntagarens rättigheter och visad empati - som ett förslag på en, utifrån låntagarens perspektiv, hållbar återbetalningsplan.

Av totalportföljen är cirka 70 procent icke-säkerställda lån (personlån, kortskulder, etc.) och 30 procent säkerställda lån (främst bolån). Vi erbjuder kompetent rådgivning inom båda dessa segment, med specialiserade team som i en majoritet av fallen arbetar inom koncernen. Återbetalningsprocessen är dock i vissa länder och inom vissa segment outsourcad till utvalda tredjepartsleverantörer med relevant expertis. Vår ambition är att ta fram skräddarsydda återbetalningsplaner som utgår från den enskilde låntaga-

rens kapacitet, samt tillhandahålla de kanaler och plattformar som bäst tillgodoser låntagarnas behov.

Kreditförvaltningsverksamheten arbetar för att varje låntagare ska kunna betala av på sina förfallna skulder och därigenom återuppbygga sin kreditvärdighet och återetablera sin finansiella trygghet. Ambition är att i samförstånd med varje låntagare upprätta realistiska och hållbara återbetalningsplaner med utgångspunkt i låntagarens kapacitet och personliga omständigheter. När en återbetalningsplan satts upp i samförstånd, faller lånet in under den kategori som regulatoriskt definieras som anståndsåtgärder (forbearance measures), vilket presenteras i tabellen på sidan 57.

Totalportföljen inkluderar en stor andel låntagare där någon kontakt aldrig lyckas bli etablerad. Av de låntagare vi får tag i sätts återbetalningsplaner antingen upp i samförstånd – eller så kan en legal process initieras. En legal process kan dock också den initieras i samförstånd, där låntagaren till exempel kan be Hoist Finance att initiera försäljning av en säkerställd tillgång såsom en fastighet.

Genom anståndsåtgärder resulterar Hoist Finances kontakter med låntagare i en faktisk positiv påverkan. Återbetalningsplaner arbetas fram, skulder skrivs ner och låntagarna får möjlighet att börja betala av på sina förfallna lån.

Det finns en potentiell negativ påverkan på låntagarna, i den mån de upplever att kontakten med Hoist Finance är stressande eller ovälkommen. Anledningen att de upplever detta kan till exempel vara en följd av att låntagaren inte har några reella möjligheter att

betala av på sitt förfallna lån. Hoist Finance har flera verktyg för att minimera den typen av negativ påverkan, inkluderande en väl-etablerad och bevisad värderingsmodell samt strategier, processer och rutiner för medarbetarna i kreditförvaltningsorganisationen.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

S4-1 Relevanta policyer

Hoist Finance följer lagar och regelverk på samtliga marknader där vi är verksamma, med hänsyn också till övergripande internationella åtaganden såsom FN:s mänskliga rättigheter. Förutom en rad lokala rutiner och instruktioner i de nationella marknaderna finns koncern-gemensamma policyer inkluderande:

- Hållbarhetspolicy
- Uppförandekod
- Policy för klagomålshantering

Hållbarhetspolicyn fastställer att Hoist Finance, genom att arbeta fram långsiktigt hållbara återbetalningsplaner med och för låntagarna, bidrar till finansiell inkludering för individer och mindre företag med förfallna skulder. Uppförandekoden beskriver hur Hoist Finance ska agera, inte minst i kontakten med låntagarna, som ofta befinner sig i ekonomiskt utsatta situationer. Låntagarna ska alltid behandlas rättvist, respektfullt och etiskt korrekt. Policyn för klagomålshantering säkerställer att låntagare kan framföra klagomål, som exempelvis att de skulle uppleva att de behandlats orättvist eller

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

olämpligt, och syftar till att säkerställa rättvis behandling, skyndsamt hantering, transparens och tillgång till rättelse. För en sammanfattning av innehållet i varje policy, se sida 43.

Hoist Finance har även instruktioner på plats avseende due diligence för att hantera såväl den positiva som potentiellt negativa påverkan. Instruktionen för due diligence av säljare och köpare av förfallna låneportföljer säkerställer att förvärv och avyttring av låneportföljer endast sker med ansvarsfulla och professionella motparter. Instruktionen för due diligence av låntagare beskriver kraven på due diligence av låntagarna i förvärvade portföljer.

S4-2 Rutiner för kontakten med låntagarna

Det ska aldrig vara svårt för en låntagare att komma i kontakt med Hoist Finance. Vi har en löpande dialog med våra låntagare via kreditförvaltningsorganisationen. Kontakten hanteras främst av specialiserade team som sitter lokalt i respektive land. Lokala team är centralt för att säkerställa såväl kontakt på det lokala språket, som regelefterlevnad med lokala regelverk samt efterföljande av lokala marknadsstandarder.

När en ny portfölj onboardas skickas ett informationsbrev ut till respektive låntagare. Detta innehåller bland annat information om berörd skuld, kontaktvägar till Hoist Finance, hur låntagaren gör för att lämna eventuella klagomål och var låntagaren hittar mer information om konsumentskydd. Varje låntagare kontaktas därefter med ambitionen att i samförstånd ta fram en återbetalningsplan.

Varje låneförvaltningsteam har dedikerade mailadresser och telefonnummer för låntagarna. Varje land har också en dedikerad hemsida med relevant kontaktinformation, och flera av de större länderna har vidare en digital portal, där låntagare som önskar kan logga in och hantera hela processen utan personlig kontakt med en handläggare.

S4-3 Rutiner för att minimera potentiell negativ påverkan

När en låntagare informerar Hoist Finance om att de inte har möjligheter att betala av på sin skuld försöker vi få en bild av om och i så fall när detta skulle kunna ändras. Ju mer information låntagaren är villig och har möjlighet att dela, desto bättre stöd kan vi ge dem. Om en låntagare upplever sig ha blivit orättvist behandlad finns möjlighet att framföra klagomål, såväl direkt till Hoist Finance genom särskilda kanaler, som via konsumentskyddsorganisationer i respektive land. Klagomål som framförts till Hoist Finance sammanställs på kvartalsbasis och rapporteras till RACO.

S4-4 Åtgärder avseende väsentlig påverkan på låntagare

Utgångspunkten i Hoist Finances dialog med låntagarna är att sätta upp återbetalningsplaner i samförstånd, vilket är centralt för Hoist Finance affärsmodell och också stärker den positiva påverkan och minimerar den potentiellt negativa påverkan på låntagarna. För att minimera potentiell negativ påverkan är också värdering av portföljerna centralt, då en felaktig värdering grundar sig i felaktiga förväntningar på återbetalningskapacitet vilket riskerar att resultera i mer intensiv, med risk för påstridig, kontakt med låntagarna. Vi bevakar löpande hur varje portfölj presterar i jämförelse mot initial prissättning och omvärderar där och då relevant. Över tid har koncernens värdering och prissättning av portföljer varit konservativ, vilket också är strategin framåt.

Under 2025 har inga specifika åtgärder genomförts för att stärka den positiva påverkan och minimera den negativa påverkan på låntagarna, utan detta är en del av den löpande verksamheten.

Ändamålsenligheten i våra kontakter med låntagarna utvärderas löpande. Förutom input från de löpande dialogerna med låntagarna, skickas en enkät ut till de låntagare som varit i kontakt med Hoist Finance. Här får låntagarna svara på ett antal frågor kring deras upplevelse, och erbjuds också möjlighet att lämna eventuella synpunkter i öppna kommentarer.

Mål och mätetal

S4-5 Mål för hur väsentlig påverkan på låntagarna ska hanteras

Hoist Finance förvärvar portföljer med förfallna lån från banker och finansiella institutioner med trygga kreditgivningsstandarder. Att en mindre andel av lånen i dessa institutioner blir förfallna är en del av kreditgivningsprocessen. För de enskilda individer som drabbas är situationen ofta kopplad till en betydande livshändelse såsom sjukdom, arbetslöshet eller skilsmässa. Hoist Finances ambition är att hjälpa låntagarna att komma tillrätta med sina förfallna skulder. Att mäta det värde som där skapas är inte helt enkelt. Ett sätt är att titta på andelen lån som faller under anståndsåtgärder. Anståndsåtgärder är per definition överenskomna med låntagaren, vilket minimerar risken för en potentiell negativ påverkan, och inbegriper per definition en lättnad för låntagaren, vilket således medför en positiv påverkan. Hoist Finance har inga specifika mål på andelen lån som faller under anståndsåtgärder, eftersom den siffran är en konsekvens av situationen hos den enskilda och dennes förutsättningar och önskan. Skulle andelen lån under anståndsåtgärder i koncernens portfölj gå ner kan det spegla att koncernen förvärvat portföljer med sämre kreditgivningsstandarder än tidigare, men det skulle också kunna bero på högre marknadsräntor i Europa. Andelen lån under anståndsåtgärder är således en riskindikator bland många som koncernen aktivt bevakar och den behöver ses i en vidare kontext.

Anståndsåtgärder	2025
Andelen av total lånebok med implementerade anståndsåtgärder ¹	15,1%

1) Som definierat i artikel 47b i EUs kapitaltäckningsregelverk (CRR)

Total lånebok omfattar lån som Hoist Finance håller på egen balansräkning, saminvesteringar där Hoist Finance håller en minoritetsandel omfattas således inte. Legala processer är inte inkluderade i siffran för andelen som faller under anståndsåtgärder. Datainsamling sker baserat på manuell inrapportering i olika system. Implementering av data från vissa nyförvärvade portföljer kan dröja och kan därmed ta ett tag innan de inkluderas i täljaren, medan nämnare alltid inkluderar totala lån på balansräkningen per varje rapporteringstillfälle.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

S4 Konsumenter och slutanvändare – dataskydd

Underämne	IRO	IRO definition	Värdekedja	Tidshorisont
Informationsrelate- rade konsekvenser för konsumenter och/ eller slutanvändare (dataskydd)	 	Potentiell negativ påverkan på sparkunder och/eller låntagare om Hoist Finance inte lyckas skydda finansiell och personlig data.		  
		Om Hoist Finance inte tillräckligt skyddar finansiell och personlig data hos låntaga- re och/eller sparkunder, skulle det kunna innebära en risk för böter och ryktesrisk.		  

För fullständig lista av Hoist Finance påverkan, risker och möjligheter samt en förklaring av symbolerna se sida 46.

Strategi

SBM-3 Väsentlig påverkan och risk

Informationssäkerhet och dataskyddsfrågor är centrala för Hoist Finance. Att säkerställa tillräckligt skydd av våra sparkunders och låntagares personuppgifterna har identifierats som väsentlig betydelse såväl för sparkunder och låntagare, som för Hoist Finance som koncern.

Att säkerställa skydd av personuppgifter kräver tydliga rutiner och processer i den löpande verksamheten (första försvarslinjen). Påverkan kan uppstå i hela vår sparkunds- och låntagarbas över samtliga marknader och vissa incidenter kan ses som isolerade, medan andra speglar bredare och pågående problem som kräver kontinuerlig övervakning och riskreducering (andra försvarslinjen). Om Hoist Finance skulle brista i hanteringen av kunddata och exempelvis drabbas av läckage av kund- och personuppgifter skulle det kunna innebära böter såväl som negativ ryktesspridning för koncernen, samt få direkt negativ påverkan på drabbade spar-kunder/låntagare. Detta skulle även kunna uppstå till följd av cyber-attacker eller andra externa händelser.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

S4-1 Relevanta policyer

För att hantera såväl den potentiellt negativa påverkan som riskerna relaterade till informationssäkerhet och förlust av persondata har Hoist Finance ett antal koncerngemensamma policyer.

Dessa inkluderar:

- Integritetspolicy
- Säkerhetspolicy
- Uppförandekod
- Policy för klagomålshantering

Integritetspolycyn anger den minimistandard som Hoist Finance måste följa i hanteringen av personuppgifter. Den fastställer de grundläggande principerna för behandling av personuppgifter och definierar de rättsliga grunderna som styr rättigheterna för dataskydd. Den beskriver också kraven för användning av personuppgiftsbiträden, internationella överföringar av personuppgifter samt de tekniska och organisatoriska åtgärder som måste följas vid behandling av personuppgifter. Vidare anger den hur personuppgiftsincidenter ska hanteras inklusive ansvarsfördelning. Säkerhetspolicy säkerställer ett systematiskt och riskbaserat skydd av personuppgifter och finansiell information avseende låntagare och sparkunder. Genom tydliga styrningsstrukturer, informationssäkerhetskontroller och oberoende dataskyddfunktioner skyddas kundernas integritet, konfidentialitet och rätt till säker hantering av sina uppgifter.

Uppförandekoden beskriver att Hoist Finance behandlar personuppgifter om låntagare och sparkunder på ett lagligt, rättvist och transparent sätt, samt att säkerställa att hanteringen sker i linje med gällande dataskydds- och säkerhetskrav för att skydda de individer vars uppgifter behandlas. Genom sin klagomålsprocess, som beskrivs i Policyn för klagomålshantering, erbjuder Hoist Finance låntagare och sparkunder en strukturerad väg att rapportera upplevda problem eller incidenter som berör brister i hanteringen av deras personuppgifter.

Samtliga tredjeparter som anlitas av koncernen åläggs att följa data-skyddsförordningen (GDPR) samt tillämpliga dataskyddslagar i de jurisdiktioner där de är verksamma. Hoist Finance har även ett antal underliggande instruktioner och guidelines kopplat till dataskydd. Mer information om innehållet i policyerna återfinns på sida 43.

S4-2 Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare

Kontakt med låntagare och sparkunder sker löpande via etablerade kundservicekanaler som telefon, e-post, post och i vissa marknader SMS. Kundserviceteamen ansvarar för kontakten, med tillsyn från regelefterlevnads- och dataskyddfunktionerna för att säkerställa korrekt eskalering av frågor med väsentlig påverkan. Informationsdelning angående dataskyddsfrågor sker såväl proaktivt via integritetsmeddelanden, policyuppdateringar och information på webbplatser – som reaktivt vid inkommande förfrågningar.

Feedback från låntagare och sparkunder ger viktig input. Genom åren har synpunkter kring dataskydd, säkerhet och transparens resulterat i konkreta förbättringar såsom skärpta säkerhetsåtgärder, högre krav på GDPR-efterlevnad hos partners och ökad transparens och kommunikation kring behandling av personuppgifter gentemot såväl låntagare som sparkunder.

Hur väl dessa kanaler fungerar mäts genom uppföljning av svartider, andelen ärenden som löses och genom analys av återkommande teman i ärendena, vilket används för att identifiera systematiska problem och förbättra processer.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

S4-3 Rutiner och kanaler för konsumenter och slutanvändare att uppmärksamma problem

Hoist Finance har etablerade rutiner för att hantera situationer där låntagare och sparkunder riskerar att påverkas negativt. Det inkluderar individuella bedömningar och eskalering till regelefterlevnads- eller dataskyddsfunktionen.

De kanaler som finns tillgängliga tas upp under avsnitt S4-2. Genom att erbjuda olika kanaler för att framföra eventuella incidenter, säkerställs tillgänglighet och möjlighet att uppmärksamma om förlust av persondata har inträffat. Hoist Finance kommunicerar kring dataskydd genom särskilda privacy notices, via vår hemsida samt i den löpande kommunikationen med låntagarna och sparkunderna. Klagomål registreras systematiskt i varje marknad och följs upp tills de är lösta, med definierade eskaleringsvägar för väsentliga frågor. Genom regelbunden rapportering till styrelsen säkerställs tillsyn, samtidigt som periodiska granskning bedömer om processerna är effektiva och följer regulatoriska krav.

Hoist Finance säkerställer att klagomål inte leder till repressalier eller negativa konsekvenser, med transparens och ansvar integrerat i processen för klagomålshantering. Detta gäller såväl klagomål relaterat till dataskyddsfrågor, som påverkan relaterat till finansiell inkludering som beskrivs i tidigare avsnitt.

S4-4 Åtgärder avseende väsentlig påverkan på konsumenter och slutanvändare och strategier för att hantera de väsentliga riskerna

De åtgärder som Hoist Finance har vidtagit för att hantera risken för personuppgiftsläckor är integrerade i våra operativa rutiner och processer. Kontinuerlig övervakning av kundklagomål och förfrågningar sker via etablerade servicekanaler, granskning av dataskyddspraxis och intrångshantering samt regelbundna uppdateringar av integritetsmeddelanden och kundinformation. Dessutom upprätthålls ett nära samarbete med partners för att säkerställa efterlevnad av dataskydd och regelefterlevnadsstandarder. Alla medarbetare genomgår årliga utbildningar för att säkerställa att de har kunskap om hur personuppgifter ska hanteras på ett korrekt och säkert sätt.

Genom att kombinera övervakning av de synpunkter och klagomål som inkommit med granskning av regelverksefterlevnad, riskbedömningar av högriskaktiviteter, samt eskalering av väsentliga frågor till funktionerna för regelefterlevnad respektive dataskydd – identifierar Hoist Finance löpande ytterligare förbättringsområden. Under 2025 har åtgärder genomförts för att ytterligare stärka bland annat IT- och datasäkerheten mot cyberrisker.

Mål och mätetal

S4-5 Mål för hur väsentlig påverkan på konsumenter och slutanvändare och risker ska hanteras

Hoist Finance har inga mätbara, tidsbundna och utfallsorienterade mål relaterat till dataskydd. Istället tillämpar vi standardiserade processer och ramverk för regelefterlevnad för att säkerställa ett konsekvent skydd för inte minst låntagares och sparkunders personuppgifter. Ändamålsenligheten i både policyer och de åtgärder som tidigare beskrivits följs upp genom att mäta andelen anställda som genomgått den årliga utbildningen för GDPR.

Andel anställda som har genomfört årliga utbildningar¹	2025	2024
Dataskydd	99%	99%

1) Medarbetare som är frånvarande på grund av sjukskrivning, föräldraledighet eller annan långtidsfrånvaro undantas. Även konsulter och B2B-avtal exkluderas i de fall lokala krav inte kräver deras deltagande.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER



Bolagsstyrnings-information

G1 Ansvarsfullt företagande

Underämne	IRO	IRO definition	Värdekedja	Tidshorisont
Skydd för visselblåsare	⚠️ ⚡️	Om Hoist Finance misslyckas med att ge tillräckligt skydd för visselblåsare kan visselblåsning riskera att påverka de anställda negativt.	🔍	📅 📅 📅
Förvaltning av förbindelser med leverantörer	⊗	Hoist Finance är utsatt för risken att outsourcingpartners inte upprätthåller samma standarder och praxis som koncernen, särskilt vad gäller behandling av låntagare och affärsetik. Brister i säkerställandet av högkvalitativa leverantörer kan negativt påverka Hoist Finance verksamhet och rykte.	⬆️ 🔍	📅 📅
Korruption och mutor	⊗	Om Hoist Finance inte lever upp till tillräckliga standarder för affärsetik i sina processer eller affärsrelationer kan risker för ökade kostnader, påföljder, böter och skador på ryktet uppstå.	⬆️ 🔍 ⬇️	📅 📅 📅

För fullständig lista av Hoist Finance påverkan, risker och möjligheter samt en förklaring av symbolerna se sida 46.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

G1-1 Affärsetiska policyer och företagskultur

För att säkerställa ett ansvarsfullt, koncernövergripande företagande med tydliga processer och rutiner kring väsentliga hållbarhetsfrågor har Hoist Finance ett antal koncerngemensamma policyer. Dessa inkluderar:

- Uppförandekod
- Inköbspolicy
- Hållbarhetspolicy
- Visselblåsarpolicy
- AML Policy
- Antikorruptionspolicy

För att säkerställa att affärsetiska incidenter, kopplade till exempelvis korruption och mutor, hanteras på ett ansvarsfullt sätt har Hoist Finance etablerat rutiner för en snabb och objektiv utredning. Ramverket följer regulatoriska krav och omfattar bland annat vår visselblåsarfunktion, instruktion för hantering av gåvor och förmåner samt intressekonflikter. Utredningar hanteras av särskilt utsedda personer med särskild behörighet, vilket säkerställer integritet och rättssäkerhet.

Hoist Finance har identifierat visselblåsning som ett område med risk för negativ påverkan på den som visselblåser om adekvat skydd

av identitet inte upprätthålls. För att säkerställa tillräckligt skydd har vi implementerat en Visselblåsarpolicy som säkerställer att hanteringen av visselblåsningar och visselblåsarrapporter sker på ett ansvarsfullt och tryggt sätt. I enlighet med den svenska visselblåsarlagen (Lag 2021:890), som implementerar EU:s visselblåsardirektiv (2019/1937), har koncernen etablerat interna rapporteringskanaler som möjliggör för samtliga medarbetare, inklusive tillfällig personal, att rapportera upplevda missförhållanden helt anonymt.

Samtliga medarbetare erhåller information om visselblåsarkanalerna när de börjar, och påminns därefter genom bland annat en årlig utbildning. Endast ett fåtal och särskilt utsedda personer har tillgång till inkomna ärenden, vilket säkerställer integritet i hanteringen. Systemet möjliggör även anonym dialog efter rapportering, vilket ytterligare stärker skyddet för rapporterade individer. Sammanställningar av visselblåsarärenden och andra incidenter relaterade till affärsetik rapporteras regelbundet till styrelsen.

För att främja god affärsetik och förebygga korruption tillhåller Hoist Finance årliga utbildningar för samtliga anställda. Dessa behandlar bland annat bolagets Antikorruptionspolicy och regler kring gåvor och förmåner samt hantering av intressekonflikter. Utbildningarna riktar sig till alla medarbetare, inklusive tillfällig personal och konsulter, och är en del av bolagets kontinuerliga arbete med att stärka den interna kontrollmiljön och medvetenheten kring ansvarsfullt företagande. Affärsetik behandlas bland annat i

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

koncernens Uppförandekod. Samtliga medarbetare förväntas läsa, förstå och följa uppförandekoden, och utbildning i dess innehåll återkommer årligen. Inköspolicyn fastställer de styrande principerna och processerna som säkerställer att outsourcingpartners uppfyller Hoist Finances krav på kvalitet, regelefterlevnad och affärsetik. Mer information om innehållet i policyerna återfinns på sida 43.

G1-2 Förbindelser med leverantörer

Hoist Finance arbetar med externa leverantörer inom en rad områden. Kreditförvaltningsprocessen är traditionellt resurskrävande. I segment och länder där Hoist Finance inte har ett större, löpande flöde av portföljförvärv sker den operationella kreditförvaltningen genom outsourcing till externa servicingpartners. Hoist Finance är ett reglerat kreditmarknadsbolag och efterlever samma höga krav i alla kontakter och processer som banker. Våra outsourcingpartners behöver upprätthålla och efterleva samma höga standarder och affärsetiska principer som koncernen, inte minst i behandlingen av låntagare som många gånger befinner sig i en utsatt situation. Bristande kvalitet i leverantörsledet kan påverka vår verksamhet och vårt anseende negativt, varför vi har etablerat tydliga rutiner för löpande uppföljning av viktigare outsourcingpartners och leverantörer.

Hantering av leverantörer¹	2025
Andel leverantörer där en fullständig DD har genomförts	93%
Andel leverantörer som har undertecknat Uppförandekoden för leverantörer	93%

1) Inkluderar aktiva kontrakt klassificerade som "severe" eller "critical". Vissa typer av avtal exkluderas såsom reglerade och tillsynspliktiga aktörer. Data samlas in via ett internt system för avtalshantering.

Upphandlingsprocessen inkluderar riskbaserade bedömningar, tillbörlig aktsamhet och avtalsmässiga skyddsåtgärder. En central komponent är den Uppförandekod för leverantörer som fastställer de värderingar och principer vi förväntar oss att våra leverantörer följer. Koden bygger på internationella riktlinjer och standarder och omfattar områden som arbetsvillkor, miljöansvar, affärsetik och antikorruption. Koden anger minimikrav för alla tjänsteavtal med externa leverantörer. Baserat på fördefinierade kriterier förväntas de outsourcingpartners och leverantörer som uppfyller kriterierna att underteckna koden. Arbetet bygger på en riskbaserad process

där affärsansvariga identifierar och bedömer risker samt tillämpar lämpliga rutiner för att säkerställa kontroll över upphandlade och outsourcade tjänster. Vi genomför även riskbaserad due diligence på leverantörer.

Genom att integrera hållbarhetskrav i våra upphandlings- och inköpsprocesser och genom kontinuerlig uppföljning av leverantörers efterlevnad strävar vi efter att säkerställa att Hoist Finance leverantörskedja agerar i linje med koncernens standarder.

G1-3 Förebyggande arbete mot korruption och mutor

Alla aktörer i finanssektorn har ett ansvar för att säkerställa att dess tjänster och processer inte används för kriminella ändamål. Hoist Finances arbete för att förebygga och tidigt upptäcka korruption, penningtvätt och finansiering av terrorism är integrerat i vår styrning och riskhantering. Brister i dessa processer kan medföra betydande risker i form av ökade kostnader, rättsliga påföljder, böter och skada på vårt anseende. Hoist Finance har etablerat koncernövergripande policyer för antikorruption och bekämpning av penningtvätt (Antikorrupsionspolicy och AML Policy), vilka ligger till grund för våra operativa rutiner och kontroller. Policyerna kommuniceras till samtliga medarbetare via interna kanaler och utbildningsplattformar, vid onboarding samt genom årliga uppdateringar för att säkerställa att medarbetarna förstår policyernas innehåll och praktiska tillämpning.

Riskbedömningar genomförs regelbundet för att identifiera potentiella exponeringsområden, och resultaten används för att förstärka våra kontrollåtgärder. För att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism tillämpar vi processer för kundkännedom (KYC) och transaktionsövervakning. I verksamhetsområden med förhöjd riskexponering, samt för identifierade högriskkunder, tillämpas fördjupad kundkännedom och förstärkt monitorering. Samtliga kunder screenas löpande mot gällande sanktionslistor, och misstänkta transaktioner rapporteras till relevant nationell finanspolis (Financial Intelligence Unit; FIU) i form av Suspicious Activity Reports (SAR).

Utbildning är en central del av vårt förebyggande arbete. Samtliga medarbetare genomgår årligen utbildningar i antikorruption såväl som bekämpning av penningtvätt. Utbildningen i antikorruption

omfattar information om vad korruption är, dess negativa påverkan på företag och samhället i stort samt vikten av att bekämpa korruption och specifikt mutor. Utbildningen behandlar vidare interna regler och processer som gäller vid mottagande och givande av gåvor och förmåner.

Vår utbildning i bekämpning av penningtvätt omfattar de övergripande krav och processer som koncernen och samtliga medarbetare behöver uppfylla för att motverka penningtvätt och terroristfinansiering. Dessa inkluderar exempelvis skyldighet att uppnå kundkännedom, säkerställa ändamålsenlig transaktionsövervakning och rapportering av misstänkt beteende. Styrelseledamöterna får varje år utbildning i koncernens Uppförandekod och genomförda åtgärder mot korruption och mutor.

Genom dessa insatser strävar vi efter att upprätthålla höga standarder för affärsetik och minimera riskerna för korruption och penningtvätt.

Andel anställda som har genomfört årliga utbildningar²	2025	2024
Penningtvätt	99%	100%
Antikorruption³	99%	100%
Intressekonflikter³	99%	100%
Visselblåsning	99%	98%

2) Medarbetare som är frånvarande på grund av sjukskrivning, föräldraledighet eller annan långtidsfrånvaro undantas. Även konsulter och B2B-avtal exkluderas i de fall lokala krav inte kräver deras deltagande.
3) För 2024 var antikorruption och intressekonflikter en gemensam utbildning, för 2025 var dessa uppdelade i två separata utbildningar.

Mål och mätetal

G1-4 Fall av korruption och mutor

Under rapporteringsperioden har Hoist Finance inte varit föremål för några fällande domar eller böter relaterade till överträdelser av lagar om korruption eller mutor. Inga bekräftade incidenter har heller identifierats som krävt åtgärder kopplade till interna rutiner eller standarder för antikorruption.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport

- Allmän information
- Miljöinformation
- Social information
- Bolagsstyrningsinformation
- Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Kompletterande information

Översikt över upplysningskrav och införlivande genom hänvisning

ESRS		Upplysningskrav	Införlivande genom hänvisning och ytterligare information	Sida
Allmän information				
ESRS 2: Allmänna upplysningar	BP-1	Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsförklaringarna		40
	BP-2	Upplysningar med avseende på särskilda omständigheter		40
	GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll		41
	GOV-2	Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan		42
	GOV-3	Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem		42
	GOV-4	Förklaring om tillbörlig aktsamhet		42
	GOV-5	Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering		42
	SBM-1	Strategi, affärsmodell och värdekedja		44
	SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter		45
	SBM-3	Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell		46
	IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter		47
	IRO-2	Upplysningskrav i ESRS-standarder som omfattas av företagets hållbarhetsförklaring		47
Social information				
Företagsspecifik: Stödja och riskavlasta det europeiska banksystemet	MDR-P	Antagna policyer för hur väsentliga hållbarhetsfrågor ska hanteras	Företagsspecifik information	50
	MDR-A	Åtgärder och resurser med avseende på väsentliga hållbarhetsfrågor	Företagsspecifik information	50
	MDR-M	Mått i förhållande till väsentliga hållbarhetsfrågor	Företagsspecifik information	51
	MDR-T	Uppföljning av policyernas och åtgärdernas ändamålsenlighet genom mål	Företagsspecifik information	51
ESRS S1: Den egna arbetskraften	SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter		45, 52
	SBM-3	Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell		52
	S1-1	Policyer för den egna arbetskraften		52
	S1-2	Rutiner för kontakter med medarbetare och deras företrädare angående konsekvenser	Företagsspecifik information	53
	S1-3	Rutiner för att gottgöra för negativa konsekvenser och kanaler genom vilka de egna medarbetarna kan uppmärksamma problem		53
	S1-4	Åtgärder avseende väsentliga konsekvenser för den egna arbetskraften och strategier för att minska de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller den egna arbetskraften, och dessa åtgärders ändamålsenlighet		53
	S1-5	Mål för hur väsentliga negativa konsekvenser ska hanteras, positiva konsekvenser stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras		54
	S1-6	Uppgifter om företagets anställda		54
	S1-9	Mångfaldsindikatorer		55
	S1-10	Tillräckliga löner		55
	S1-13	Mått för utbildning och kompetensutveckling		55
	S1-16	Ersättningsmått (löneskillnader och total ersättning)		55
	S1-17	Incidenter, anmälningar och allvarliga konsekvenser relaterade till mänskliga rättigheter		55

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

ESRS	Upplyningskrav		Införlivande genom hänvisning och ytterligare information	Sida
ESRS S4: Konsumenter och slutanvändare	SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter		45
	SBM-3	Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell		56, 58
	S4-1	Policyer för medarbetare i värdekedjan		56, 58
	S4-2	Rutiner för kontakter med medarbetare i värdekedjan angående konsekvenser		57, 58
	S4-3	Rutiner för att gottgöra för negativa konsekvenser och kanaler genom vilka medarbetare i värdekedjan kan uppmärksamma problem		57, 59
	S4-4	Åtgärder avseende väsentliga konsekvenser för medarbetare i värdekedjan och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller medarbetare i värdekedjan, och dessa åtgärders ändamålsenlighet		57, 59
	S4-5	Mål för hur väsentliga negativa konsekvenser ska hanteras, positiva konsekvenser stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	Företagsspecifik information	57, 59
Bolagsstyrningsinformation				
ESRS G1: Ansvarsfullt företagande	GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll		41
	IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter		47
	G1-1	Affärsetiska policyer och företagskultur		60
	G1-2	Hantering av förbindelser med leverantörer	Företagsspecifik information	61
	G1-3	Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor	Företagsspecifik information	61
	G1-4	Bekräftade fall av korruption och mutor		61

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport

- Allmän information
- Miljöinformation
- Social information
- Bolagsstyrningsinformation
- Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Datapunkter relaterade till annan EU-lagstiftning

Tabellen nedan visar vilka datapunkter som relaterar till annan EU-lagstiftning samt om dessa bedöms vara väsentliga eller inte väsentliga för Hoist Finance. Tabellen baseras på kraven i bilaga B i ESRS 2 och inkluderar även sidhänvisning till vart informationen går att finna i rapporten.

Upplyningskrav	Relaterad datapunkt	SFDR-Referens (1)	Pelare 3-Referens (2)	Referens i referens-värdesförordningen (3)	Referens i EU:s klimatlag (4)	Väsentlig för rapportering	Sida
ESRS 2 GOV-1	Jämnare könsfördelning i styrelserna punkt 21 d	●		●		Väsentlig	41
ESRS 2 GOV-1	Procentandel oberoende styrelseledamöter punkt 21 e			●		Väsentlig	41
ESRS 2 GOV-4	Redogörelse för due diligence (tillbörlig aktsamhet) punkt 30	●				Väsentlig	42
ESRS 2 SBM-1	Inblandning i verksamheter kopplade till fossila bränslen punkt 40 d i	●	●	●		Ej väsentlig	
ESRS 2 SBM-1	Inblandning i verksamheter kopplade till kemikalieproduktion punkt 40 d ii	●		●		Ej väsentlig	
ESRS 2 SBM-1	Deltagande i verksamhet med anknytning till kontroversiella vapen punkt 40 d iii	●		●		Ej väsentlig	
ESRS 2 SBM-1	Inblandning i verksamheter kopplade till odling och produktion av tobak punkt 40 d iv			●		Ej väsentlig	
ESRS E1-1	Omställningsplan för att uppnå klimatneutralitet senast 2050 punkt 14				●	Ej väsentlig	
ESRS E1-1	Företag som är utesluta från EU-referensvärdena för anpassning till Parisavtalet punkt 16 g		●	●		Ej väsentlig	
ESRS E1-4	Minskningsmål för utsläpp av växthusgaser punkt 34	●	●	●		Ej väsentlig	
ESRS E1-5	Energiförbrukning från fossila källor uppdelad efter källor (endast sektorer med hög klimatpåverkan) punkt 38	●				Ej väsentlig	
ESRS E1-5	Energi- förbrukning och energimix punkt 37	●				Ej väsentlig	
ESRS E1-5	Energiintensitet förknippad med verksamheter i sektorer med hög klimatpåverkan punkt 40–43	●				Ej väsentlig	
ESRS E1-6	Brutto och totala växthusgasutsläpp scope 1, 2, 3 punkt 44	●	●	●		Ej väsentlig	
ESRS E1-6	Bruttoutsläppsintensitet för växthusgasutsläpp punkt 53–55	●	●	●		Ej väsentlig	
ESRS E1-7	Upptag av växthusgaser och koldioxidkrediter punkt 56				●	Ej väsentlig	
ESRS E1-9	Referensportföljens exponering mot klimatrelaterade fysiska risker punkt 66			●		Ej väsentlig	
ESRS E1-9	Uppdelning av monetära belopp efter akut och kronisk fysisk risk punkt 66 a		●			Ej väsentlig	
ESRS E1-9	Plats för betydande tillgångar utsatta för väsentlig fysisk risk punkt 66 c		●			Ej väsentlig	

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Upplyningskrav	Relaterad datapunkt	SFDR-Referens (1)	Pelare 3-Referens (2)	Referens i referens-värdesförordningen (3)	Referens i EU:s klimatlag (4)	Väsentlig för rapportering	Sida
ESRS E1-9	Uppdelning av det redovisade värdet på sina fastighetstillgångar efter energieffektivitetsklasser punkt 67 c		●			Ej väsentlig	
ESRS E1-9	Portföljens grad av exponering mot klimat- relaterade möjligheter punkt 69			●		Ej väsentlig	
ESRS E2-4	Mängden av varje förorening som förtecknas i bilaga II till förordningen om ett europeiskt register över utsläpp och överföringar som släpps ut i luft, vatten och mark punkt 28	●				Ej väsentlig	
ESRS E3-1	Vattenresurser och marina resurser punkt 9	●				Ej väsentlig	
ESRS E3-1	Särskild strategi punkt 13	●				Ej väsentlig	
ESRS E3-1	Hållbara oceaner och hav punkt 14	●				Ej väsentlig	
ESRS E3-4	Totalt återvunnet och återanvänt vatten punkt 28 c	●				Ej väsentlig	
ESRS E3-4	Total vattenförbrukning i m3 per nettoinkomst av egen verksamhet punkt 29	●				Ej väsentlig	
ESRS 2 – IRO 1 – E4	punkt 16 a i	●				Ej väsentlig	
ESRS 2 – IRO 1 – E4	punkt 16 b	●				Ej väsentlig	
ESRS 2 – IRO 1 – E4	punkt 16 c	●				Ej väsentlig	
ESRS E4-2	Hållbara mark-/ jordbruksmetoder/-policyer punkt 24 b	●				Ej väsentlig	
ESRS E4-2	Hållbara metoder/policyer för hållbarhet i haven punkt 24 c	●				Ej väsentlig	
ESRS E4-2	Policyer för att behandla avskogning punkt 24 d	●				Ej väsentlig	
ESRS E5-5	Icke-återvunnet avfall punkt 37 d	●				Ej väsentlig	
ESRS E5-5	Farligt avfall och radioaktivt avfall punkt 39	●				Ej väsentlig	
ESRS 2 – SBM3 – S1	Risk att utsättas för tvångsarbete punkt 14 f	●				Ej väsentlig	
ESRS 2 – SBM3 – S1	Risk att utsättas för barnarbete punkt 14 g	●				Ej väsentlig	
ESRS S1-1	Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 20	●				Väsentlig	52
ESRS S1-1	Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8 punkt 21			●		Väsentlig	52
ESRS S1-1	Processer och åtgärder för att förhindra människohandel punkt 22	●				Ej väsentlig	
ESRS S1-1	Strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor eller ett system för att hantera sådana punkt 23	●				Ej väsentlig	
ESRS S1-3	Mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor punkt 32 c	●				Väsentlig	53
ESRS S1-14	Antal dödsfall och antal och andel arbetsrelaterade olyckor punkt 88 b och c	●		●		Ej väsentlig	
ESRS S1-14	Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom punkt 88 e	●				Ej väsentlig	

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport

- Allmän information
- Miljöinformation
- Social information
- Bolagsstyrningsinformation
- Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Upplysningskrav	Relaterad datapunkt	SFDR-Referens (1)	Pelare 3-Referens (2)	Referens i referens-värdesförordningen (3)	Referens i EU:s klimatlag (4)	Väsentlig för rapportering	Sida
ESRS S1-16	Ojusterad löneklyfta mellan könen punkt 97 a	●		●		Väsentlig	55
ESRS S1-16	Överdrivet hög VD-lön punkt 97 b	●				Väsentlig	55
ESRS S1-17	Fall av diskriminering, punkt 103 a	●				Väsentlig	55
ESRS S1-17	Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 104 a	●		●		Ej väsentlig	
ESRS 2 – SBM3 – S2	Betydande risk för barnarbete eller tvångsarbete i värdekedjan punkt 11 b	●				Ej väsentlig	
ESRS S2-1	Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 17	●				Ej väsentlig	
ESRS S2-1	Policyer för medarbetare i värdekedjan punkt 18	●				Ej väsentlig	
ESRS S2-1	Respekterar inte FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 19	●		●		Ej väsentlig	
ESRS S2-1	Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8 punkt 19			●		Ej väsentlig	
ESRS S2-4	Människorättsfrågor och människorättsfall kopplade till företagets värdekedja i tidigare och senare led punkt 36	●				Ej väsentlig	
ESRS S3-1	Människorättsåtaganden punkt 16	●				Ej väsentlig	
ESRS S3-1	Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s principer eller OECD:s riktlinjer punkt 17	●		●		Ej väsentlig	
ESRS S3-4	Människorättsfrågor och människorättsincidenter punkt 36	●				Ej väsentlig	
ESRS S4-1	Policyer för konsumenter och slutanvändare punkt 16	●				Väsentlig	56, 58
ESRS S4-1	Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 17	●		●		Väsentlig	56, 58
ESRS S4-4	Människorättsfrågor och människorättsincidenter punkt 35	●				Ej väsentlig	
ESRS G1-1	FN:s konvention mot korruption punkt 10 b	●				Ej väsentlig	
ESRS G1-1	Skydd för visselblåsare punkt 10 d	●				Ej väsentlig	
ESRS G1-4	Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor punkt 24 a	●		●		Väsentlig	61
ESRS G1-4	Standarder för bekämpning av korruption och mutor punkt 24 b	●				Väsentlig	61

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt
Bolagsstyrningsrapport
Hållbarhetsrapport

Allmän information
Miljöinformation
Social information
Bolagsstyrningsinformation
Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Upplysningar enligt EU:s taxonomiförordning

0. Sammanställning av centrala resultatindikatorer 2025

		Total exponering för verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (valuta)		Central resultat-indikator ¹ (%)	Central resultat-indikator ² (%)	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar) ³	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) ⁴	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) ⁴
		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad	Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad
Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar i stocken	151	164	0,44	0,48	54,45		
Andra centrala resultatindikatorer	Andelen gröna tillgångar i flödet	128	136	1,00	1,06	25,11		
	Handelslager							
	Finansiella garantier							
	Tillgångar under förvaltning							
	Avgifts- och provisionsintäkter ⁵							

1) På grundval av motpartens omsättningsindikator.
2) Baserat på motpartens indikator för kapitalutgifter.
3) % av de tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn genom bankernas alla tillgångar.
4) I enlighet med artikel 7.8 i denna förordning.
5) Avgifts- och provisionsintäkter från andra tjänster än utlåning och tillgångar under förvaltning.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar
Omsättningsbaserad

31 december 2025																
Stock MSEK	Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål						varav användning av intäkter	varav omställnings- verksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke- väsentliga verksam- heter ¹	varav exponeringar som finansierar mot- parters rapportering i enligt med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke- väsentliga
				Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföröreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)							
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	34 422	13 034	151	151	0	0	0	0			4	13				
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	34 220	12 831	151	151	0	0	0	0			4	13				
Finansiella företag	6 012	2 705	151	151	0	0	0	0			4	13				
Lån och förskott	490	114	12	12	0	0	0	0			1	2				
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	5 463	2 570	136	136			0				3	11				
Egetkapitalinstrument	59	22	3	3			0	0			0	0				
Icke-finansiella företag	0	0	0	0							0	0				
Lån och förskott	0	0	0	0							0	0				
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Hushåll	28 208	10 126														
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	10 126	10 126														
varav lån för byggnadsrenovering																
varav lån till motorfordon																
Finansiering av lokala myndigheter																
Bostadsfinansiering																
Annan finansiering av lokala myndigheter																
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	203	203														
Exponeringar som inkluderats på frivillig basis																
Andel gröna tillgångar totalt	34 422															

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Forts. 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar
Omsättningsbaserad

31 december 2025																		
	Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål								varav användning av intäkter	varav omställnings- verksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamheter ¹	varav exponeringar som finansierar motparters rapportering i enligt med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
				Uppdelning efter miljömål						Miljöföröreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)							
				Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)											
Stock MSEK																		
Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	28 794																	
Nationella regeringar och överstatliga emittenter	17 000																	
Exponeringar mot centralbanker	159																	
Handelslager																		
Företag och enheter som inte är föremål för direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	5 170																	
SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	3 564																	
Lån och förskott	3 212																	
varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	30																	
varav lån för byggnadsrenovering																		
Räntebärande värdepapper	345																	
Egetkapitalinstrument	6																	
Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att offentliggöra information enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	1 606																	
Lån och förskott	16																	
Räntebärande värdepapper	1 591																	
Egetkapitalinstrument																		
Derivat	521																	
Interbanklån på anfordran	5 159																	
Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	0																	
Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)	784																	
Totala tillgångar	63 216																	
Exponeringar utanför balansräkningen (stock) mot företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering och mot lokala myndigheter																		
Finansiella garantier																		
Tillgångar under förvaltning																		
varav räntebärande värdepapper																		
varav egetkapitalinstrument																		

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

1. Tillgångar för beräkning av andel gröna tillgångar
Omsättningsbaserad

31 december 2024		Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Totalt (CCM + CCA)			
	Totalt redovisat (brutto) värde	Taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	
Stock MSEK													
Andel gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare													
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av gröna tillgångar	40 226	12 719	217			0	0			12 719	217		
Finansiella företag	10 111	2 651	217			0	0			2 651	217		
Kreditinstitut	10 090	2 649	217			0	0			2 649	217		
Lån och förskott	204	82	7			0	0			82	7		
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	9 885	2 567	210			0	0			2 568	210		
Egetkapitalinstrument													
Övriga finansiella företag	22	2	0							2	0		
Värdepappersföretag													
Lån och förskott													
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
Förvaltningsbolag													
Lån och förskott													
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
Försäkringsföretag	22	2	0							2	0		
Lån och förskott	22	2	0							2	0		
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
Icke-finansiella företag	285	1	0							1	0		
Lån och förskott	285	1	0							1	0		
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
Hushåll	29 674	9 912								9 912			
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	9 912	9 912								9 912			
varav lån för byggnadsrenovering													
varav lån till motorfordon	0	0								0			
Finansiering av lokala myndigheter													
Bostadsfinansiering													
Annan finansiering av lokala myndigheter													
Säkerhet erhållen genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	155	155								155			

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Forts. 1. Tillgångar för beräkning av andel gröna tillgångar
Omsättningsbaserad

31 december 2024		Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Totalt (CCM + CCA)			
	Totalt redovisat (brutto) värde	Taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	
Stock MSEK													
Tillgångar som inte får ingå i täljaren för beräkning av andelen gröna tillgångar (täcks i nämnaren)	6 554												
Finansiella och icke-finansiella företag	1 110												
SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	1 110												
Lån och förskott	246												
Lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	36												
Lån för byggnadsrenovering													
Räntebärande värdepapper	784												
Egetkapitalinstrument	80												
Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att offentliggöra information enligt direktivet om icke-finansiell rapportering													
Lån och förskott													
Räntebärande värdepapper													
Egetkapitalinstrument													
Derivat	367												
Interbanklån på anfordran	4 344												
Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	0												
Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)	733												
Andel gröna tillgångar totalt	46 780	12 719	217			0	0			12 719	217		
Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	10 155												
Nationella regeringar och överstatliga emittenter	10 155												
Exponeringar mot centralbanker													
Handelslager													
Totala tillgångar	56 934	12 719	217			0	0			12719	217		

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt
Bolagsstyrningsrapport
Hållbarhetsrapport

- Allmän information
- Miljöinformation
- Social information
- Bolagsstyrningsinformation
- Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

3. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken
Omsättningsbaserad

31 december 2025														
%	Omfattas av	Förenlig	Uppdelning efter miljömål								Andel som är	Andel som är	Andel som är	Andel som är
			Begränsning	Anpassning	Vatten-	Den	Miljö-	Biologisk	varav	varav	varav			
(i förhållande till alla motsvarande	taxonomin	med	av klimat-	till klimat-	resurser	cirkulära	föroreningar	mångfald och	användning	omställnings-	möjliggörande	omfattas av	omfattas av	omfattas av
täckta tillgångar i nämnaren)		taxonomin	förändringar	förändringar	och marina	ekonomi	(PPC)	ekosystem	av intäkter	verksamheter	verksamheter	taxonomi-	taxonomi-	taxonomi-
			(CCM)	(CCA)	resurser	(CE)		(BIO)				kraven	kraven	kraven
					(WTR)									
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	37,86	0,44	0,44	0,00	0,00	0,00	0,00			0,01	0,04	1,16		
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	37,50	0,44	0,44	0,00	0,00	0,00	0,00			0,01	0,04	1,18		
Finansiella företag	45,00	2,51	2,51	0,00	0,00	0,00	0,00			0,06	0,22	5,58		
Lån och förskott	23,20	2,49	2,49	0,00	0,00	0,00	0,00			0,15	0,39	10,73		
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	47,05	2,48	2,48			0,00				0,05	0,21	5,28		
Egetkapitalinstrument	36,79	5,19	5,16			0,02	0,01			0,03	0,08	14,11		
Icke-finansiella företag	6,27	2,87	2,87							0,01	2,22	45,86		
Lån och förskott	6,27	2,87	2,87							0,01	2,22	45,86		
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)														
Egetkapitalinstrument														
Hushåll	35,90													
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100													
varav lån för byggnadsrenovering														
varav lån till motorfordon														
Finansiering av lokala myndigheter														
Bostadsfinansiering														
Annan finansiering av lokala myndigheter														
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	100													
Exponeringar som inkluderats på frivillig basis														
Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	37,86	0,44	0,44	0,00	0,00	0,00	0,00			0,01	0,04	1,16		

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

3. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken
Omsättningsbaserad

31 december 2024	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Totalt (CCM + CCA)					
% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar (%)
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			
Andel gröna tillgångar - Täckta tillgångar i både täljare och nämnare															
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av gröna tillgångar	31,62	0,54				0	0			31,62	0,54			70,65	
Finansiella företag	26,22	2,15				0	0			26,22	2,15			17,76	
Kreditinstitut	26,26	2,15				0	0			26,26	2,15			17,72	
Lån och förskott	40,11	3,23				0,10	0,02			40,21	3,25			0,36	
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	25,97	2,12				0,01	0,01			25,98	2,13			17,36	
Egetkapitalinstrument															
Övriga finansiella företag	8,30	0,55								8,30	0,55			0,04	
Värdepappersföretag															
Lån och förskott															
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)															
Egetkapitalinstrument															
Förvaltningsbolag															
Lån och förskott															
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)															
Egetkapitalinstrument															
Försäkringsföretag	8,30	0,55								8,30	0,55			0,04	
Lån och förskott	8,30	0,55								8,30	0,55			0,04	
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)															
Egetkapitalinstrument															
Icke-finansiella företag	0,40	0,02								0,40	0,02			0,50	
Lån och förskott	0,40	0,02								0,40	0,02			0,50	
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)															
Egetkapitalinstrument															
Hushåll	33,40									33,40				52,12	
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100									100				17,41	
varav lån för byggnadsrenovering															
varav lån till motorfordon	100														
Finansiering av lokala myndigheter															
Bostadsfinansiering															
Annan finansiering av lokala myndigheter															
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	100									100				0,27	
Andel gröna tillgångar totalt	27,19	0,46				0	0			27,19	0,46			82,16	

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar
Omsättningsbaserad

31 december 2025																
Flöde MSEK	Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål						varav användning av intäkter	varav omställnings- verksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke- väsentliga verksam- heter ¹	varav exponeringar som finansierar mot- parters rapportering i enligt med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke- väsentliga
				Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)							
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar både täljare och nämnare	12 806	3 441	128	128			0				2	7				
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	12 766	3 401	128	128			0				2	7				
Finansiella företag	3 683	2 048	128	128			0				2	7				
Lån och förskott	296	53	6	6							0	1				
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	3 387	1 996	122	122			0				1	6				
Egetkapitalinstrument																
Icke-finansiella företag																
Lån och förskott																
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Hushåll	9 083	1 352														
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	1 352	1 352														
varav lån för byggnadsrenovering																
varav lån till motorfordon																
Finansiering av lokala myndigheter																
Bostadsfinansiering																
Annan finansiering av lokala myndigheter																
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	40	40														
Exponeringar som inkluderats på frivillig basis																
Andel gröna tillgångar totalt	12 806															

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Forts. 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar
Omsättningsbaserad

31 december 2025																		
	Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål							varav användning av intäkter	varav omställnings- verksamheter	varav möjlig-görande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamheter ¹	varav exponeringar som finansierar motparters rapportering i enligt med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga	
				Uppdelning efter miljömål														
				Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföröreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)									
Flöde MSEK																		
Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	38 197																	
Nationella regeringar och överstatliga emittenter	29 842																	
Exponeringar mot centralbanker	159																	
Handelslager																		
Företag och enheter som inte är föremål för direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	5 023																	
SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	3 896																	
Lån och förskott	3 896																	
varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter																		
varav lån för byggnadsrenovering																		
Räntebärande värdepapper																		
Egetkapitalinstrument																		
Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att offentliggöra information enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	1 127																	
Lån och förskott																		
Räntebärande värdepapper	1 127																	
Egetkapitalinstrument																		
Derivat	526																	
Interbanklån på anfordran																		
Kontanter och kontantrelaterade tillgångar																		
Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)	2 647																	
Totala tillgångar	51 003																	
Exponeringar utanför balansräkningen (stock) mot företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering och mot lokala myndigheter																		
Finansiella garantier																		
Tillgångar under förvaltning																		
varav räntebärande värdepapper																		
varav egetkapitalinstrument																		

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt
Bolagsstyrningsrapport
Hållbarhetsrapport

- Allmän information
- Miljöinformation
- Social information
- Bolagsstyrningsinformation
- Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

4. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet
Omsättningsbaserad

31 december 2025													
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Omfattas av taxonomin	Förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål						varav användning av intäkter	varav omställnings- verksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Andel som är förenlig med taxonomi- kraven av den andel som omfattas av taxonomi- kraven	Icke- bedömda exponeringar
			Begränsning av klimat- förändringar (CCM)	Anpassning till klimat- förändringar (CCA)	Vatten- resurser och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljö- föroreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)					
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	26,87	1,00	1,00			0,00				0,01	0,06	3,72	
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	26,64	1,00	1,00			0,00				0,01	0,06	3,76	
Finansiella företag	55,61	3,47	3,47			0,00				0,05	0,20	6,24	
Lån och förskott	17,80	2,10	2,10							0,10	0,50	11,80	
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	58,92	3,59	3,59			0,00				0,04	0,17	6,10	
Egetkapitalinstrument													
Icke-finansiella företag													
Lån och förskott													
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
Hushåll	14,89												
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100												
varav lån för byggnadsrenovering													
varav lån till motorfordon													
Finansiering av lokala myndigheter													
Bostadsfinansiering													
Annan finansiering av lokala myndigheter													
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	100												
Exponeringar som inkluderats på frivillig basis													
Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	26,87	1,00	1,00			0,00				0,01	0,06	3,72	

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

4. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet
Omsättningsbaserad

31 december 2024	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Totalt (CCM + CCA)					
% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar (%)
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
	Användning av intäkter	Omställnings- relaterade	Möjlig- görande			Användning av intäkter	Omställnings- relaterade	Möjlig- görande			Användning av intäkter	Omställnings- relaterade	Möjlig- görande			
Andel gröna tillgångar - Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av gröna tillgångar	10,13	0,45				0					10,13	0,45				63,31
Finansiella företag	11,43	1,37				0					11,43	1,37				20,73
Kreditinstitut	11,43	1,37				0					11,43	1,37				20,37
Lån och förskott	41,35	3,81				0,17					41,52	3,81				0,20
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	11,13	1,34									11,13	1,34				20,53
Egetkapitalinstrument																
Övriga finansiella företag																0
Värdepappersföretag																
Lån och förskott																
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Förvaltningsbolag																
Lån och förskott																
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Försäkringsföretag																0
Lån och förskott																0
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Icke-finansiella företag	0,01	0									0,01	0				27,62
Lån och förskott	0,01	0									0,01	0				27,62
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Hushåll	26,65										26,65					14,88
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100										100					3,96
varav lån för byggnadsrenovering																
varav lån till motorfordon																
Finansiering av lokala myndigheter																
Bostadsfinansiering																
Annan finansiering av lokala myndigheter																
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	100										100					0,08
Andel gröna tillgångar totalt	8,48	0,38				0					8,48	0,38				75,64

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar
Kapitalutgiftsbaserad

31 december 2025																
Stock MSEK	Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål						varav användning av intäkter	varav omställnings- verksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke- väsentliga verksam- heter ¹	varav exponeringar som finansierar mot- parters rapportering i enligt med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke- väsentliga
				Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)							
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar både täljare och nämnare	34 422	13 040	164	164	0	0	0				4	17				
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	34 220	13 040	164	164	0	0	0				4	17				
Finansiella företag	6 012	2 712	164	164	0	0	0				4	17				
Lån och förskott	490	116	13	13	0	0	0				1	2				
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	5 463	2 575	147	147							3	14				
Egetkapitalinstrument	59	22	3	3			0				0	0				
Icke-finansiella företag	0	0	0	0	0						0	0				
Lån och förskott	0	0	0	0	0						0	0				
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Hushåll	28 208	10 126														
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	10 126	10 126														
varav lån för byggnadsrenovering																
varav lån till motorfordon																
Finansiering av lokala myndigheter																
Bostadsfinansiering																
Annan finansiering av lokala myndigheter																
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	203	203														
Exponeringar som inkluderats på frivillig basis																
Andel gröna tillgångar totalt	34 422															

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Bolagsstyrningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Forts. 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar

Kapitalutgiftsbaserad

[illegible]

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
- Allmän information
- Miljöinformation
- Social information
- Bolagsstyrningsinformation
- Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

1. Tillgångar för beräkning av andel gröna tillgångar
Kapitalutgiftsbaserad

31 december 2024		Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Totalt (CCM + CCA)			
	Totalt redovisat (brutto) värde	Taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	
Stock MSEK													
Andel gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare													
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av gröna tillgångar	40 226	12 726	219			0				12 726	219		
Finansiella företag	10 111	2 658	219			0				2 658	219		
Kreditinstitut	10 090	2 656	219			0				2 656	219		
Lån och förskott	205	83	7			0				83	7		
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	9 885	2 574	212			0				2 574	212		
Egetkapitalinstrument													
Övriga finansiella företag	22	2	0							2	0		
Värdepappersföretag													
Lån och förskott													
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
Förvaltningsbolag													
Lån och förskott													
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
Försäkringsföretag	22	2	0							2	0		
Lån och förskott	22	2	0							2	0		
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
Icke-finansiella företag	285	1	0							1	0		
Lån och förskott	285	1	0							1	0		
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
Hushåll	29 674	9 912								9 912			
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	9 912	9 912								9 912			
varav lån för byggnadsrenovering													
varav lån till motorfordon	0	0								0			
Finansiering av lokala myndigheter													
Bostadsfinansiering													
Annan finansiering av lokala myndigheter													
Säkerhet erhållen genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	155	155								155			

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Forts. 1. Tillgångar för beräkning av andel gröna tillgångar
Kapitalutgiftsbaserad

31 december 2024		Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Totalt (CCM + CCA)			
	Totalt redovisat (brutto) värde	Taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	
Stock MSEK													
Tillgångar som inte får ingå i täljaren för beräkning av andelen gröna tillgångar (täcks i nämnaren)	6 554												
Finansiella och icke-finansiella företag	1 110												
SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	1 110												
Lån och förskott	246												
Lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	36												
Lån för byggnadsrenovering													
Räntebärande värdepapper	784												
Egetkapitalinstrument	80												
Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att offentliggöra information enligt direktivet om icke-finansiell rapportering													
Lån och förskott													
Räntebärande värdepapper													
Egetkapitalinstrument													
Derivat	367												
Interbanklån på anfordran	4 344												
Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	0												
Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)	733												
Andel gröna tillgångar totalt	46 780	12 726	219			0				12 726	219		
Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	10 155												
Nationella regeringar och överstatliga emittenter	10 155												
Exponeringar mot centralbanker													
Handelslager													
Totala tillgångar	56 934	12 726	219			0				12 726	219		

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

3. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken
Kapitalutgiftsbaserad

31 december 2025														
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Omfattas av taxonomin	Förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål						varav användning av intäkter	varav omställnings- verksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Andel som är förenlig med taxonomi- kraven av den andel som omfattas av taxonomi- kraven	Icke- bedömda exponeringar	
			Begränsning av klimat- förändringar (CCM)	Anpassning till klimat- förändringar (CCA)	Vatten- resurser och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljö- föroreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)						
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	37,88	0,48	0,48	0,00	0,00	0,00				0,01	0,05	1,26		
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	38,11	0,48	0,48	0,00	0,00	0,00				0,01	0,05	1,26		
Finansiella företag	45,11	2,72	2,72	0,00	0,00	0,00				0,06	0,28	6,04		
Lån och förskott	23,64	2,69	2,69	0,00	0,00	0,00				0,17	0,48	11,38		
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	47,13	2,70	2,70							0,05	0,26	5,73		
Egetkapitalinstrument	36,47	5,18	5,17			0,01				0,03	0,09	14,20		
Icke-finansiella företag	22,60	15,76	14,92	0,83						5,87	6,78	69,72		
Lån och förskott	22,60	15,76	14,92	0,83						5,87	6,78	69,72		
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)														
Egetkapitalinstrument														
Hushåll	35,90													
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100													
varav lån för byggnadsrenovering														
varav lån till motorfordon														
Finansiering av lokala myndigheter														
Bostadsfinansiering														
Annan finansiering av lokala myndigheter														
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	100													
Exponeringar som inkluderats på frivillig basis														
Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	37,88	0,48	0,48	0,00		0,00				0,01	0,05	1,26		

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

3. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken
Kapitalutgiftsbaserad

31 december 2024	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Totalt (CCM + CCA)					
% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar (%)
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande				
Andel gröna tillgångar - Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av gröna tillgångar	31,64	0,54				0					31,64	0,54				70,65
Finansiella företag	26,29	2,17				0					26,29	2,17				17,76
Kreditinstitut	26,33	2,17				0					26,33	2,17				17,72
Lån och förskott	40,34	3,30				0,14					40,47	3,30				0,36
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	26,04	2,15				0					26,04	2,15				17,36
Egetkapitalinstrument																
Övriga finansiella företag	8,33	0,55									8,33	0,55				0,04
Värdepappersföretag																
Lån och förskott																
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Förvaltningsbolag																
Lån och förskott																
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Försäkringsföretag	8,33	0,55									8,33	0,55				0,04
Lån och förskott	8,33	0,55									8,33	0,55				0,04
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Icke-finansiella företag	0,40	0,02									0,40	0,02				0,50
Lån och förskott	0,40	0,02									0,40	0,02				0,50
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Hushåll	33,40										33,40					52,12
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100										100					17,41
varav lån för byggnadsrenovering																
varav lån till motorfordon	100															
Finansiering av lokala myndigheter																
Bostadsfinansiering																
Annan finansiering av lokala myndigheter																
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	100										100					0,27
Andel gröna tillgångar totalt	27,20	0,47				0					27,20	0,47				82,16

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Bolagsstyrningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar

Kapitalutgiftsbaserad

[illegible]

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernöversikt

Bolagsstyrningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

Forts. 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar

Kapitalutgiftsbaserad

[illegible]

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

4. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet
Kapitalutgiftsbaserad

31 december 2025													
			Uppdelning efter miljömål										
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföroreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)					
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Omfattas av taxonomin	Förenlig med taxonomin							varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven	Icke-bedömda exponeringar
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	26,92	1,06	1,06							0,01	0,07	3,95	
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	26,69	1,07	1,07							0,01	0,07	4,00	
Finansiella företag	55,80	3,70	3,70							0,05	0,24	6,62	
Lån och förskott	18,30	2,30	2,30							0,10	0,60	12,57	
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	59,08	3,82	3,82							0,04	0,21	6,46	
Egetkapitalinstrument													
Icke-finansiella företag													
Lån och förskott													
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
Hushåll	14,89												
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100												
varav lån för byggnadsrenovering													
varav lån till motorfordon													
Finansiering av lokala myndigheter													
Bostadsfinansiering													
Annan finansiering av lokala myndigheter													
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	100												
Exponeringar som inkluderats på frivillig basis													
Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	26,92	1,06	1,06							0,01	0,07	3,95	

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Koncernöversikt
- Bolagsstyrningsrapport
- Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information

FINANSIELLA RAPPORTER

4. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet
Kapitalutgiftsbaserad

31 december 2024	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Totalt (CCM + CCA)					
% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar (%)
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			
Andel gröna tillgångar - Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av gröna tillgångar	10,15	0,47				0					10,15	0,47				63,31
Finansiella företag	11,49	1,43				0					11,49	1,43				20,73
Kreditinstitut	11,49	1,43				0					11,49	1,43				20,37
Lån och förskott	43,27	4,63				0,15					43,42	4,63				0,20
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	11,18	1,40									11,18	1,40				20,53
Egetkapitalinstrument																
Övriga finansiella företag																0
Värdepappersföretag																
Lån och förskott																
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Förvaltningsbolag																
Lån och förskott																
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Försäkringsföretag																0
Lån och förskott																0
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Icke-finansiella företag	0,01	0									0,01	0				27,62
Lån och förskott	0,01	0									0,01	0				27,62
Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Hushåll	26,65										26,65					14,88
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100										100					3,96
varav lån för byggnadsrenovering																
varav lån till motorfordon																
Finansiering av lokala myndigheter																
Bostadsfinansiering																
Annan finansiering av lokala myndigheter																
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	100										100					0,08
Andel gröna tillgångar totalt	8,50	0,39				0					8,50	0,39				75,64

FINANSIELLA RAPPORTER

Räkenskaper

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

Finansiella rapporter

Räkenskaper		
Koncernens resultaträkning samt rapport över övrigt totalresultat		89
Koncernens balansräkning		90
Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital		91
Koncernens kassaflödesanalys		93
Moderbolagets resultaträkning samt rapport över övrigt totalresultat		94
Moderbolagets balansräkning		95
Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital		96
Moderbolagets kassaflödesanalys		97
Noter		
Not 1	Redovisningsprinciper	98
Not 2	Valutakurser	105
Not 3	Segmentsrapportering	105
Not 4	Räntenetto	108
Not 5	Nedskrivningsvinster/-förluster	108
Not 6	Intäkter avseende arvoden och provisioner	108
Not 7	Nettoresultat av finansiella transaktioner	109
Not 8	Övriga rörelseintäkter	109
Not 9	Personalkostnader	109
Not 10	Övriga rörelsekostnader	114
Not 11	Andelar i joint ventures	114
Not 12	Obeskattade reserver	115
Not 13	Skatt	115
Not 14	Resultat per aktie	117
Not 15	Finansiella instrument	118
Not 16	Derivatinstrument	122
Not 17	Löptidsinformation	125
Not 18	Kreditportföljer	130
Not 19	Konsoliderade bolag	133

Not 20	Andelar i icke konsoliderade strukturerade företag	135
Not 21	Immateriella anläggningstillgångar	136
Not 22	Materiella anläggningstillgångar	137
Not 23	Återtagen egendom	138
Not 24	Leasing	138
Not 25	Övriga tillgångar	140
Not 26	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	140
Not 27	Övriga skulder	140
Not 28	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	140
Not 29	Avsättningar	141
Not 30	Upplåning	142
Not 31	Eget kapital	144
Not 32	Ställda säkerheter, Eventualförpliktelser och åtaganden	144
Not 33	Specifikationer till kassaflödesanalys	145
Not 34	Riskhantering	146
Not 35	Kapitaltäckningsanalys	155
Not 36	Närståendetransaktioner	159
Not 37	Avstämning alternativa nyckeltal	160
Not 38	Händelser efter balansdagen	160
Not 39	Förslag till vinstdisposition	161

Årsredovisningens undertecknande	162
Revisionsrapporter	163
Femårsöversikt	169
Definitioner	170
Aktieägarinformation	172

Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2025	2024
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer beräknade enligt effektivränte-metoden	4	4 896	4 523
Ränteintäkter räntebärande värdepapper till verkligt värde	4	172	45
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderat till verkligt värde över övrigt totalresultat beräknade enligt effektivräntemetoden	4	498	161
Övriga ränteintäkter ¹⁾	4	67	266
Räntekostnader	4	-1 938	-1 428
Räntenetto	4	3 695	3 567
Nedskrivningsvinster/-förluster	5	496	527
Intäkter avseende arvoden och provisioner	6	18	75
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	2	4
Avyttringsvinster/-förluster	7	129	174
Övriga rörelseintäkter	8	65	45
Summa rörelseintäkter		4 405	4 392
Personalkostnader	9	-919	-983
Återbetalningskostnader	10	-1 295	-1 279
Övriga administrationskostnader	10	-640	-738
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	21,22 23,24	-72	-99
Summa rörelsekostnader		-2 926	-3 099
Rörelseresultat		1 479	1 293
Andel av joint ventures resultat	11	5	7
Resultat före skatt		1 484	1 300
Skatt	13	-345	-287
Årets resultat		1 139	1 013
<i>Hänförligt till:</i>			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		1 014	879
Innehavare av primärkapitaltillskott		125	134
Övrigt minoritetsintresse		0	0
Resultat per aktie före utspädning totalt, SEK	14	11,59	10,07
Resultat per aktie efter utspädning totalt, SEK	14	11,59	10,07

1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden 67,4 MSEK (64,7).

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Not	2025	2024
Årets resultat		1 139	1 013
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning			
Omvärdering av ersättningar till anställda		1	-1
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning		1	-1
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning			
Omräkningsdifferenser			
Omräkningsdifferenser		-459	340
Skatt på omräkningsdifferenser		2	0
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet			
Värdeförändringar		263	-363
Skatt på värdeförändringar		-54	75
Omklassificerat till resultaträkningen		-	-2
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		-	0
Verkligt värde via övrigt totalresultat			
Värdeförändringar		70	-37
Skatt på värdeförändringar		-15	8
Omklassificerat till resultaträkningen		-20	-
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		4	-
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning		-209	21
Övrigt totalresultat		-208	20
Totalresultat		931	1 033
<i>Hänförligt till:</i>			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		806	899
Innehavare av primärkapitaltillskott		125	134
Övrigt minoritetsintesse		0	0

Räkenskaper

 Koncernens räkningar

 Moderbolagets räkningar

 Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2025	2024
TILLGÅNGAR			
Kassa		0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	15, 17	16 158	9 837
Utlåning till kreditinstitut	15, 17	5 318	4 344
Utlåning till allmänheten	15, 17	293	–
Kreditportföljer	15, 17, 18	31 353	29 920
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	7	254	224
Räntebärande värdepapper, saminvesteringar	15, 17	2 003	784
Obligationer och andra värdepapper	15, 17	5 393	9 885
Andelar i joint ventures	11	6	6
Andelar i övriga bolag		59	74
Immateriella anläggningstillgångar	21	190	216
Materiella anläggningstillgångar	22, 24	104	113
Återtagen egendom	23	203	155
Övriga tillgångar	16, 25	1 508	972
Uppskjuten skattefordran	13	12	119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	362	285
Summa tillgångar		63 216	56 934

MSEK	Not	2025	2024
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	15, 17, 30	42 756	40 190
Emitterade värdepapper	15, 17, 30	7 046	5 023
Skatteskulder		373	224
Övriga skulder	16, 24, 27	1 989	1 961
Uppskjuten skatteskuld	13	254	117
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	709	642
Avsättningar	29	123	138
Efterställda skulder	15, 17, 30	2 878	1 934
Summa skulder och avsättningar		56 128	50 229
Eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital	31	891	1 109
Aktiekapital		30	30
Övrigt tillskjutet kapital		2 159	2 160
Reserver		–632	–423
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		4 640	3 829
Summa eget kapital		7 088	6 705
Summa skulder och eget kapital		63 216	56 934

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

	Hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ)									
	Reserver									
MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde-reserv	Säkrings-reserv	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Övrigt minoritetsintresse	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						1 014	1 014	125	0	1 139
Övrigt totalresultat			39	209	-457	1	-208			-208
Summa totalresultat för perioden	-	-	39	209	-457	1 015	806	125	0	931
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital										
Emitterat primärkapitaltillskott ¹⁾							-	200		200
Återköpt primärkapitaltillskott ¹⁾						-23	-23	-423		-446
Utbetald ränta primärkapitaltillskott							-	-125		-125
Transaktionskostnader primärkapitaltillskott						-9	9	7		-2
Inlösen av aktier ²⁾	-1					1	0			0
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							-		0	0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-1	-	-	-	-204	-205	-343	0	-548
Utgående balans 31 dec 2025	30	2 159	10	-1 158	516	4 640	6 197	891	0	7 088

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 not 31 Eget Kapital samt not 14 Resultat per aktie.
3) Fondemission utan utgivande av nya aktier, se not 31 Eget Kapital.

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital, forts

MSEK	Hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ)						Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Övrigt minoritetsintresse	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver			Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat				
			Verkligt värde- reserv	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv					
Ingående balans 1 jan 2024	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 primärkapitaltillskott							–	–134		–134
Återköp av aktier ¹⁾		–201					–201			–201
Nyemission ¹⁾	0	86					86			86
Förändring i innehav utan bestämmandeinflytande							–			–
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	0	–115	–	–	–	–	–115	–134	–	–249
Utgående balans 31 dec 2024	30	2 160	–29	–1 367	973	3 829	5 596	1 109	0	6 705

1) Ytterligare upplysningar, se not 31 Eget Kapital samt not 14 Resultat per aktie.

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2025	2024
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		1 484	1 300
varav erhållna räntor		5 550	4 996
varav erlagda räntor		-2 064	-1 130
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	33	-1 183	-827
Betald inkomstskatt		-123	-34
Amorteringar förvärvade kreditportföljer		5 332	5 006
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder		411	363
Kassaflöde från den löpande verksamheten		5 921	5 808
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärvade kreditportföljer		-8 378	-10 143
Avyttrade kreditportföljer		324	1 031
Investeringar i obligationer och andra värdepapper		-4 517	-14 329
Avyttringar i obligationer och andra värdepapper		7 827	5 526
Utlåning till allmänheten		296	-
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten		-26	-168
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 066	-18 083

MSEK	Not	2025	2024
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Inlåning från allmänheten		4 206	19 028
Emitterade värdepapper		3 999	4 209
Återköp och återbetalning av emitterade värdepapper		-858	-2 886
Emitterat primärkapitaltillskott		200	-
Återköp primärkapitaltillskott		-446	-
Utbetald ränta primärkapitaltillskott		-125	-134
Återköp av aktier		-	-201
Nyemission		-	86
Utdelning		-175	-
Amortering av leasingkulder		-42	-45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33	6 759	20 057
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		13 941	5 938
Omräkningsdifferens		-425	221
Likvida medel vid årets slut ²⁾		21 130	13 941

2) Likvida medel i kassaflödet

MSEK	2025	2024
Kassa	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	16 158	9 837
Utlåning till kreditinstitut	5 159	4 344
exkl. utlåning till kreditinstitut i värdepapperiseringsbolag	-187	-240
Summa likvida medel i kassaflödet	21 130	13 941

- Räkenskaper

Koncernens räkningar

Moderbolagets räkningar

Noter
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsrapporter
- Femårsöversikt
- Definitioner
- Aktieägarinformation

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2025	2024
Ränteintäkter	4	3 609	2 927
Räntekostnader	4	–1 903	–1 353
Räntenetto	4	1 706	1 574
Erhållna utdelningar		1 010	4 974
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	–151	–786
Övriga rörelseintäkter	6, 8	192	186
Summa rörelseintäkter		2 757	5 948
Personalkostnader	9	–562	–543
Övriga administrationskostnader	10	–1 129	–1 135
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	21, 22	–23	–46
Summa kostnader före kreditförluster		–1 714	–1 724
Resultat före kreditförluster		1 043	4 224
Nedskrivningsvinster/-förluster från förvärvade kreditportföljer	5	–315	–16
Nedskrivningar av övriga finansiella anläggningstillgångar		–6	–2 941
Andelar i ägarintressens resultat	11	5	13
Rörelseresultat		727	1 280
Bokslutsdispositioner	12	–	201
Resultat före skatt		727	1 481
Skatt	13	–167	–166
Årets resultat		560	1 315

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Not	2025	2024
Årets resultat		560	1 315
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Poster som kan omklassificeras till resultaträkning			
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		–4	–1
Skatt på omräkningsdifferenser		2	–
Instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		70	–37
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning		–15	8
Omklassificerat till resultaträkningen		–20	–
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		4	0
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning		37	–29
Övrigt totalresultat		37	–29
Totalresultat		597	1 285
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		472	1 152
Innehavare av övrigt primärkapital		125	134

Räkenskaper
Koncernens räkningar
<u>Moderbolagets räkningar</u>
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2025	2024
TILLGÅNGAR			
Kassa		0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	15, 17	16 158	9 837
Utlåning till kreditinstitut	15, 17	4 190	3 597
Utlåning till allmänheten		293	–
Kreditportföljer	15, 16, 18	12 700	12 637
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	7	56	132
Fordringar på koncernbolag		7 902	8 296
Obligationer och andra värdepapper	15, 17	10 882	12 078
Andelar i dotterbolag	19	7 697	7 752
Andelar i joint ventures		0	0
Andelar i övriga bolag	20	59	74
Immateriella anläggningstillgångar	21	13	32
Materiella anläggningstillgångar	22	17	9
Övriga tillgångar	15, 16, 25	1 322	778
Uppskjuten skattefordran	13	20	64
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	70	70
Summa tillgångar		61 379	55 356

MSEK	Not	2025	2024
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	15, 17, 30	42 756	40 190
Emitterade värdepapper	15, 17, 30	6 919	4 675
Skatteskulder		357	207
Övriga skulder	16, 27	1 866	1 863
Uppskjuten skatteskuld	13	39	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	317	292
Avsättningar	16, 29	98	95
Efterställda skulder	15, 17, 30	2 878	1 934
Summa skulder och avsättningar		55 230	49 256
Obeskattade reserver (periodiseringsfond)	12	–	–
Eget kapital	31		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		30	30
Reservfond		13	13
Uppskrivningsfond		–	1
Fond för utvecklingsutgifter		–	2
Summa bundet eget kapital		43	46
Fritt eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital		891	1 109
Överkursfond		1 968	1 969
Reserver		14	–23
Balanserade vinstmedel		2 673	1 684
Årets resultat		560	1 315
Summa fritt eget kapital		6 106	6 054
Summa eget kapital		6 149	6 100
Summa skulder och eget kapital		61 379	55 356

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital

MSEK	BUNDET EGET KAPITAL				FRITT EGET KAPITAL					Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Uppskrivnings-fond	Fond för utvecklingsutgifter	Innehavare av övrigt primärkapital	Överkurs-fond	Reserver	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	
Ingående balans 1 jan 2025	30	13	1	2	1 109	1 969	-23	1 684	1 315	6 100
Omföring förgående års resultat								1 315	-1 315	0
Totalresultat för året										
Årets resultat									560	560
Övrigt totalresultat							37			37
Summa totalresultat för året	-	-	-	-	-	-	37	-	560	597
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital										
Omföring mellan fritt och bundet eget kapital				-2				2		-
Emitterat primärkapitaltillskott ¹⁾					200					200
Återköpt primärkapitaltillskott ¹⁾					-423			-23		-446
Utbetald ränta primärkapitaltillskott								-125		-125
Transaktionskostnader primärkapitaltillskott					7			-9		-2
Inlösen av aktier ²⁾	-1							1		-
Fondemission ²⁾	1					-1				-
Utdelning aktieägare								-175		-175
Uppskrivningsfond portföljomvärdering			-1					1		-
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital			0		-2			2		0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	0	-	-1	-2	-218	-1	-	-326	-	-548
Utgående balans 31 dec 2025	30	13	0	-	891	1 968	14	2 673	560	6 149

1) Emitterat belopp om 200 MSEK. Återköpt belopp om 40 MEUR med en valutaeffekt om 23 MSEK. 2) Minskning av aktiekapital genom inlösen av aktie samt fondemission utan utgivande av nya aktie.

MSEK	BUNDET EGET KAPITAL				FRITT EGET KAPITAL					Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Uppskrivnings-fond	Fond för utvecklingsutgifter	Innehavare av övrigt primärkapital	Överkurs-fond	Reserver	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	
Ingående balans 1 jan 2024	30	13	3	2	1 109	1 883	6	1 417	599	5 062
Omföring förgående års resultat								599	-599	0
Totalresultat för året										
Årets resultat									1 315	1 315
Övrigt totalresultat							-29			-29
Summa totalresultat för året	-	-	-	-	-	-	-29	-	1315	1286
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital										
Omföring mellan fritt och bundet eget kapital				0				0		-
Nyemission aktier ¹⁾	0					86				86
Återköp aktier ¹⁾								-201		-201
Utbetald ränta kapitaltillskott								-134		-134
Uppskrivningsfond portföljomvärdering			-2					2		2
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital			0					0		0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-2	0	-	86	-	-333	-	-249
Utgående balans 31 dec 2024	30	13	1	2	1 109	1 969	-23	1 684	1 315	6 100

1) Ytterligare upplysningar, se not 31 Eget Kapital samt not 14 Resultat per aktie.

Räkenskaper
Koncernens räkningar
<u>Moderbolagets räkningar</u>
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Not	2025	2024
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		727	1 280
<i>varav erhållna räntor</i>		3 372	2 928
<i>varav erlagda räntor</i>		-1 956	-1 048
Justeri ng för övriga poster som inte ingår i kassaflödet			
Av-/Nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar		23	46
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		6	2 941
Orealiserade värdeförändringar		-301	234
Instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		39	-29
Nedskrivningsvinster/-förluster		312	16
Förändring av upplupna ränteintäkter och räntekostnader		-289	306
Förändring av avsättningar		3	51
Bortskrivningar portföljer		0	1
Övrigt		-5	0
Justeri ng för poster som ingår i investeringsverksamheten			
Utdelning dotterbolag		-1 010	-4 974
Realiserat resultat inlösen av fondandelar joint ventures		-	-13
Betald inkomstskatt		-123	-34
Amorteringar förvärvade kreditportföljer		2 091	2 238
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder		335	312
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 808	2 375
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärvade kreditportföljer		-3 535	-5 143
Avyttrade kreditportföljer		230	1 098
Lån till koncernföretag		-647	-2 133
Återbetalade lån koncernföretag		585	1 084
Utlåning till allmänheten		-296	-
Investeri ngar i obligationer och andra värdepapper		-6 896	-15 738
Avyttringar i obligationer och andra värdepapper		8 231	5 526
Erhållen utdelning från dotterbolag		1 010	4 974
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten		-215	-4 678
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 533	-15 010

MSEK	Not	2025	2024
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Inlåning från allmänheten		4 206	19 028
Emitterade värdepapper		3 999	4 880
Återköp och återbetalning av emitterade värdepapper		-757	-3 420
Emitterat primärkapitaltillskott		200	-
Återköp primärkapitaltillskott		-446	-
Utbetald ränta primärkapitaltillskott		-125	-134
Nyemission aktier		-	86
Återköp av aktier		-	-201
Utdelning		-175	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		6 902	20 239
Årets kassaflöde			
		7 177	7 604
Likvida medel vid årets början		13 139	5 337
Omräkningsdifferens		-385	198
Likvida medel vid årets slut ¹⁾		19 931	13 139
1) Likvida medel i kassaflödet			
Kassa		0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		16 158	9 837
Utlåning till kreditinstitut		4 031	3 597
Skulder till koncernbolag, koncernkonto		-258	-295
Summa likvida medel i kassaflödet		19 931	13 139

Räkenskaper

 Koncernens räkningar

 Moderbolagets räkningar

 Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

Not 1 Redovisningsprinciper

Innehållsförteckning

1. Företagsinformation

2. Lag- och föreskriftsenlighet

3. Ändrade redovisningsprinciper

4. Nya standarder och tolkningar som inte har börjat tillämpats

5. Kritiska uppskattningar och bedömningar

6. Finansiella tillgångar och skulder

7. Säkringsredovisning

8. Immateriella anläggningstillgångar

9. Intäkter och kostnader

10. Ersättningar till anställda

11. Skatter

12. Eget kapital

13. Kassaflödesanalys

14. Moderbolagets redovisningsprinciper

1. Företagsinformation

Årsredovisningen avges per den 31 december 2025 och avser Hoist Finance AB (publ), 556012-8489 som är moderbolag i Hoist Finance-koncernen ("Hoist Finance"). Moderbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige.

Huvudkontorets adress är Box 7848, 103 99 Stockholm. Koncernen står under Finansinspektionens tillsyn.

Den 18 mars 2026 godkände styrelsen årsredovisningen och koncernredovisningen som slutligt godkänns av årsstämman den 7 maj 2026.

2. Lag- och föreskriftsenlighet

Koncernens redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Hoist Finance AB (publ) har upprättats enligt de internationella redovisningsstandarderna (IFRS® Accounting Standards) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EU. Vidare är årsredovisningen upprättad enligt (1995:1559) Lag 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 samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning framgår av avsnitt 14.

3. Ändrade redovisningsprinciper

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 redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2024.

4. Nya standarder och tolkningar som inte har börjat tillämpats

International Accounting Standard Board (IASB) och IFRS Interpretations Committee (IFRIC) har utfärdat standarder, ändringar av standarder samt tolkningar som ska tillämpas för 2025 eller senare i den utsträckning de är godkända av EU.

Hoist Finance har inte tillämpat nedanstående förändringar i årsredovisningen 2025.

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter

I april 2024 publicerade International Accounting Standards Board (IASB) en ny standard, IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter. Denna standard ska ersätta IAS 1. Med införandet av IFRS 18 tillkommer nya krav på både utformningen av och upplysningarna om det finansiella resultatet i företagets finansiella rapporter. En central del av standarden är en mer tydligt uppbyggd resultaträkning, där vissa delsummor definieras och ska presenteras på ett enhetligt sätt. Intäkter och kostnader ska delas in i fem kategorier baserade på företagets huvudsakliga verksamhet. Tre av dessa, Rörelse, Investering och Finansiering, är nya, medan Inkomstskatt och Avvecklad verksamhet behålls i sin tidigare form.

Syftet med förändringarna är att skapa en mer strukturerad och jämförbar presentation av företags finansiella information. Genom att minska variationen i hur resultat rapporteras blir det lättare för användare av de finansiella rapporterna att förstå och jämföra information mellan olika företag.

IFRS 18 innebär också att kraven skärps när det gäller hur finansiell information får slås samman eller delas upp, både i de primära rapporterna och i noterna. Detta kan även få påverkan på hur balansräkningen presenteras. Därutöver ska vissa resultatmått som inte ingår i de finansiella rapporterna, så kallade ledningens resultatmått, beskrivas samlat i en särskild not.

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

IFRS 18 och dess efterföljande ändringar ska tillämpas från 1 januari 2027. Den nya standarden har antagits av EU. Arbetet för att implementera den nya standarden har påbörjats men det är ännu ej möjligt att konkludera på vilken påverkan som den nya standarden kan komma att få på de finansiella rapporterna. Då standarden endast påverkar presentation, inte redovisning och värdering, är bedömningen att den inte kommer få någon annan betydande påverkan på redovisning eller kapitaltäckning vid första tillämpning.

Ändringar i klassificering och värdering av finansiella instrument samt upplysningskrav (IFRS 9 och IFRS 7)
I maj 2024 publicerade International Accounting Standards Board (IASB) ändringar avseende klassificering och värdering av finansiella instrument i IFRS 9 och av upplysningskrav i IFRS 7. Ändringarna tydliggör i stort de existerande kraven avseende redovisning och bortbokning av finansiella tillgångar och skulder, men introducerar även en valmöjlighet vad gäller bortbokning av finansiella skulder som regleras via ett elektroniskt betalningssystem. Ändringarna tydliggör vidare bedömningen av klassificering vad gäller finansiella tillgångar utan regressrätt eller sammankopplade via avtal. Ändringarna förtydligar slutligen hur bedömningar ska göras av om avtalsenliga kassaflöden från finansiella tillgångar kan anses vara betalning av kapitalbelopp och ränta.

Ändringarna av IFRS 9 och IFRS 7 ska tillämpas från och med 1 januari 2026 och har antagits av EU. Dessa ändringar får inte någon betydande inverkan på koncernens redovisning eller kapitaltäckning när de tillämpas första gången.

5. Kritiska uppskattningar och bedömningar
Värdering av förvärvade kreditförsämrade portföljer
Enligt beskrivning i not 18 "Kreditportföljer", bygger redovisningen av förvärvade kreditförsämrade portföljer på koncernens prognos över framtida kassaflöden från förvärvade kreditportföljer. Även om koncernens kassaflödesprognoser historiskt sett har varit i all väsentlighet korrekta kan framtida avvikelser inte uteslutas. Koncernen tillämpar interna regler och en formaliserad beslutsprocess vid justeringar av tidigare fastställda kassaflödesprognoser. De interna reglerna baseras på en 15-årig prognosperiod för kassaflöden. Effektivräntan för förvärvade kreditförsämrade portföljer baseras på den initiala kassaflödesprognosen definierad vid förvärvstidpunkten.

Detaljerad information om dessa uppskattningar ingår i Not 34 "Riskhantering".

Värdering av uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det bedöms sannolikt att avdraget kan avräknas mot skattemässiga överskott vid framtida beskattning. Redovisade värden för uppskjutna skattefordringar för respektive balansdag framgår av Not 13 "Skatt".

Värdering och nedskrivningsprövning av goodwill

Bedömningar krävs för att identifiera de kassagenererande enheterna. Vid den årliga nedskrivningsprövningen beräknas nyttjandevärdet i de kassagenererande enheterna genom diskontering av estimerade framtida kassaflöden. Prognoserna för kassaflöden baseras på en bedömning av framtida återbetalningar, kontrakterade portföljköp samt övriga kostnader och intäkter. I not 21 "Immaterialiella anläggningstillgångar" beskrivs nedskrivningsprövningen under Prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill.

Avsättningar

Bedömningar krävs för att bestämma om befintliga juridiska eller informella förpliktelser existerar, och i att beräkna sannolikheten, tidpunkten och beloppet av utflöden. Krav som härrör från civilrättsliga processer och myndighetsärenden kräver en högre grad av bedömning än andra typer av avsättningar. Detaljerad information om dessa avsättningar finns i Not 29 "Avsättningar".

Konsolidering av strukturerade företag och investeringsenheter

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 företagen eller inte görs en analys av huruvida bestämmande inflytande innehas, vilken innefattar kritiska uppskattningar och bedömningar. Bestämmande inflytande innehas enligt IFRS 10 när investeraren är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt inflytande över investeringsobjektet.

Hoist Finance bedriver delar av sin verksamhet genom så kallade SPV "Special Purpose Vehicles" i Italien. Dessa bolag förvärvar

kreditförsämrade portföljer och ger i sin tur ut obligationer till investerare med säkerhet i de köpta tillgångarna. För varje SPV sätts ett värdepapperiseringsprogram med förutbestämda kriterier som är en del av den initiala designen av bolagen. Hoist Finance bedömning är att dessa SPVs är under Hoist Finance bestämmande inflytande, då och dessa konsolideras således.

HF Collections DAC (ett "Designated Activity Company" på Irland), som innehar en kreditportfölj, konsolideras då Hoist Finance AB bedöms ha bestämmande inflytande baserat på att de hanterar nyckelbeslut som har störst inverkan på dessa kreditportföljers avkastning samt exponeras för variabel avkastning.

Vidare konsolideras investeringsenheter ("compartments") i Portugal, i Orthonave STC, S.A. (ett "Sociedade de Titularização de Créditos" eller "STC"). Hoist Finance AB bedöms ha bestämmande inflytande över de portugisiska investeringsenheterna då de hanterar nyckelbeslut som har störst inverkan på dessa kreditportföljers avkastning samt exponeras för variabel avkastning. I en av de portugisiska investeringsenheterna återfinns även ett minoritetsintresse om 5 procent.

Hoist Finance har vidare investerat i andra strukturerade företag där Hoist Finance äger värdepapper tillsammans med tredje part. De strukturerade företagen äger i sin tur kreditportföljer. Bedömningen av bestämmande inflytande där det övervägs om Hoist är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt inflytande över investeringsobjektet har resulterat i slutsatsen att bestämmande inflytande inte innehas. Därmed redovisas dessa värdepapper till verkligt värde via resultatet och ingår i raden "räntebärande värdepapper, saminvesteringar". Ränteintäkter från dessa värdepapper redovisas under raden "ränteintäkter räntebärande värdepapper till verkligt värde". Dessa investeringar benämns som saminvesteringar i löptext och presenteras tillsammans med kreditportföljer som Hoist Finance investeringsportfölj.

Mer information om konsoliderade och icke-konsoliderade företag finns i not 19 "Konsoliderade bolag" och not 20 "Andelar i icke konsoliderade strukturerade bolag".

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

6. Finansiella tillgångar och skulder

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

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

Avseende ”kreditportföljer” bedöms ändrade avbetalningsöverens-
kommelser inte utgöra skäl för borttagande från balansräkning eller
redovisning av modifiering av lånefordran. Avbetalningsöverens-
kommelser med gäldenärer träffas regelbundet för kreditportföljer
i ”Förvärvade kreditportföljer” och i vissa länder fastställs avbetal-
ningsöverenskommelser i legala processer enligt insolvensregler.
Förändringar i förväntade kassaflöden till följd av avbetalningsöver-
enskommelser påverkar portföljernas upplupna anskaffningsvärde
och redovisas i resultatet som ”Nedskrivningsvinster/-förluster”.

Resultateffekter som uppstår vid borttagande från balansräk-
ningen vid exempelvis bortskrivning eller försäljning av finansiella
tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas i
resultatet som vinst eller förlust under ”Vinst/Förlust vid bort-
tagande av finansiella tillgångar” inom ”Nettoresultat av finansiella
transaktioner”.

Klassificering och värdering

Klassificering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar klassificeras utifrån företagets affärsmodell
för förvaltningen av finansiella tillgångar och egenskaperna hos
de avtalsenliga kassaflödena som genereras från den finansiella
tillgången.

Koncernen har finansiella tillgångar klassificerade till upplupet an-
skaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat och verkligt
värde via resultatet.

Klassificering av finansiella skulder

Klassificeringen avgör hur finansiella skulder värderas efter första
redovisningstillfället. Koncernens finansiella skulder består av
”Inlåning från allmänheten”, ”Emitterade värdepapper”, ”Efterställda
skulder” och ”Övriga finansiella skulder”.

Finansiella skulder redovisas initialt till verkligt värde inklusive
transaktionskostnader, i det fall de redovisas till upplupet anskaff-
ningsvärde efter den initiala redovisningen, direkt hänförliga till
förvärvet eller utfärdandet av skuldinstrumentet. Efter den initiala
redovisningen redovisas de normalt till upplupet anskaffnings-
värde enligt effektivräntemetoden. Finansiella skulder värderade
till verkligt värde via resultatet innehåller sådana finansiella skulder
som innehas för handel (derivat).

Finansiella tillgångar och skulder värderade till
upplupet anskaffningsvärde

Förvärvade kreditportföljer

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

Köpta eller utgivna kreditförsämrade fordringar redovisas initialt
till verkligt värde och värderas därefter till upplupet anskaffnings-
värde med en kreditjusterad effektivränta. Icke kreditförsämrade
portföljer redovisas i enlighet med ”Övriga finansiella tillgångar
redovisade till upplupet anskaffningsvärde nedan”.

Övriga finansiella tillgångar redovisade till
upplupet anskaffningsvärde

Övriga finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffnings-
värde innefattar ”Utlåning till kreditinstitut”, kundfordringar och
finansiella tillgångar som redovisas i ”Övriga tillgångar”, förutom
derivat med positivt värde. Tillgångarna innehas inom ramen för en
affärsmodell vars mål är att inneha tillgångarna i syfte att inkassera
avtalsenliga kassaflöden bestående avbetalningar av kapitalbelopp
och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Vid första redovis-
ningstillfället redovisas kundfordringar till transaktionspriset och
övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde inklusive
transaktionskostnader. Därefter sker värdering till upplupet an-
skaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden.

Posterna utgör underlag för förlustreserv avseende förväntade
kreditförluster. Förlustreserv för kundfordringar beräknas enligt
den förenklade metoden. Reservering för förväntade kreditförluster
görs vid första redovisningstillfället och vid efterföljande balans-
dagar, med beaktande av fordrans återstående löptid.

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

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

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Räkenskaper

Koncernens räkningar

Moderbolagets räkningar

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

Mätmetoder

Det upplupna anskaffningsvärdet är beloppet som fordringen eller skulden uppskattas till vid första redovisningstillfället, justerat med amorteringar, där metoden för effektivränta används för eventuella skillnader mellan det ursprungliga beloppet och beloppet vid förfallotidpunkten samt justerat för eventuella kreditförluster. Effektivränta är värdet som exakt diskonterar de förväntade kassaflödena (inklusive transaktionskostnader) till det redovisade bruttovärdet för kreditportföljer. Vid beräkningen av effektivränta för icke-kreditförsämrade portföljer tas inte hänsyn till förväntade kreditförluster. När Hoist Finance reviderar uppskattningar av framtida kassaflöden på förvärvade kreditförsämrade portföljer justeras den aktuella fordringens redovisade värde för att avspejla den nya diskonterade uppskattningen, där den effektivränta som fastställts vid det första redovisningstillfället används. Eventuella ändringar redovisas i resultaträkningen.

Ränteintäkter

Ränteintäkter beräknas för kreditförsämrade lån genom att den kreditjusterade effektivräntan appliceras på fordringens redovisade värde. För icke-kreditförsämrade lån beräknas ränteintäkten som effektivräntan gånger lånens bruttovärde, före kreditförlusterreservering, förutom när fordran flyttas till steg 3 då effektivräntan appliceras på det redovisade värdet

Nedskrivningar

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

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

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

- Alla fordringar som inte är kreditförsämrade vid det första redovisningstillfället klassificeras i "Steg 1", och Hoist Finance kontrollerar kontinuerligt deras kreditrisk.

- I "Steg 2" klassificeras kreditportföljer där en händelse har inträffat som har resulterat i en markant ökning av kreditrisken, men där krediten ännu inte betraktas som försämrad. Not 34, "Riskhantering", specificerar kriterierna för händelser som leder till en betydande ökning av kreditrisken.
- I "Steg 3" klassificeras kreditförsämrade portföljer. Not 34 "Riskhantering" beskriver kriterierna för att en fordring ska anses vara kreditförsämrad eller förfallen.

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

Bortskrivningar

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

Oidentifierade intäkter och betalningar

Koncernen erhåller stora volymer betalningar från låntagare. Det finns fall då avsändarens referensinformation saknas eller inte stämmer, vilket gör det svårt att fördela betalningen rätt. Det händer också att betalningar erhålls för redan slutamorterade kreditportföljer. I sådana fall görs en rimlig sökning och ett försök att kontakta betalningsavsändaren. De oidentifierade betalningarna behandlas som övriga skulder. Beloppen intäktsförs efter ett bestämt tidsintervall.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader.

De finansiella tillgångarna som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat är belåningsbara stadsskuldsförbindelser samt obligationer och andra värdepapper som innehåses i Hoist Finance likviditetsportfölj. Dessa tillgångar innehåses i en affärsmodell vars mål är att realisera tillgångarna genom att både erhålla de avtalsenliga kassaflödena samt genom försäljning. Det innebär att tillgångarna löpande värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat där de ackumulerade orealiserade värdeförändringarna redovisas i verkligt värde-reserven. Ränteintäkter redovisas i räntenettet i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden. I de fall en försäljning görs av en tillgång i denna kategori, redovisas en omklassificering av det tidigare orealiserade resultatet från övrigt totalresultat till resultatet och redovisas där på raden "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader.

De finansiella tillgångar som koncernen redovisar till verkligt värde via resultatet är derivat med positiva värden, "Saminvesteringar" samt "Utlåning till allmänheten". Dessa tillgångar redovisas till verkligt värde via resultaträkningen då kassaflödena inte endast bedöms utgöra betalning av kapitalbelopp och ränta. De finansiella skulder som redovisas till verkligt värde i resultatet är derivat med negativa värden. Derivat redovisas först till verkligt värde vid den tidpunkt som ett derivatavtal ingås och värderas därefter till det verkliga värdet per varje rapportperiods slut. I resultatposten "Nettoresultat av finansiella transaktioner" redovisas förändringar i verkligt värde.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde för finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad (nivå 1) bestäms för finansiella tillgångar utifrån den aktuella köpkursen. De tillgångar som värderas till verkligt värde i balansräkningen och som handlas på en aktiv marknad utgörs av investeringar i belåningsbara statsskuldsförbindelser och obligationer och andra värdepapper. Finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad men där en värderingsteknik kan användas med observerbar marknadsinformation som indata (nivå 2), består av valuta- och räntederivat. Finansiella instrument

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

som har liten eller ingen marknadsaktivitet värderas till verkligt värde med hjälp av icke observerbar indata (nivå 3), vilka består av innehav av värdepapper i uppsatta strukturerade företag (Special purpose vehicles) som innehas tillsammans med tredjepart (så kallade saminvesteringar).

När tillgångar och skulder har motverkande marknadsrisker används mittkursen för att fastställa verkligt värde. Se not 15 ”Finansiella instrument”.

Återtagen egendom

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

Modifiering av finansiella tillgångar och skulder

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

- Förändringar i ränta i den valuta i vilken lånet är utställt
- Förlängning av låneperioden eller ändringar i betalningsplanen
- Användning av en säkerhet eller andra kreditförbättrande åtgärder som påverkar kreditrisken associerad med lånet.

Om villkoren skiljer sig åt på ett väsentligt sätt tar Hoist Finance bort den ursprungliga fordringen/skulden från balansräkningen och redovisar en ny fordring/skuld till verkligt värde enligt de nya avtalsreglerade villkoren, och ett nytt värde för effektivränta beräknas. Skillnaden i redovisat bruttovärde redovisas i resultaträkningen som vinst eller förlust som uppkommer vid borttagande från balansräkningen.

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

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

7. Säkringsredovisning

Koncernen tillämpar säkringsredovisning enligt IFRS 9 och IAS 39.

Derivat används för att ekonomiskt säkerställa (med syfte att neutralisera) de eventuella risker för ränte- och valutakurs exponeringar som koncernen är utsatt för.

Koncernen tillämpar säkringsredovisning enligt IFRS 9 när valuta-derivat eller skulder i utländsk valuta säkrar en nettoinvestering i en utlandsverksamhet. Koncernen tillämpar även EU:s carve-out version av IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering när det gäller portföljsäkring av verkligt värde avseende ränterisk för icke säkrade kreditportföljer.

När säkringsredovisning av nettoinvestering i en utlandsverksamhet tillämpas redovisas förändringen i verkligt värde på säkrings-

instrumentet i övrigt totalresultat och ackumuleras (liksom omräkningseffekten av nettoinvesteringarna) i omräkningsreserven. Den ineffektiva delen redovisas direkt i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av finansiella transaktioner”. När portföljsäkring av ränterisk tillämpas redovisas förändringen i verkligt värde på säkringsinstrumentet i resultaträkningen, tillsammans med förändringen i verkligt värde på den säkrade risken i den säkrade posten (som i detta fall utgörs av NPL-portföljer i olika valutor). Båda effekterna redovisas under posten ”Nettoresultat av finansiella transaktioner”, där även den ineffektiva delen av säkringen redovisas.

För övriga derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas, redovisas förändringar i verkligt värde under posten ”Nettoresultat av finansiella transaktioner”. För kvalitativa upplysningar kring koncernens hantering av marknadsrisk, se not 34 ”Riskhantering”. Kvantitativa upplysningar av koncernens derivatinstrument för säkringsändamål finns i not 16 ”Derivatinstrument”.

8. Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar är identifierbara, icke-monetära tillgångar som inte har fysisk form och är under Hoist Finance kontroll.

Aktiverade utgifter för IT-utveckling

Utgifter för IT-utveckling och underhåll kostnadsförs normalt när de uppstår. Dock aktiveras utgifter för programvaruutveckling som kan knytas till identifierbara tillgångar där koncernen har betydande inflytande och där tillgången har ett förväntat ekonomiskt värde. Förbättringar av tidigare utvecklad programvara redovisas också som tillgångar i den utsträckning ytterligare funktioner implementeras.

IT-utvecklingskostnader som aktiveras skrivs av över dess användningsperiod, upp till sju år, och redovisas till anskaffningsvärdet minus ackumulerade av- och nedskrivningar. Underhållskostnader kostnadsförs löpande. Om egenutvecklade utgifter aktiveras förs motsvarande belopp från fritt till bundet eget kapital i moderbolaget

Nedskrivningar

Nedskrivningsprövning görs årligen för att bedöma eventuell värdeminskning av tillgångar. Återvinningsvärde beräknas årligen för goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämda användningsperioder. Nedskrivningar redovisas om tillgångens värde överstiger dess återvinningsvärde och bokförs via resultat-

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Räkenskaper

Koncernens räkningar

Moderbolagets räkningar

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

räkningen. Återförsäljning och nyttjandevärde används för att beräkna återvinningsvärdet, med nyttjandevärde beräknat genom diskontering av framtida kassaflöden.

Nedskrivningar av goodwill återförs inte medan andra tillgångar kan återföras om det sker ändringar i antagandena som låg till grund för återvinningsvärdet.

9. Intäkter och kostnader

Ränteintäkter

Ränteintäkterna inkluderar intäkter från effektivräntemetoden för förvärvade kreditportföljer, utlåning till kreditinstitut, investeringar i belåningsbara statsskuldsförbindelser, obligationer och andra värdepapper, tillsammans med ränteintäkter och tillgångar som värderas till verkligt värde. För kreditförsämrade portföljer används den ursprungliga kreditjusterade effektiva räntan och portföljens ackumulerade anskaffningsvärde vid periodens början som bas för ränteintäkterna. Ränteintäkter för andra finansiella instrument baseras på den ursprungliga effektiva räntan och instrumentets bruttovärde vid periodens början. Om en tillgång är kreditförsämrad, beräknas dock ränteintäkten baserat på det ackumulerade anskaffningsvärdet, vilket är nettobeloppet av bruttovärdet och förlustreserven för förväntade kreditförluster.

Nedskrivningsvinster/-förluster

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

Inom ”Nedskrivningsvinster/-förluster” redovisas även nettot mellan faktisk återbetalning och prognostiserad återbetalning som nettovinst eller nettoförlust.

10. Ersättningar till anställda

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

Pensioner

Koncernens bolag har olika pensionsplaner. Vanligen finansieras pensionsplanerna genom inbetalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder och fastställs med återkommande aktuariella beräkningar. Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer:

- Normalt anger förmånsbestämda planer ett pensionsbelopp som den anställda erhåller vid pensionering, vanligen beroende på en eller flera faktorer som ålder, antal tjänsteår och lön.
- En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till ett separat företag.

Koncernen har ingen legal eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter, vad gäller avgiftsbaserade planer, om detta företag inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänför sig till anställdas tjänstgöring under den innevarande perioden och tidigare perioder.

Den skuld som redovisas i koncernbalansräkningen med avseende på förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen per balansdagen minus förvaltningstillgångarnas verkliga värde. Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade ”Projected Unit Credit Method”. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden genom användning av räntesatsen på förstklassiga företagsobligationer, noterade i samma valuta som ersättningarna ska betalas i och vars löptider ungefärligen motsvarar löptiderna för den aktuella pensionsskulden.

Räntekostnaden/intäkten netto på den förmånsbestämda förpliktelsen/tillgången redovisas i årets resultat under räntenettot. Räntenettot är baserat på den ränta som uppkommer vid diskonteringen av nettoförpliktelsen, det vill säga ränta på förpliktelsen, förvaltningstillgångar och ränta på effekt av eventuella tillgångsbegränsningar. Övriga komponenter redovisas i rörelseresultatet (”Personakostnader”).

Omvärderingseffekter utgörs av aktuariella vinster och förluster, skillnad mellan faktisk avkastning på förvaltningstillgångar och den summa som inkluderas i räntenettot och eventuella ändringar av effekter tillgångsbegränsningar (exklusive ränta som inkluderas i räntenettot). Omvärderingseffekterna redovisas i övrigt total-

resultat. Ändringar eller reduceringar av en förmånsbestämd plan redovisas vid den tidigaste av följande tidpunkter:

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

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

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

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsplaner på obligatorisk, avtalad eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som kostnader för ersättningar till anställda när de förfaller till betalning.

Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång till den del kontant återbetalning eller en minskning av framtida avgifter är möjlig.

11. Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen såvida inte den underliggande transaktionen redovisas direkt i eget kapital eller i övrigt totalresultat. Då redovisas även den hänförliga skatteeffekten i eget kapital respektive i övrigt totalresultat. Aktuell skatt avser den förväntade skatten på årets beskattningsbara inkomst, med tillämpning av de skattesatser som gäller på balansdagen inklusive justeringar för aktuell skatt som kan hänföras till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden som utgår från temporära skillnader mellan tillgångarnas och skuldernas redovisade värden och dess skattemässiga värde.

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Räkenskaper

Koncernens räkningar

Moderbolagets räkningar

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

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

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

12. Eget kapital

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

Avkastningen till investerare redovisas som utdelning över eget kapital för eget kapitalinstrument respektive som räntekostnad i resultatet för de instrument som klassificerats som skuldinstrument.

13. Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen innefattar förändringar i likvida medel. Koncernens likvida medel består av kassa, belåningsbara statsskuld-förbindelser som är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer och disponibel utlåning till kreditinstitut. Kassaflödet delas upp i kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten. Kassaflöden redovisas med hjälp av den indirekta metoden.

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

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

14. Moderbolagets redovisningsprinciper

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

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

Rubriceringar i räkningar följer ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter, varför de i vissa fall avviker från rubriceringar i koncernens räkningar.

14.1 Uppskrivningsfond

Reglerna för uppskrivningsfond gäller även finansiella anläggningstillgångar klassificerade som köpta eller utgivna kreditförsämrade portföljer. Om moderbolaget gör en ny bedömning som

leder till en uppjustering av framtida kassaflöden jämfört med de kassaflöden som låg till grund för beräkningen av effektivräntan vid anskaffningstidpunkten, ska dessa uppskrivningar redovisas i en uppskrivningsfond inom bundet kapital. Omföringen får härmed effekt på utdelningsbara medel, till dess att uppjusterade kassaflöden realiserar eller minskas, och belopp i uppskrivningsfonden återförs. Uppskrivningarna och dess återföringar påverkar inte resultatet. I moderbolaget redovisas nuvärdet av uppjusterad del av framtida kassaflöden i uppskrivningsfond, avseende förvärvade kreditförsämrade portföljer utan säkerhet enligt kollektiv värdering. Uppskrivning får även göras på övriga anläggningstillgångar som har ett bestående värde som väsentligt överstiger bokfört värde.

14.2 Säkringsredovisning

Moderbolaget tillämpar säkringsredovisning enligt IFRS 9 och IAS 39

Moderbolaget tillämpar säkringsredovisning enligt IFRS 9 av verkligt värde på aktier i utländska dotterbolag. Valutakurser påverkar det redovisade värdet på andelar i dotterbolag. Utöver detta tillämpas även portföljsäkring av ränterisk, där förändringen i verkligt värde på säkringsinstrumentet redovisas i resultaträkningen, tillsammans med förändringen i verkligt värde på den säkrade posten (som i detta fall utgörs av NPL-portföljer i olika valutor). Båda effekterna redovisas under posten ”Nettoresultat av finansiella transaktioner”, där även den ineffektiva delen av säkringen redovisas.

14.3 Pensioner

I moderbolaget sker beräkning av kalkylmässig pensionskostnad enligt Tryggandelagens bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter. Det innebär framförallt skillnader i fråga om hur diskonteringsräntan fastställs och att beräkningen av framtida förpliktelse inte tar hänsyn till antaganden om framtida löneökningar jämfört med koncernen. Redovisad nettokostnad för pensioner beräknas som summan av utbetalda pensioner och pensionspremier.

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Not 2 Valutakurser

MSEK	2025	2024
1 EUR = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	11,0628	11,4326
Balansräkningen (vid periodens slut)	10,8179	11,4865
1 GBP = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	12,9178	13,5184
Balansräkningen (vid periodens slut)	12,4173	13,8475
1 PLN = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,6098	2,6553
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,5597	2,6929
1 RON = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,1945	2,2991
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,1225	2,3081

Not 3 Segmentsrapportering

Rörelsesegment

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

Unsecured har totalansvar för icke-säkerställda förfallna fordringar. Unsecured driver omställningen från analog till digital skuldhantering och samverkar med nationella marknader och andra verksamhetsområden för att säkerställa Hoist Finance digitala branschledarskap. Vidare ingår de kontakttjänster som tillhandahålls för icke-säkerställda förfallna fordringar.

Secured har totalansvar för säkerställda förfallna fordringar vilket inkluderar återbetalning, kontaktcenter och hantering av säkerheter. Dessutom ingår de icke kreditförsämrade kreditportföljerna i detta segment då även de har säkerheter kopplade till fordran.

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 internpris-satta 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. Direkta kostnader är kostnader som är direkt hänförliga till affärsområdet.

Koncerngemensamt avser intäkter och 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 total investeringsportfölj, medan övriga tillgångar och skulder inte följs upp per rörelsesegment.

Not 3 Segmentsrapportering, forts.

Resultaträkning, 2025

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern-gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	2 847	1 468	90	4 405
Räntenetto	2 380	1 290	25	3 695
varav räntekostnader	-858	-367	-713	-1 938
Nedskrivningsvinster/-förluster	329	167	0	496
varav realiserad återbetalning gentemot förväntan	368	582	-	950
varav portföljomvärderingar	-39	-416	-	-453
Avyttringsvinster/-förluster	118	11	-	129
Intäkter avseende arvoden och provisioner	18	-	-	18
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-	-	2	2
Övriga rörelseintäkter	2	-	63	65
Rörelsekostnader				
Direkt kostnader ¹⁾	-1 429	-464	-	-1 892
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-1 033	-1 033
Summa rörelsekostnader	-1 429	-464	-1 033	-2 926
Resultat från andelar i joint venture	5	-	-	5
Resultat före skatt	1 423	1 004	-943	1 484
Nyckeltal ²⁾				
Total investeringsportfölj	20 279	11 074	2 003	33 356
Återbetalt belopp	6 752	3 158	-	9 909

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.

Resultaträkning, 2024

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern-gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	3 200	1 052	140	4 392
Räntenetto	2 422	1 050	95	3 567
varav räntekostnader	-760	-291	-377	-1 428
Nedskrivningsvinster/-förluster	524	5	-2	527
varav realiserad återbetalning gentemot förväntan	437	707	-	1 144
varav portföljomvärderingar	87	-702	-	-615
Avyttringsvinster/-förluster	179	-3	-2	174
Intäkter avseende arvoden och provisioner	75	-	-	75
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-	-	4	4
Övriga rörelseintäkter	-	-	46	46
Rörelsekostnader				
Direkt kostnader ¹⁾	-1 559	-360	-	-1 919
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-1 180	-1 180
Summa rörelsekostnader	-1 559	-360	-1 180	-3 099
Resultat från andelar i joint venture	7	-	-	7
Resultat före skatt	1 648	692	-1 040	1 300
Nyckeltal ²⁾				
Total 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.

- Räkenskaper
- Koncernens räkningar
- Moderbolagets räkningar
- Noter
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsrapporter
- Femårsöversikt
- Definitioner
- Aktieägarinformation

Not 3 Segmentsrapportering, forts.

Resultaträkning, 2025

MSEK	Italien	Tyskland	Polen	Frankrike	Grekland	Spanien	Sverige	Övriga länder ¹⁾	Centrala funktioner	Elimine- ringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	900	325	1 120	243	480	789	118	569	873	-1 012	4 405
varav interna finansierings- kostnader	-207	-183	-257	-110	-78	-174	-51	-162	1 222	-	-
Summa rörelsekostnader	-432	-291	-334	-188	-284	-284	-29	-254	-830	-	-2 926
Resultat från andelar i joint ventures	-	-	-	-	5	-	-	-	0	-	5
Resultat före skatt	468	34	786	55	201	505	89	315	43	-1 012	1 484
Nyckeltal											
Investeringsportfölj	5 412	5 446	4 933	3 477	2 823	4 894	1 264	5 107	-	-	33 356

1) Övriga länder avser Nederländerna, Belgien, Cypern, Storbritannien, Portugal samt den nyöppnade marknaden Finland.

Resultaträkning, 2024

MSEK	Italien	Tyskland	Polen	Frankrike	Grekland	Spanien	Sverige	Övriga länder ¹⁾	Centrala funktioner	Elimine- ringar	Koncern
Summa rörelseintäkter	1 090	456	685	228	545	696	133	468	5 067	-4 976	4 392
varav interna finansierings- kostnader	-184	-144	-254	-85	-83	-154	-46	-102	-1 051	-	-
Summa rörelsekostnader	-539	-297	-357	-169	-323	-334	-27	-252	-801	0	-3 099
Resultat från andelar i joint ventures	-	-	6	-	1	-	-	-	-	-	7
Resultat före skatt	551	159	334	59	224	363	105	216	4 265	-4 976	1 300
Nyckeltal											
Investeringsportfölj	5 657	4 575	4 744	3 378	2 571	4 897	1 263	3 620	-	-	30 704

1) Övriga länder avser Nederländerna, Belgien, Cypern samt Storbritannien.

Geografisk information

Uppställningen av geografisk information följer koncernens legala uppställningsform i resultaträkningen med undantag av den interna finansieringen. Den interna finansieringskostnaden ingår i Summa rörelseintäkter, där de geografiska marknaderna belastas på basis av tillgångar i form av investeringsportföljen i relation till en fast intern månadsränta för respektive portfölj. Skillnaden mellan den verkliga finansieringskostnaden och den internprissatta redovisas under Centrala funktioner. Summa rörelseintäkter för Centrala funk- tioner avser ett nettoresultat för koncernens gemensamma finan- siella transaktioner. Koncernens gemensamma kostnader avseende centrala staber och stödfunktioner belastar inte rörelsesegmenten utan redovisas under Centrala funktioner.

Vad gäller balansräkningen sker uppföljning av investerings- portföljen, medan övriga tillgångar och skulder inte följs upp per geografisk marknad.

- Räkenskaper
- Koncernens räkningar
- Moderbolagets räkningar
- Noter
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsrapporter
- Femårsöversikt
- Definitioner
- Aktieägarinformation

Not 4 Räntenetto

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Ränteintäkter				
Kreditportföljer beräknade enligt effektivräntemetoden	4 896	4 523	2 080	1 925
Summa ränteintäkter kreditportföljer	4 896	4 523	2 080	1 925
Ränteintäkter räntebärande värdepapper till verkligt värde	172	45	505	207
Summa räntebärande värdepapper till verkligt värde	172	45	505	207
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderat till verkligt värde över övrigt totalresultat	498	161	498	161
Summa räntebärande värdepapper värderat till verkligt värde över övrigt totalresultat	498	161	498	161
Utlåning till kreditinstitut	67	65	51	39
Obligationer och andra värdepapper	–	201	–	201
Fordringar på koncernbolag	–	–	475	394
Summa övriga ränteintäkter	67	266	526	634
varav: ränteintäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade med effektiv räntemetod	4 963	4 588	2 606	2 358
Räntekostnader				
Inlåning från allmänheten	–1 330	–977	–1 330	–977
varav kostnader för insättningsgarantin	–88	–39	–88	–39
Emitterade värdepapper	–335	–368	–300	–296
Efterställda skulder	–157	–97	–157	–97
Derivat	9	75	9	75
Övriga räntekostnader	–125	–61	–125	–58
Summa räntekostnader	–1938	–1 428	–1 903	–1 353
varav: räntekostnader från finansiella skulder som inte redovisas till verkligt värde	–1 947	–1 503	1 912	–1 428
Räntenetto	3 695	3 567	1 706	1 574

Not 5 Nedskrivningsvinster/-förluster

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Portföljomvärderingar, kreditförsämrade portföljer	–453	–615	–396	–353
Återbetalningsdifferenser, kreditförsämrade portföljer	954	1 144	90	334
Nedskrivningsvinster/-förluster, kreditförsämrade portföljer	501	529	–306	–19
Nedskrivningsvinster/förluster steg 1, icke-kreditförsämrade portföljer	–6	0	–7	0
Nedskrivningsvinster/förluster steg 2, icke-kreditförsämrade portföljer	0	0	0	0
Nedskrivningsvinster/förluster steg 3, icke-kreditförsämrade portföljer	1	–1	1	2
Förväntade kreditförluster, övriga tillgångar	0	–1	–3	1
Nedskrivningsvinster/-förluster, icke-kreditförsämrade portföljer	–5	–2	–9	3
Nedskrivningsvinster/-förluster	496	527	–315	–16

Not 6 Intäkter avseende arvoden och provisioner

Intäkter avseende arvoden och provisioner avser intäkter från avtal med låntagare. Koncernen utför återbetalningstjänster via call centers för tredje part och merparten av låntagarna finns inom den finansiella sektorn. Enligt dessa kontrakt är koncernen berättigad till en ersättning motsvarande en fast procentsats av återbetalningen.

Koncernen kan även ha rätt till bonusutbetalning om återbetalningarna för en period når en viss nivå. Ett kontrakt kan också innehålla en uppsägningsavgift. Merparten av avtalen har inget fastställt slutdatum utan löper tills vidare.

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Intäkter från servicing	18	75	15	10
Summa	18	75	15	10

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

MSEK	2026	2027	2028	2029
Intäkter från servicing	3	3	3	3
Summa	3	3	3	3

Intäkter från servicing i moderbolaget kommer från filialerna i Tyskland och Frankrike. Se not 3 ”Segmentrapportering” för intäktsfördelning per segment.

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Valutakursförändring	-216	-65	-237	-870
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar hänförligt marknadsvärdeförändring från obligationer som måste värderas till verkligt värde via resultatet, netto	12	13	12	13
Vinster/Förluster från finansiella skulder hänförligt räntesäkringskontrakt som måste värderas till verkligt värde via resultatet, netto	-38	23	-35	23
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar hänförligt valutasäkringsinstrument som måste värderas till verkligt värde via resultatet, netto	225	35	225	35
Vinster/Förluster från finansiella skulder hänförligt valutasäkringsinstrument som måste värderas till verkligt värde via resultatet, netto	-2	-5	-2	-5
Vinster/Förluster från finansiella skulder som måste värderas till verkligt värde via resultatet, netto	-	-	-	-
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	-	0	-	10
Vinster/Förluster från värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	31	-16	-76	-31
Vinster/Förluster från finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-13	-2	-13	0
Vinster/Förluster från värdeförändring på räntebärande värdepapper till verkligt värde	3	21	-38	28
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2	4	-164	-797
Vinster/Förluster vid borttagandet av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde ¹⁾	129	174	13	11
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	131	178	-151	-786

1) Borttagande av icke kreditförsämrade portföljer där skulden återbetalats men amorteringarna ej motsvarat bokfört värde.

Not 8 Övriga rörelseintäkter

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Koncerninterna intäkter	-	-	166	172
Övrigt ¹⁾	65	45	11	4
Summa	65	45	177	176

1) Jämförelsetalen för moderbolaget har räknats om, då intäkter för servicing istället presenteras i not 6.

Not 9 Personalkostnader

Totala personalkostnader och arvoden¹⁾

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Löner och ersättningar ²⁾	-672	-707	-399	-385
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ³⁾	-78	-80	-78	-39
Varav löner och andra ersättningar till övriga anställda	-594	-627	-320	-346
Pensionskostnader	-28	-29	-29	-29
Varav förmånsbaserade planer	-	-	-	-
Sociala avgifter	-162	-169	-100	-96
Varav sociala avgifter till ledande befattningshavare	-16	-16	-16	-16
Varav sociala avgifter till övriga anställda	-145	-153	-84	-80
Övriga personalrelaterade kostnader	-57	-79	-34	-33
Summa	-919	-983	-562	-543

1) I tabellen ingår även kostnader för avgångsvederlag och dylikt i samband med organisationsförändringar.
2) I beloppet ingår fast och rörlig ersättning.
3) Ledande befattningshavare inkluderar styrelse, verkställande direktör tillika koncernchef samt koncernledning. Ledande befattningshavare under året har innefattat 17 (14) individer, varav styrelsen 6 (6) och VD 1 (1).

Not 9 Personalkostnader, forts.

Arvode till styrelsen och koncernledningen
Godkända riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, antagna vid årsstämman den 7 maj 2024.

Dessa riktlinjer omfattar ledande befattningshavare i Hoist Finance AB (publ) ("Hoist Finance" eller "Bolaget"). Med ledande befattningshavare förstås i detta sammanhang den verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen samt styrelseledamöter i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2024. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Ersättningen inom Hoist Finance ska uppmuntra ledande befattningshavare att främja Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet samt ett agerande enligt Bolagets etiska kod och värdegrund. Vidare ska ersättningen utformas så att Hoist Finance kan attrahera, behålla och motivera medarbetare med rätt kompetens. Ersättningen ska uppmuntra goda prestationer, sunda beteenden och risktaganden som ligger i linje med förväntningarna från kunder och aktieägare. Hoist Finance affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhetsarbete finns beskrivna på Bolagets webbsida, www.hoistfinance.com.

Form av ersättning

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

Fast ersättning

Lönen ska vara köns- och åldersneutral och diskriminering får inte förekomma. Hoist Finance har ett helhetsperspektiv på ersättningar vilket innebär att alla ersättningskomponenter ska

vägas in. Tyngdpunkten i ersättningen ska ligga på fast ersättning som grundar sig på ansvar och komplexitet i befattningen, aktuella marknadsvillkor samt individens prestation.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning till ledande befattningshavare inom Bolaget får uppgå till högst 100 procent av den fasta årliga ersättningen. Den rörliga ersättningen ska baseras på olika finansiella och icke-finansiella kriterier samt vara kopplad till koncernens respektive affärsenhetens resultat och individuella mål. Den har således en tydlig koppling till affärsstrategin och därmed till Bolagets långsiktiga värdeskapande, inklusive dess hållbarhet.

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

För ledande befattningshavare ska 51 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp under en period om minst tre år. Den rörliga ersättningen, inbegripet den ersättning som skjuts upp, ska endast betalas ut till den ledande befattningshavaren till den del det är försvarbart med hänsyn till koncernens finansiella situation och om det är motiverat enligt koncernens och den berörda affärsenhetens resultat samt den ledande befattningshavarens måluppfyllelse.

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

Pensionsförmåner och andra förmåner

Pensioner och försäkringar erbjuds enligt nationella lagar, bestämmelser och marknadspraxis i form av antingen kollektivavtalade eller företagsspecifika planer, eller en kombination av dessa två. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga ersättningen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. För andra förmåner gäller att de ska vara konkurrenskraftiga vid jämförelse med andra likvärdiga aktörer i respektive land. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 20 procent av den fasta årliga ersättningen.

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

Sign-on bonus

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

Lån

Det är inte tillåtet att ge lån till ledande befattningshavare.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Not 9 Personalkostnader, forts.

har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer har antagits av bolagsstämman.

Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte den verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen i den mån de berörs av frågorna.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning av anställningsavtal från koncernens sida gäller en maximal uppsägningstid om tolv månader.

Ersättning till styrelsemedlemmar utanför styrelseuppdraget

Stämموالدا styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvodas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Eftersom det ingår i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor ska även beslut om från gående av riktlinjerna beredas av ersättningsutskottet.

Löner och förmåner¹⁾

TSEK	Fakturerat arvode		Fast lön		Tilldelat värde Lt1p		Förmåner ²⁾		Pensionskostnad ³⁾		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Verkställande direktör:												
Harry Vranjes	–	–	8 224	8 000	8 224	8 000	313	280	2 467	2 336	19 228	18 616
Koncernledning:												
16 (13) personer exklusive VD	–	1 590	33 145	33 597	20 519	22 400	1 420	1 471	3 915	4 103	58 999	63 161
Summa	–	1 590	41 369	41 597	28 743	30 400	1 733	1 751	6 382	6 439	78 227	81 777

1) Exklusive sociala avgifter.
2) Förmåner har medräknats till det skattepliktiga förmånsvärdet, exklusive sociala avgifter. Förmåner avser främst bil, bostads- och sjukvårdsförsäkringsförmåner och liknande förmåner i samband med utlandsstationering.

Arvode till styrelsen¹⁾

TSEK	Koncernen och Moderbolaget	
	2025	2024
Styrelseordförande:		
Lars Wollung ²⁾	2 215	2 077
Övriga styrelseledamöter:		
Peter Zonabend	648	610
Bengt Edholm	1 048	990
Camilla Philipson Watz	759	752
Christopher Rees	1 258	1 182
Rickard Westlund	763	711
Summa	6 691	6 322

1) Av stämman beslutade styrelsearvode utgörs av fast årligt arvode samt ett fast årligt arvode för utskottsarbete, exklusive sociala avgifter. Arvode för dotterbolag har inte utgått i enlighet med beslut på bolagsstämma. Från årsstämman 16 maj 2018 erhåller samtliga ledamöter styrelsearvode som lön.
2) Varav 445 TSEK (434) avser arvode som ledamot i styrelseutskott.

3) Beloppen avser pensionskostnader för ledande befattningshavare under året. Pensionskostnader består av under året kostnadsförda pensionspremier i avgiftsbestämda pensionsplaner (kostnader avseende tjänstgöring innevarande år och kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar, definierade i IAS 19). Av de totala pensionskostnaderna avser 100 procent avgiftsbestämda pensionsplaner.

- Räkenskaper
- Koncernens räkningar
- Moderbolagets räkningar
- Noter
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsrapporter
- Femårsöversikt
- Definitioner
- Aktieägarinformation

Not

9

Personalkostnader, forts.

Arvode till styrelsen och koncernledningen

Styrelse

Vid årsstämman för Hoist Finance den 8 maj 2025 beslutades att arvodet till styrelsen utgår enligt följande:¹⁾

TSEK	
Styrelseordförande	1 770
Styrelseledamot	588
Ordförande risk och revisionsutskottet	240
Ledamot risk och revisionsutskottet	150
Ordförande ersättningsutskottet	120
Ledamot ersättningsutskottet	60
Ordförande investeringsutskottet	280
Ledamot investeringsutskottet	175
Ordförande finansutskottet	250
Ledamot finansutskottet	150

1) För perioden fram till nästa årsstämma.

Verkställande direktör

Verkställande direktörens grundlön, långsiktigt kontantbaserat incitamentsprogram och anställningsvillkor i övrigt föreslås av styrelsens ersättningsutskott och fastställs av styrelsen. VD:s lön/ arvode uppgick 2025 till 8 224 TSEK (8 000). Utöver grundlönen uppgick det långsiktigt kontantbaserade incitamentsprogrammet 2025 till 8 224 TSEK. Värdet av VD:s förmåner uppgick under 2025 till 313 TSEK, avseende arbetslöshetsförsäkring, olycksfallsförsäkring och sjukvårdsförsäkring.

Pension till verkställande direktör

Pensionspremien för VD uppgick 2025 till 2 467 TSEK (2 336).

Koncernledningen

Styrelsens ersättningsutskott förbereder ändringar i ersättningsnivåerna och utfallet av bonusprogram, liksom andra ändringar i ersättningsavtalen för medlemmar i koncernledningen, för beslut av styrelsen. Under 2025 har 3 (4) medlemmar i koncernledningen

haft avtal om rörlig löneandel maximerad till 100 procent av en fast årslön, 3(0) medlemmar har haft avtal om rörlig löneandel maximerad till 75 procent av en fast årslön, 1 (1) medlem har haft avtal om rörlig löneandel maximerad till 70 procent av en fast årslön, 2 (0) medlemmar har haft avtal om rörlig löneandel maximerad till 65 procent av en fast årslön, 1 (4) medlemmar har haft avtal om rörlig löneandel maximerad till 60 procent av en fast årslön, 1 (1) medlem har haft avtal om rörlig löneandel maximerad till 40 procent av en fast årslön, 1 (1) medlem har haft avtal om rörlig löneandel maximerad till 35 procent av en fast årslön, och 4 (3) medlemmar har inte varit bonusberättigade. Förmånerna omfattar tjänstebil och sjukförsäkring.

Koncernledningen bestod 31 december 2025 av 13 (13) personer exklusive VD.

Uppsägningstid

Uppsägningstiderna för medlemmarna i koncernledningen 31 december 2025 är för en person 12 månader, för en person 9 månader, för sju personer 6 månader och för fem personer 3 månader.

Pension till koncernledningen

Av medlemmarna i koncernledningen per årsskiftet har sex personer under året följt Hoist Finance ABs förutbestämda pensionsplan. Den fasta lönen utgör pensionsgrundande ersättning. Fyra medlemmar har ingen förutbestämd pensionsplan och övriga medlemmar har separata avtal med pensionsavsättning mellan 6–30 procent.

Incitamentsprogram

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

Den rörliga ersättningen beräknas på utfallet av prestationsåret (kalenderår 2025). Av ersättningen ska 100 procent betalas kontant vilket faller under reglerna för IAS 19. 49 procent av den rörliga ersättningen betalas ut efter godkännande av årsredovisningen för 2025 och resterande delar skjuts upp så att 17 procent betalas ut år 2027, 2028 och 2029.

Utbetalning av uppskjuten ersättning är villkorad av att deltagaren fortfarande är anställd i Hoist Finance vid tillfället för utbetalning, förutom i fall där den anställda har lämnat sin anställning pga. pension, dödsfall, långvarig sjukdom, eller andra vanliga undantag, då den anställda ska ha fortsatt rätt att erhålla den uppskjutna ersättningen.

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Not 9 Personalkostnader, forts.

Medelantal anställda under året, Koncernen

	2025			2024		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Sverige	47	40	87	40	32	72
Tyskland	129	58	187	137	61	198
Frankrike	70	42	112	63	41	104
Belgien	1	0	1	2	0	2
Nederländerna	3	9	12	11	15	26
Storbritannien	16	57	73	14	48	62
Italien	116	88	203	217	112	329
Polen	217	118	335	232	116	349
Spanien	36	31	67	81	55	136
Grekland	2	10	12	2	9	11
Rumänien	25	3	28	76	16	91
Cypern	1	4	5	2	6	8
Portugal	1	0	1	1	0	1
Finland	0	0	1	–	–	–
Luxemburg	0	0	0	–	–	–
Totalt	664	460	1 124	878	511	1 388

Medelantal anställda beräknas utifrån antalet anställda (antal personer) under året. Koncernen har även konsulter kontrakterade. Antalet konsulter varierar under året beroende av behov.

Under 2025 hade koncernen i genomsnitt 1 124 (1 388) medelantal anställda.

Könsfördelning ledande befattningshavare

	31 dec 2025				31 dec 2024			
	Kvinnor		Män		Kvinnor		Män	
	Antal	%	Antal	%	Antal	%	Antal	%
Ledande befattningshavare	6	35	11	65	4	29	10	71
Styrelser	5	9	49	91	5	7	66	93
– varav moderbolaget	1	17	5	83	1	17	5	83

Not 10 Övriga rörelsekostnader

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Legala återbetalningar	-479	-481	-164	-135
Övriga återbetalningar	-816	-798	-438	-450
Totala återbetalningar	-1 295	-1 279	-602	-585
Konsulttjänster	-216	-325	-148	-184
Koncerninterna konsulttjänster	-	-	-92	-148
Övriga koncerninterna kostnader	-	-	-36	-43
IT-kostnader	-182	-259	-52	-72
Telefonikostnader	-4	-3	-2	-2
Lokalkostnader	-33	-46	-47	-54
Resekostnader	-16	-15	-11	-10
Bankavgifter	-16	-12	-12	-8
Sälj- och marknadsföringskostnader	-9	-5	-7	-4
Övriga kostnader	-164	-73	-120	-25
Totala övriga administrativa kostnader	-640	-738	-527	-550
Summa övriga rörelsekostnader	-1 935	-2 017	-1 129	-1 135

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Revisionsarvode EY				
Revisionsuppdrag	-12	-12	-7	-7
Revisionsrelaterade uppdrag	-3	0	-3	0
Skatterelaterade tjänster	0	-3	0	-3
Summa	-15	-15	-10	-10

Not 11 Andelar i joint ventures

Andelar i joint ventures härrör från Hoist Finance AB (publ) ägarandel (50 procent) i "BEST III" samt ägarandel (33 procent) i PQH Single Special Liquidation S.A.

BEST III, med säte i Gdynia, var en polsk avvecklingsfond ("closed-end fund") avsedd för förvärv av enstaka kreditportföljer. Den ursprungliga investeringen uppgick till 40 MPLN (90 MSEK). Under 2024 löstes de sista fondandelarna i BEST III och bolaget likviderades 2025.

Det grekiska bolaget "PQH" förvärvades tillsammans med Qualco S.A. och PricewaterhouseCoopers Business Solutions S.A. PQH erbjuder rådgivningstjänster och har sitt säte i Aten.

MSEK	Koncernen	
	2025	2024
Andel av joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	0	7
Prestationsbaserad ersättning	5	-
Ej realiserad vinst	-	-
Valutakursdifferenser	-	-
Totalt resultat	5	7

MSEK	Moderbolaget	
	2025	2024
Kapitalvinst vid inlösen av fondandelar	-	13
Prestationsbaserad ersättning	5	-
Totalt resultat	5	13

MSEK	Koncernen	
	2025	2024
Ingående balans	6	5
Inlösen fondandelar	-	-13
Andelar av joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-	7
Återföring av omräkningsdifferenser från eget kapital	0	7
Valutakursdifferenser	0	0
Utgående balans	6	6

MSEK	BEST III	
	2025	2024
Tillgångar		
Kreditportföljer	-	-
Kassa och bank	-	0
Summa tillgångar	-	0
Skulder		
Kortfristiga skulder	-	0
Summa skulder	-	0
Nettotillgångar	-	0
Ränteintäkter	-	14
Nedskrivningsvinster/-förluster	-	-
Övriga kostnader	-	-3
Årets resultat	-	11

MSEK	PQH	
	2025	2024
Tillgångar		
Omsättningstillgångar	21	15
Kassa och bank	15	9
Summa tillgångar	36	24
Skulder		
Kortfristiga skulder	19	6
Summa skulder	19	6
Nettotillgångar	17	18
Ränteintäkter	75	55
Övriga kostnader	-75	-52
Årets resultat	0	3

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

Samtliga joint ventures konsolideras enligt kapitalandelsmetoden.

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Not 12 Obeskattade reserver

MSEK	Moderbolaget	
	2025	2024
Avsättning till periodiseringsfond 2018	–	75
Avsättning till periodiseringsfond 2019	–	55
Avsättning till periodiseringsfond 2020	–	43
Avsättning till periodiseringsfond 2021	–	28
Återföring av periodiseringsfond	–	–201
Utgående balans 31 dec	–	–

Not 13 Skatt

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	–108	–231	–88	–75
Justerings av skatt hänförligt till tidigare år	3	–86	4	–86
Summa	–105	–317	–84	–161
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	–240	30	–83	–5
Summa	–240	30	–83	–5
Totalt redovisad skattekostnad	–345	–287	–167	–166

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Resultat före skatt	1 484	1 300	727	1 481
Skatt beräknad med skattesats på 20,60% (skattesats i Sverige)	–306	–268	–150	–305
Effekt av olika skattesatser i olika länder	–8	18	–	–
Omvärdering uppskjutna skatter pga ändrad skattesats	–	–1	–	–
Ej skattepliktiga intäkter	45	112	54	941
Ej avdragsgilla kostnader	–44	–99	–36	–720
Justerings med avseende på tidigare år	3	–86	4	–86
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	–	1	–	–
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	5	33	–	–
Skatt hänförlig till skatteärenden ¹⁾	–	–9	–	–9
Övrigt ²⁾	–40	12	–39	13
Summa skattekostnad	–345	–287	–167	–166

1) För mer information, se Förvaltningsberättelsen i avsnittet “Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer”.

2) Omvärderingseffekterna kopplade till vissa polska innehav har, i en uppdaterad bedömning, ansetts orsaka temporära, inte permanenta, skillnader. Detta har gett upphov till justeringar som huvudsakligen förklarar beloppet.

Under 2025 redovisades 0 MSEK (0) aktuell skatt direkt i eget kapital i koncernen. I övrigt totalresultat i koncernen ingår skatt till ett värde på –61 MSEK (83) avseende skatt hänförligt till säkring av valutarisk i utlandsverksamhet, orealiserade värdeförändringar obligationer och statsskuldsförbindelser för likviditetsportföljen samt omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och omvärdering av ersättning efter avslutad anställning.

Under 2025 redovisades 0 MSEK (0) aktuell skatt direkt i eget kapital i moderbolaget. I övrigt totalresultat i moderbolaget ingår skatt till ett värde på –7 MSEK (8) avseende skatt hänförligt till orealiserade värdeförändringar obligationer och statsskuldsförbindelser för likviditetsportföljen.

Effektiv skattesats i koncernen uppgick per 31 december 2025 till 23,3 procent (22,1).

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Uppskjuten skatt				
Uppskjutna skattefordringar	12	119	19	64
Uppskjutna skatteskulder	–254	–117	–39	0
Summa	–242	2	–20	64

Not 13 Skatt, forts.

MSEK	Koncernen 31 dec 2025					Moderbolaget 31 dec 2025				
	Ingående balans	Omklassificering från tidigare år	Resultat-räkning	Omräknings-differenser	Utgående balans	Ingående balans	Omklassificering från tidigare år	Resultat-räkning	Omräknings-differenser	Utgående balans
Förändring uppskjuten skatt										
Underskottsavdrag	49	–	–19	–3	27	–	–	–	–	–
Joint ventures	0	–	–2	0	–2	–	–	–	–	–
Obeskattade reserver	2	–	5	0	7	–	–	–	–	–
Latent skatt kopplat till SPV på grund av temporära skillnader	–115	–	–98	–	–213	–	–	–	–	–
Övrigt	66	0	–126	–1	–61	64	0	–84	0	–20
Summa	2	0	–240	–4	–242	64	0	–84	0	–20

MSEK	Koncernen 31 dec 2024					Moderbolaget 31 dec 2024				
	Ingående balans	Omklassificering från tidigare år	Resultat-räkning	Omräknings-differenser	Utgående balans	Ingående balans	Omklassificering från tidigare år	Resultat-räkning	Omräknings-differenser	Utgående balans
Förändring uppskjuten skatt										
Underskottsavdrag	117	0	–69	1	49	87	–	–87	–	–
Joint ventures	0	–	0	0	0	–	–	–	–	–
Kreditportföljer	17	–	–17	–	0	–	–	–	–	–
Obeskattade reserver	–43	2	43	0	2	–	–	–	–	–
Latent skatt kopplat till SPV på grund av temporära skillnader	–54	–	–61	–	–115	–	–	–	–	–
Övrigt	–50	–3	118	1	66	–20	–1	84	0	64
Summa	–13	–1	14	2	2	67	–1	–3	0	64

Koncernens uppskjutna skattefordringar avseende förlustavdrag förväntas nyttjas i sin helhet under de närmsta åren.

Skattemässiga underskottsavdrag redovisas som uppskjutna skattefordringar enbart i den mån realisering av hänförlig skatteförmån är sannolik.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder netto redovisas i de fall det finns legal kvittningsrätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder och när de uppskjutna skatterna avser samma skattemyndighet.

Koncernens kreditportföljer i bl.a. Italien och Polen ägs via strukturer vilka, på koncernnivå, orsakar temporära skillnader mellan intäktsredovisning och beskattning som ger upphov till uppskjuten skatt.

Not 14 Resultat per aktie

Antal utestående aktier

	Helår 2025	Helår 2024
Utfärdade aktier 1 januari	87 422 606	89 303 000
Nyemission	–	1 551 997
Återköpta aktier	–	–3 432 391
Antal utestående aktier på balansdagen	87 422 606	87 422 606
Senast betalt, SEK	112,80	90,30
Börsvärde, MSEK	9 861	7 894

Genomsnittligt antal utestående aktier

	Helår 2025	Helår 2024
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning inklusive återköp	87 422 606	87 302 506
Vägt genomsnittligt antal aktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av nyemission	–	36 938
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	87 422 606	87 339 444

Resultat

MSEK	Helår 2025	Helår 2024
Periodens resultat hänförligt till Hoist Finance aktieägare	1 014	879
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	1 014	879

Resultat per aktie

SEK	Helår 2025	Helår 2024
Resultat per aktie före utspädning	11,59	10,07
Resultat per aktie efter utspädning	11,59	10,07

Not 15 Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument¹⁾

MSEK	Koncernen 31 dec 2025					
	Tillgångar/ skulder redovisade till verkligt värde via övrigt total- resultat	Tillgångar/ skulder redovisade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	–	–	–	0	0	0
Belåningsbara stats- skuldsförbindelser	16 158	–	–	–	16 158	16 158
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	5 318	5 318	5 318
Utlåning till allmänheten	–	293	–	–	293	293
Kreditportföljer	–	–	–	31 353	31 353	30 459
Obligationer och andra värdepapper	5 393	–	–	–	5 393	5 393
Saminvesteringar	–	2 003	–	–	2 003	2 003
Derivat	–	225	41 ¹⁾	–	266	266
Övriga finansiella tillgångar	–	–	–	1 083	1 083	1 083
Summa	21 551	2 521	41	37 754	61 867	60 973
Inlåning från allmänheten	–	–	–	42 756	42 756	42 563
Derivat	–	2	244 ¹⁾	–	246	246
Emitterade värdepapper	–	–	–	7 046	7 046	7 232
Efterställda skulder	–	–	–	2 878	2 878	2 957
Övriga finansiella skulder	–	–	–	2 333	2 333	2 333
Summa	–	2	244	55 013	55 259	55 331

1) Derivat redovisade som säkringsinstrument värderas till verkligt värde via resultatet samt via övrigt totalresultat till den grad säkringen är effektiv.

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument¹⁾

MSEK	Koncernen 31 dec 2024					
	Tillgångar/ skulder redovisade till verkligt värde via övrigt total- resultat	Tillgångar/ skulder redovisade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	–	–	–	0	0	0
Belåningsbara stats- skuldsförbindelser	9 837	–	–	–	9 837	9 837
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	4 344	4 344	4 344
Utlåning till allmänheten	–	–	–	0	0	0
Kreditportföljer	–	–	–	29 920	29 920	28 801
Obligationer och andra värdepapper	9 885	–	–	–	9 885	9 885
Saminvesteringar	–	784	–	–	784	784
Derivat	–	35	108 ¹⁾	–	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 ¹⁾	–	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 via resultatet samt via övrigt totalresultat till den grad säkringen är effektiv.

Not 15 Finansiella instrument, forts.

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

MSEK	Moderbolaget 31 dec 2025					
	Tillgångar/ skulder redovisade till verkligt värde via övrigt total- resultat	Tillgångar/ skulder redovisade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	–	–	–	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	16 158	–	–	–	16 158	16 158
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	4 031	4 031	4 031
Utlåning till allmänheten	–	293	–	–	293	293
Kreditportföljer	–	–	–	12 700	12 700	12 027
Kreditportföljer på koncernbolag	–	9	–	7 752	7 761	7 905
Obligationer och andra värdepapper	5 393	–	–	–	5 393	5 393
Saminvesteringar	–	5 489	–	–	5 489	5 489
Derivat	–	225	41 ¹⁾	–	266	266
Övriga finansiella tillgångar	–	–	–	711	711	711
Summa	21 551	6 016	41	25 194	52 802	52 273
Inlåning från allmänheten	–	–	–	42 756	42 756	42 563
Derivat	–	2	244 ¹⁾	–	246	246
Emitterade värdepapper	–	–	–	6 919	6 919	7 125
Efterställda skulder	–	–	–	2 878	2 878	2 957
Övriga finansiella skulder	–	–	–	1 871	1 871	1 871
Summa	–	2	244	54 424	54 670	54 762

1) Derivat redovisade som säkringsinstrument värderas till verkligt värde via resultatet.

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

MSEK	Moderbolaget 31 dec 2024					
	Tillgångar/ skulder redovisade till verkligt värde via övrigt total- resultat	Tillgångar/ skulder redovisade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	–	–	–	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	9 837	–	–	–	9 837	9 837
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	3 597	3 597	3 597
Utlåning till allmänheten	–	–	–	0	0	0
Kreditportföljer	–	–	–	12 637	12 637	12 637
Kreditportföljer på koncernbolag	–	21	–	8 231	8 252	8 303
Obligationer och andra värdepapper	9 885	–	–	–	9 885	9 885
Saminvesteringar	–	2 193	–	–	2 193	2 193
Derivat	–	35	108 ¹⁾	–	143	143
Övriga finansiella tillgångar	–	–	–	659	659	659
Summa	19 722	2 249	108	25 124	47 203	46 464
Inlåning från allmänheten	–	–	–	40 190	40 190	39 556
Derivat	–	5	324 ¹⁾	–	329	329
Emitterade värdepapper	–	–	–	4 675	4 675	4 811
Efterställda skulder	–	–	–	1 934	1 934	1 986
Övriga finansiella skulder	–	–	–	1 817	1 817	1 817
Summa	–	5	324	48 616	48 945	48 499

1) Derivat redovisade som säkringsinstrument värderas till verkligt värde via resultatet.

Not 15 Finansiella instrument, forts.

Värderingar till verkligt värde

MSEK	Koncernen 31 dec 2025				Moderbolaget 31 dec 2025			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	16 158	–	–	16 158	16 158	–	–	16 158
Kreditportföljer	–	–	30 459	30 459	–	–	12 027	12 027
Obligationer och andra värdepapper	5 393	–	2 003	7 396	5 393	–	5 489	10 882
Kreditportföljer på koncernbolag ¹⁾	–	–	–	–	–	–	9	9
Derivat	–	266	–	266	–	266	–	266
Summa tillgångar	21 551	266	32 462	54 279	21 551	266	17 525	39 342
Inlåning från allmänheten	42 563	–	–	42 563	42 563	–	–	42 563
Derivat	–	246	–	246	–	246	–	246
Emitterade värdepapper	–	7 232	–	7 232	–	7 125	–	7 125
Efterställda skulder	–	2 957	–	2 957	–	2 957	–	2 957
Summa skulder	42 563	10 435	–	52 998	42 563	10 328	–	52 891

1) Kreditportföljer på koncernbolag avser juniora obligationer emitterade av värdepapperiseringsbolag inom koncernen värderade till verkligt värde.

MSEK	Koncernen 31 dec 2024				Moderbolaget 31 dec 2024			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	9 837	–	–	9 837	9 837	–	–	9 837
Kreditportföljer	–	–	28 801	28 801	–	–	11 845	11 845
Obligationer och andra värdepapper	9 885	–	784	10 669	9 885	–	2 193	12 078
Kreditportföljer på koncernbolag ¹⁾	–	–	–	–	–	–	21	21
Derivat	–	143	–	143	–	143	–	143
Summa tillgångar	19 722	143	29 585	49 450	19 722	143	14 059	33 924
Inlåning från allmänheten	39 556	–	–	39 556	39 556	–	–	39 556
Derivat	–	329	–	329	–	329	–	329
Emitterade värdepapper	–	5 158	–	5 158	–	4 811	–	4 811
Efterställda skulder	–	1 986	–	1 986	–	1 986	–	1 986
Summa skulder	39 556	7 473	–	47 029	39 556	7 126	–	46 682

1) Kreditportföljer på koncernbolag avser juniora obligationer emitterade av värdepapperiseringsbolag inom koncernen värderade till verkligt värde.

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 observerbara 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. Verkligt värde av kreditportföljer beräknas genom att framtida förväntade kassaflöden diskonteras med genomsnitts-effektivräntan för de senaste 24 månadernas köpta kreditportföljer i varje jurisdiktion. Verkligt värde av värdepapper i strukturerade bolag beräknas genom att framtida förväntade kassaflöden diskonteras med marknadsräntan.

Not 15 Finansiella instrument, forts.

För kreditportföljer beskrivs värderingsteknik, väsentliga indata samt värderingens känslighet för förändringar i väsentliga indata i redovisningsprinciperna.	Belåningsbara statsskuldsförbindelser och Obligationer och andra räntepapper är värderade utifrån handlade kurser.	värde som ett aritmetiskt medelvärde av marknadspriserna. Då inga observerbara marknadspriser funnits för junior obligation har det verkliga värdet beräknats utifrån en avkastningsvärdeansats.
Derivat som används för säkring, se not 16 "Derivatinstrument", har modellvärderats med indata i form av handlade kurser för ränta och valuta.	Verkligt värde på skulder i form av emitterade obligationer och andra efterställda skulder har fastställts med avseende på observerbara marknadspriser från externa marknadsaktörer/marknadsplatser. I de fall det finns fler än ett marknadspris fastställs verkligt	Redovisat värde för kundfordringar och leverantörsskulder antas vara approximationer av verkligt värde. Verkligt värde på kortfristiga lån motsvarar deras redovisade värde, eftersom effekten av diskontering inte är betydande.

Innehav i nivå 3 som består av obligationer och andra värdepapper innehåller notes som är värderade till verkligt värde. Innehav av notes värderas med värderingsmodell som bygger på icke observerbara indata.

	Koncernen 31 dec 2025	Moderbolaget 31 dec 2025
Ingående balans	784	2 193
Årets investeringar	1 306	3 464
Avyttringar	–	–29
Omvärdering	34	69
Varav orealiserade värdeförändringar	27	–44
Omräkningsdifferenser och övrigt	–121	–208
Utgående balans	2 003	5 489

En förändring i icke observerbara indata bedöms ej föranleda betydande högre eller lägre värdering av innehaven i nivå 3 varför någon känslighetsanalys ej lämnas.

	Koncernen 31 dec 2024	Moderbolaget 31 dec 2024
Ingående balans	–	–
Årets investeringar	629	2 031
Avyttringar	–	–
Omvärdering	21	28
Varav orealiserade värdeförändringar	0	7
Omräkningsdifferenser och övrigt	134	134
Utgående balans	784	2 193

Not 16 Derivatinstrument

Derivatinstrument för handelsändamål

	Koncernen 31 dec 2025					
	Nominellt belopp/löptid					
MSEK	Upp till 1 år	1-5 år	>5 år	Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	17 492	–	–	17 492	225	–2
Summa	17 492	–	–	17 492	225	–2

MSEK	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
Valutafördelning av marknadsvärde		
SEK	–	–
EUR	188	–2
GBP	36	0
PLN	1	–
RON	0	–
Summa	225	–2

Derivatinstrument för säkringsredovisning

MSEK	Koncernen 31 dec 2025					
	Nominellt belopp/löptid			Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	Upp till 1 år	1-5 år	>5 år			
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	495	2 887	4 184	7 565	9	-178
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	7 809	-	-	7 809	19	-52
Summa	8304	2 887	4 184	15 375	28	-230

Koncernen 31 dec 2025						
MSEK	Genomsnittlig kurs			Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	Upp till 1 år	1-5 år	> 5 år			
Valutafördelning av marknadsvärde						
SEK/EUR	10,98				–	–47
SEK/GBP	12,52				–	–0
SEK/PLN	2,56				19	–4
Summa					19	–52

Koncernen säkrar löpande sina tillgångar i utländsk valuta. Per den 31 december 2025 hade koncernen exponeringar mot EUR, GBP, PLN samt RON varav EUR, GBP och PLN-exponeringar säkras med hjälp av valutaterminer. Alla utestående derivat värderas till verkligt värde. Vinster respektive förluster på derivatinstrument redovisas vid varje bokslut i resultaträkningen och vinster respektive förluster på derivatinstrument för säkringsredovisning redovisas vid varje bokslut i övrigt totalresultat.

Moderbolaget Hoist Finance AB (publ) tillämpar säkringsredo-visning av verkligt värde på aktier i dotterbolag samt andelar i joint ventures. Vinster respektive förluster på derivatinstrument för säkringsredovisning i moderbolaget redovisas vid varje bokslut inom aktier i dotterbolag samt andelar i joint ventures.

Ytterligare information kring koncernens och moderbolagets hantering av säkringsredovisning finns i Redovisningsprinciperna avsnitt 7 och 14.2 ”Säkringsredovisning”.

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Not 16 Derivatinstrument, forts.

Derivatinstrument för handelsändamål

Koncernen 31 dec 2024						
	Nominellt belopp/löptid					
MSEK	Upp till 1 år	1-5 år	>5 år	Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	7 359	–	–	7 359	35	–5
Summa	7 359	–	–	7 359	35	–5
MSEK					Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
Valutafördelning av marknadsvärde						
SEK					–	–
EUR					24	–2
GBP					–	–3
PLN					11	–
RON					–	–
Summa					35	–5

Derivatinstrument för säkringsredovisning

Koncernen 31 dec 2024						
	Nominellt belopp/löptid					
MSEK	Upp till 1 år	1-5 år	>5 år	Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	0	3 545	4 889	8 434	97	-213
Valutarelaterade kontrakt						
Terminer	7 569	-	-	7 569	6	-106
Summa	7 569	3 545	4 889	16 003	103	-319
Koncernen 31 dec 2024						
	Genomsnittlig kurs					
MSEK	Upp till 1 år	1-5 år	>5 år	Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
Valutafördelning av marknadsvärde						
SEK/EUR	11,55				6	-47
SEK/GBP	13,79				0	0
SEK/PLN	2,64				0	-58
Summa					6	-106

Not 16 Derivatinstrument, forts.

Säkringsinstrument och effektivitet i säkring 2025

MSEK	Koncernen							
	Redovisat värde			Rad i balansräkningen där säkringsinstrument inkluderas	Förändringar i verkligt värde som använts för att värdera säkringsineffektivitet	Värdeförändring avseende säkringsinstrumenten som redovisas i övrigt totalresultat	Ineffektivitet redovisad i resultaträkningen	Rad i resultaträkningen som redovisar säkringsineffektivitet
	Nominellt belopp	Tillgångar	Skulder					
Valutarelaterade kontrakt								
PLN– Derivat, positiva värden	1 290	–	–	Övriga tillgångar	–	–	–	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Summa	1 290		–		–	–	–	
EUR –Derivat, negativa värden	2 913	–	–47	Övriga skulder	183	183	–	Nettoresultat av finansiella transaktioner
GBP – Derivat, negativa värden	4	–	0	Övriga skulder	–36	–36	–	Nettoresultat av finansiella transaktioner
PLN – Derivat, negativa värden	3 602	19	–4	Övriga skulder	115	115	–	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Summa	6 519	19	–52		262	262	–	
Ränterelaterade kontrakt								
Swappar, positiva värden	1 481	22	–	Övriga tillgångar	9	–	–	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Summa	1 481	22	–		9	–	–	
Swappar, negativa värden	6 085	–	–192	Övriga skulder	–178	–	–	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Summa	6 085	–	–192		–178	–	–	

Säkringsinstrument och effektivitet i säkring 2024

MSEK	Koncernen							
	Redovisat värde			Rad i balansräkningen där säkringsinstrument inkluderas	Förändringar i verkligt värde som använts för att värdera säkringsineffektivitet	Värdeförändring avseende säkringsinstrumenten som redovisas i övrigt totalresultat	Ineffektivitet redovisad i resultaträkningen	Rad i resultaträkningen som redovisar säkringsineffektivitet
	Nominellt belopp	Tillgångar	Skulder					
Valutarelaterade kontrakt								
EUR – Derivat, positiva värden	2 586	6	–	Övriga tillgångar	0	0	–	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Summa	2 568	6	–		0	0	–	
EUR –Derivat, negativa värden	1 549	–	–47	Övriga skulder	–84	–84	–	Nettoresultat av finansiella transaktioner
GBP – Derivat, negativa värden	30	–	0	Övriga skulder	16	16	–	Nettoresultat av finansiella transaktioner
PLN – Derivat, negativa värden	3 403	0	–59	Övriga skulder	–298	–298	–	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Summa	4 982	0	–106		–366	–366	–	
Ränterelaterade kontrakt								
Swappar, positiva värden	3 026	102	–	Övriga tillgångar	97	–	0	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Summa	3 026	102	–		97	–	0	
Swappar, negativa värden	5 408	–	–218	Övriga skulder	–213	–	–	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Summa	5 408	–	–218		–213	–	–	

Not 16 Derivatinstrument, forts.

Säkrade poster 2025

Koncernen			
MSEK	Förändringar i värde som använts för att beräkna ineffektivitet för perioden	Säkringsreserv	Belopp som kvarstår i säkringsreserven från säkringsförhållanden där säkringsredovisning inte längre tillämpas
Säkring av valutarisk i nettoinvestering i utlandsverksamhet			
EUR	-183	-50	-
GBP	30	-23	5
PLN	-115	-1 385	-
Summa	-268	-1 459	5

Koncernen			
MSEK	Redovisat värde	Ackumulerat justeringsbelopp av verkligt värdesäkring på den säkrade post	Balanspost i vilken den säkrade posten ingår
Portföljsäkring av ränterisk i NPL-portföljer			Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring
GBP	621	17	2
PLN	1 818	155	76
EUR	4 273	49	67
SEK	750	34	25
Summa	7 462	255	170

Moderbolaget			
MSEK	Tillgångar	Skulder	Balanspost i vilken den säkrade posten ingår
Säkring av verkligt värde			
EUR	240	8	Andelar i dotterbolag och andelar i joint ventures
PLN	2 149	185	Andelar i dotterbolag och andelar i joint ventures
Summa	2 389	192	-266

Säkrade poster 2024

Koncernen			
MSEK	Förändringar i värde som använts för att beräkna ineffektivitet för perioden	Säkringsreserv	Belopp som kvarstår i säkringsreserven från säkringsförhållanden där säkringsredovisning inte längre tillämpas
Säkring av valutarisk i nettoinvestering i utlandsverksamhet			
EUR	81	-233	-
GBP	-16	13	-
PLN	298	-1 501	-
Summa	363	-1 721	-

Koncernen			
MSEK	Redovisat värde	Ackumulerat justeringsbelopp av verkligt värdesäkring på den säkrade post	Balanspost i vilken den säkrade posten ingår
Portföljsäkring av ränterisk i NPL-portföljer			Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring
GBP	692	6	-10
PLN	2 397	48	-53
EUR	4 595	132	151
SEK	750	38	29
Summa	8 434	224	116

Moderbolaget			
MSEK	Tillgångar	Skulder	Balanspost i vilken den säkrade posten ingår
Säkring av verkligt värde			
PLN	2 075	-74	Andelar i dotterbolag och andelar i joint ventures
Summa	2 075	-74	-447

Not 17 Löptidsinformation

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning

Koncernen 31 dec 2025								
MSEK	Betalbara på anfordran	<3 månader	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	–	6 178	2 950	7 030	–	–	16 158	7 030
Utlåning till kreditinstitut								
svenska banker	1 435	–	–	–	–	–	1 435	–
utländska banker	3 723	0	–	–	–	–	3 723	–
Utlåning till allmänheten	–	–	–	–	293	–	293	–
Icke-kreditförsämrade portföljer	–	126	271	882	365	–	1 644	1 247
Obligationer och andra värdepapper	–	647	414	4 332	0	–	5 393	4 333
Summa tillgångar till fast löptid/kontraktuella förfall	5 158	6 951	3 635	12 244	658	–	28 646	12 610
Kreditförsämradeportföljer ¹⁾	–	2 423	7 206	26 578	16 423	–	52 630	43 000
Summa tillgångar utan fast löptid/förväntade förfall	–	2 423	7 206	26 578	16 423	–	52 630	43 000
Skulder								
Inlåning från allmänheten ²⁾								
hushåll	23	13 090	11 925	17 717	–	–	42 755	17 717
företag	1	–	–	–	–	–	1	–
Summa inlåning från allmänheten	24	13 090	11 925	17 717	–	–	42 756	17 717
Leasingskulder	–	–	24	47	6	–	77	52
Emitterade värdepapper ³⁾	–	207	1 000	6 623	–	–	7 830	6 623
Efterställda skulder	–	25	135	2 929	401	–	3 490	3 330
Summa skulder till fast löptid/ kontraktuella förfall	24	13 322	13 084	27 316	407	–	54 153	27 722

1) Löptidsinformation av kreditportföljer baseras på prognos för framtida kassaflöden på kreditförsämrade portföljer på 180 månader. För mer information kring koncernens hantering av kreditrisk, se not 34 "Riskhantering".

2) Inlåning är i svenska kronor, polska zloty, euro samt brittiskt pund och har kortare bindningstid än 3 månader. Dock utgår en avgift vid förtida uttag av bundet sparande.

3) Nominellt värde på seniora skulder med förfall 2026 uppgår till 885 MSEK, seniora skulder med förfall 2027 uppgår till 1 500 MSEK per 31 december 2025. Se not 30 "Upplåning" för ytterligare information.

För ytterligare information kring koncernens hantering av likviditetsrisk, se not 34 "Riskhantering".

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Not

17

Löptidsinformation, forts.

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning

	Koncernen 31 dec 2024							Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
MSEK	Betalbara på anfordran	<3 månader	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Utan fast förfall	Summa	
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	–	5 001	1 104	3 433	300	–	9 838	3 433
Utlåning till kreditinstitut								
<i>svenska banker</i>	1 759	–	–	–	–	–	1 759	–
<i>utländska banker</i>	2 583	2	–	–	–	–	2 585	–
Icke-kreditförsämrade portföljer	–	54	68	453	471	–	1 046	924
Obligationer och andra värdepapper	–	26	0	9 859	784	–	10 669	9 859
Summa tillgångar till fast löptid/kontraktuella förfall	4 342	5 083	1 172	13 745	1 555	–	25 897	14 216
Kreditförsämrade portföljer ¹⁾	–	2 274	6 563	26 768	12 634	–	48 239	39 402
Summa tillgångar utan fast löptid/förväntade förfall	–	2 274	6 563	26 768	12 634	–	48 239	39 402
Skulder								
Inlåning från allmänheten ²⁾								
<i>hushåll</i>	9 176	3 004	17 035	10 974	–	–	40 189	10 974
<i>företag</i>	1	–	–	–	–	–	1	–
Summa inlåning från allmänheten	9 177	3 004	17 035	10 974	–	–	40 190	10 974
Leasingskulder	–	0	41	55	7	–	103	62
Emitterade värdepapper ³⁾	–	481	311	4 954	0	–	5 746	4 954
Efterställda skulder	–	16	106	1 942	424	–	2 488	2 365
Summa skulder till fast löptid/ kontraktuella förfall	9 177	3 501	17 493	17 925	431	–	48 527	18 355

1) Löptidsinformation av kreditportföljer baseras på prognos för framtida kassaflöden på kreditförsämrade portföljer på 180 månader. För mer information kring koncernens hantering av kreditrisk, se not 34 ”Riskhantering”.

2) Inlåning är i svenska kronor, euro samt brittiskt pund och är betalbar vid anfordran. Dock utgår en avgift vid förtida uttag av bundet sparande.

3) Nominellt värde på seniora skulder med förfall 2025 uppgår till 279 MSEK, seniora skulder med förfall 2026 uppgår till 1 350 MSEK per 31 december 2024. Se not 30 ”Upplåning” för ytterligare information.

För ytterligare information kring koncernens hantering av likviditetsrisk, se not 34 ”Riskhantering”.

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Not 17 Löptidsinformation, forts.

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning

Moderbolaget 31 dec 2025								
MSEK	Betalbara på anfordran	<3 månader	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	–	6 178	2 950	7 030	–	–	16 158	7 030
Utlåning till kreditinstitut								
svenska banker	1 435	–	–	–	–	–	1 435	–
utländska banker	2 596	0	–	–	–	–	2 596	–
Utlåning till allmänheten	–	–	–	–	293	–	293	–
Icke-kreditförsämrade portföljer	–	104	234	666	162	–	1 166	828
Kreditportföljer på koncernbolag	–	388	363	7 152	–	–	7 902	7 235
Obligationer och andra värdepapper	–	647	414	4 332	5 489	–	10 882	4 333
Summa tillgångar till fast löptid/kontraktuella förfall	4 031	7 317	3 961	19 180	5 944	–	40 433	19 426
Kreditförsämrade portföljer ¹⁾	–	1 022	2 901	10 462	4 815		19 200	15 277
Summa tillgångar utan fast löptid/förväntade förfall	–	1 022	2 901	10 462	4 815	–	19 200	15 277
Skulder								
Inlåning från allmänheten ²⁾								
hushåll	23	13 090	11 925	17 717	–	–	42 755	17 717
företag	1	–	–	–	–	–	1	–
Summa inlåning från allmänheten	24	13 090	11 925	17 717	–	–	42 756	17 717
Emitterade värdepapper ³⁾	–	203	988	6 486	–	–	7 677	6 486
Efterställda skulder	–	25	135	2 929	401	–	3 490	3 330
Summa skulder till fast löptid/ kontraktuella förfall	24	13 318	13 048	27 132	401	–	53 923	27 533

1) Löptidsinformation av kreditportföljer baseras på prognos för framtida kassaflöden på kreditförsämrade portföljer på 180 månader. För mer information kring koncernens hantering av kreditrisk, se not 34 "Riskhantering".

2) Inlåning är i svenska kronor, polska zloty, euro samt brittiskt pund och har kortare bindningstid än 3 månader. Dock utgår en avgift vid förtida uttag av bundet sparande.

3) Nominellt värde på seniora skulder med förfall 2026 uppgår till 885 MSEK, seniora skulder med förfall 2027 uppgår till 1 500 MSEK per 31 december 2025. Se not 30 "Upplåning" för ytterligare information.

För ytterligare information kring koncernens hantering av likviditetsrisk, se not 34 "Riskhantering".

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Not 17 Löptidsinformation, forts.

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning

Moderbolaget 31 dec 2024								
MSEK	Betalbara på anfordran	<3 månader	3–12 månader	1-5 år	>5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	–	5 001	1 104	3 433	300	–	9 838	3 433
Utlåning till kreditinstitut								
svenska banker	1 759	–	–	–	–	–	1 759	–
utländska banker	1 838	0	–	–	–	–	1 838	–
Icke-kreditförsämrade portföljer	–	30	28	209	200	0	467	409
Fordringar på koncernbolag	–	254	330	5 172	0	4 287	10 043	9 459
Obligationer och andra värdepapper	–	26	0	9 859	2 193	0	12 078	9 860
Summa tillgångar till fast löptid/kontraktuella förfall	3 597	5 311	1 462	18 673	2 693	4 287	36 022	23 161
Kreditförsämrade portfölje ¹⁾	–	1 080	2 982	10 882	5 885	–	20 829	16 767
Summa tillgångar utan fast löptid/förväntade förfall	–	1 080	2 982	10 882	5 885	4 287	25 117	16 767
Skulder								
Inlåning från allmänheten ²⁾								
hushåll	9 176	3 004	17 035	10 974	–	–	40 189	10 974
företag	1	–	–	–	–	–	1	–
Summa inlåning från allmänheten	9 177	3 004	17 035	10 974	–	–	40 190	10 974
Leasingskulder	0	41	–	–	–	–	41	0
Emitterade värdepapper ³⁾	–	352	194	4 773	0	0	5 319	4 773
Efterställda skulder	–	16	106	1 942	424	0	2 488	2 365
Summa skulder till fast löptid/ kontraktuella förfall	9 177	3 413	17 335	17 689	424	–	48 038	18 112

1) Löptidsinformation av kreditportföljer baseras på prognos för framtida kassaflöden på kreditförsämrade portföljer på 180 månader. För mer information kring koncernens hantering av kreditrisk, se not 34 "Riskhantering".

2) Inlåning är i svenska kronor, euro samt brittiskt pund och är betalbar vid anfordran. Dock utgår en avgift vid förtida uttag av bundet sparande.

3) Nominellt värde på seniora skulder med förfall 2025 uppgår till 279 MSEK, seniora skulder med förfall 2026 uppgår till 1 350 MSEK per 31 december 2024. Se not 30 "Upplåning" för ytterligare information.

För ytterligare information kring koncernens hantering av likviditetsrisk, se not 34 "Riskhantering".

- Räkenskaper
- Koncernens räkningar
- Moderbolagets räkningar
- Noter
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsrapporter
- Femårsöversikt
- Definitioner
- Aktieägarinformation

Not 18 Kreditportföljer

Koncernen

Kreditförsämrade portföljer

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Ingående balans 1 jan	29 246	23 564
Förvärv	7 622	10 143
Ränteintäkter	4 795	4 444
Återbetalda belopp	-9 909	-9 359
Nedskrivningsvinster/-förluster	502	529
varav realiserad återbetalning gentemot förväntan	955	1 144
varav portföljomvärderingar	-453	-615
Avyttringar	-324	-1 031
Omräkningsdifferenser	-1 723	956
Utgående balans	30 209	29 246

Icke-kreditförsämrade portföljer

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Ingående balans 1 jan	674	724
Förvärv	756	-
Ränteintäkter	101	79
Amorteringar och ränteinbetalningar	-318	-170
Förändring i kreditförlustreserv	-6	0
Bortskrivningar	0	-3
Omräkningsdifferenser	-63	44
Utgående balans	1 144	674
Total utgående balans	31 353	29 920

För mer information avseende kreditportföljer, se Redovisningsprinciper avsnitt 9 "Intäkter och kostnader" och not 34 "Riskhantering".

Portföljöversikt

Portföljerna består av ett stort antal fordringar på låntagare, vilka har olika karaktäristika, såsom betalare, delbetalare och icke-betalare. Det finns dock en rörlighet inom låntagarkategorierna där en icke-betalare kan bli en betalare och omvänt. Koncernen delar in sina portföljer i olika kategorier, så som utifrån land, ålder, tillgångsslag och tidpunkten för initial värdering och potentiella efterföljande omvärderingar, vilket säkerställer den mest uppdaterade portföljsammanställningen.

Återbetalningsprognos

Koncernen värderar portföljer genom att uppskatta framtida kassaflöden för de kommande 15 åren. Kassaflödesprognoserna övervakas löpande under året och uppdateras vid behov i omvärderingstillfällen utifrån bland annat uppnådda resultat och överenskommelser med gäldenärer. Utifrån de uppdaterade prognoserna beräknas ett nytt redovisat värde för kreditportföljerna som baseras på de principer som anges av effektivränte-metoden.

Omvärderingar

Koncernen utvärderar löpande faktisk återbetalning i relation till den prognos som legat till grund för portföljvärderingen. Avvikelser kan i vissa fall leda till en justering av framtida prognoser, speciellt om inte operationella insatser har, eller tros kunna ha, avsedd effekt, eller i tider av konjunkturedgång, såsom covid-19-pandemi.

Prognosrevideringar hanteras av den interna omvärderingskommittén som rapporterar till styrelsens investeringskommitté. Beslut fattas behörigen av omvärderingskommittén i enlighet med instruktion utfärdad av investeringskommittén inom ramen för den omvärderingspolicy som utfärdats av styrelsen. Prognosjusteringar och resultateffekter särredovisas både internt och externt. Värderingen av portföljer granskas oberoende av koncernens riskkontrollfunktion

Odiskonterade kreditförlustreserver

Den odiskonterade kreditförlustreserven vid första redovisningstillfället för kreditförsämrade portföljer som förvärvats i koncernen under januari till december uppgick per den 31 december 2025 till 46 840MSEK (68 753), varav 6 067 MSEK (33 362) är hänförligt till förvärv i moderbolaget.

Räkenskaper

 Koncernens räkningar

 Moderbolagets räkningar

 Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

Not 18 Kreditportföljer, forts.

Moderbolaget

Kreditförsämrade portföljer

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Ingående balans 1 jan	12 488	10 120
Förvärv	2 779	5 143
Räntetäkter	2 031	1 900
Återbetalda belopp	-3 974	-4 112
Nedskrivningsvinster/-förluster	-306	-20
varav realiserad återbetalning gentemot förväntan	90	334
varav portföljovärderingar	-396	-353
Avyttringar	-230	-1 109
Omräkningsdifferenser	-810	566
Utgående balans	11 978	12 488

Icke-kreditförsämrade portföljer

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Ingående balans 1 jan	149	363
Förvärv	756	-
Räntetäkter	50	25
Amorteringar och räntebetalningar	-198	-50
Förändring i kreditförlustreserv	-6	3
Bortskrivningar	0	-1
Omräkningsdifferenser	-29	-191
Utgående balans	722	149
Total utgående balans	12 700	12 637

Not 18 Kreditportföljer, forts.

Hoist ERC																
MSEK	År 1	År 2	År 3	År 4	År 5	År 6	År 7	År 8	År 9	År 10	År 11	År 12	År 13	År 14	År 15	Totalt
Brutto ERC 180 månader	9 629	8 556	7 321	6 005	4 969	3 681	2 821	2 213	1 831	1 496	1 252	1 071	888	644	525	52 630
Amortering	4 964	4 667	4 169	3 508	2 742	2 154	1 614	1 247	1 055	882	779	725	662	521	483	30 172
Ränteintäkter	4 665	3 889	3 151	2 497	1 954	1 526	1 207	966	776	614	474	346	226	124	42	22 458

Känslighetsanalys

Performance, MSEK	2025	2024
90%	-895	-822
92%	-716	-657
94%	-537	-493
96%	-358	-329
98%	-179	-164
100%	0	0
102%	179	164
104%	358	329
106%	537	493
108%	716	657
110%	895	822

Brutto ERC 180 månader

“Estimated Remaining Collections” är bolagets uppskattning av bruttobelopp som kan återbetalas på de kreditportföljer bolaget för när varande äger. För ytterligare information, se “Definitioner”.

Känslighetsanalys

Vid en återbetalning som följer prognosen förblir återbetalningsdifferenserna opåverkade, vilket resulterar i en intakt 100-procentig resultatlinje. Vid avvikelser från prognosen, i form av högre eller lägre återbetalningar, genereras motsvarande positiva eller negativa förändringar i återbetalningsdifferenserna, vilket får en direkt påverkan på koncernens resultat.

Geografisk fördelning av kreditportföljer

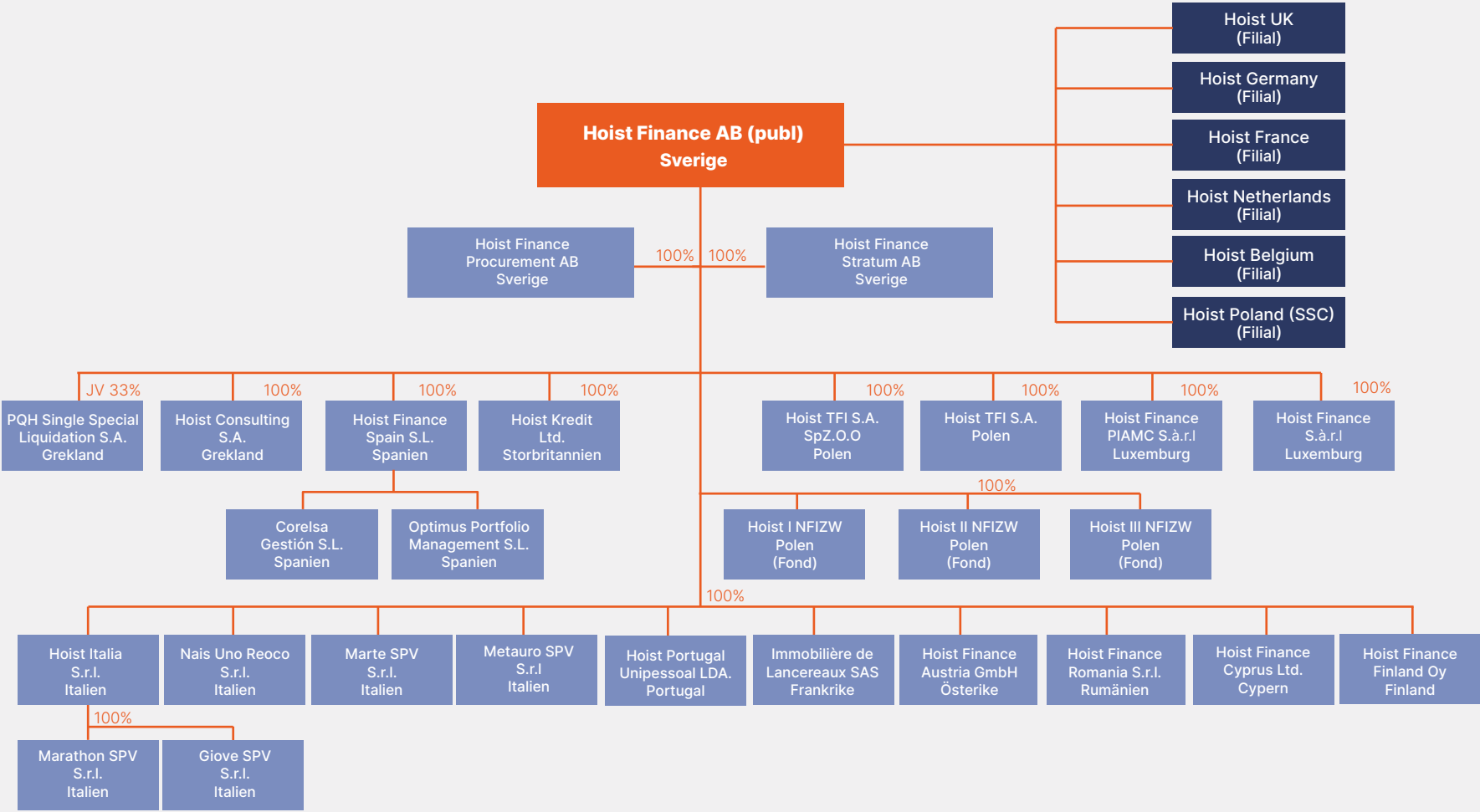
MSEK	2025	2024
Italien	5 412	5 657
Tyskland	5 040	4 580
Polen	5 001	4 820
Frankrike	3 477	3 378
Grekland	2 823	2 571
Spanien	4 894	4 897
Sverige	1 195	1 186
Övriga länder ¹⁾	3 511	2 831
	31 353	29 920

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

Not 19 Konsoliderade bolag

Legal struktur

Hoist Finance koncernen med dess viktigaste dotterbolag och filialer per 31 december 2025



Not 19 Konsoliderade bolag, forts.

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

Procentuell ägarandel motsvarar procentuell andel röster. Samtliga aktier är onoterade. Däribland inget kreditinstitut. Uppgift om koncernbolagens antal andelar tillhandahålls på begäran.

MSEK	Dotterbolag			Redovisat värde 31 dec 2025
	Org. nr	Säte	Ägarandel %	
Svenska				
Hoist Finance Procurement AB	5593337909	Stockholm	100	70
Hoist Finance Stratum AB ³⁾	5595351155	Stockholm	100	3
H1125 Invest AB ³⁾	5594785965	Stockholm	100	18
Utländska				
Corelesa Gestión S.L.	B13822242	Madrid	100	–
Giove SPV S.r.l	05089700263	Conegliano	100	–
HF Cyprus Properties I Ltd ¹⁾	HE 424747	Nicosia	100	–
HF Cyprus Properties II Ltd ¹⁾	HE 424829	Nicosia	100	–
Hofin Portugal, Unipessoal LDA.	518101347	Lissabon	100	0
Hoist Consulting S.A	171848001000	Aten	100	41
Hoist Cyprus Properties Ltd ¹⁾	HE 423727	Nicosia	100	–
Hoist Finance Austria GmbH	FN544345h	Wien	100	0
Hoist Finance Craiova S.R.L ¹⁾	46632099	Bukarest	100	–
Hoist Finance Cyprus Ltd.	HE 338570	Nicosia	100	149
Hoist Finance Finland Oy ³⁾	3562459-3	Tampere	100	–
Hoist Finance PIAMC S.à r.l. ³⁾	B299286	Luxemburg	100	0
Hoist Finance Romania S.r.l	41830400	Bukarest	100	9
Hoist Finance S.à r.l. ³⁾	B295693	Luxemburg	100	0
Hoist Finance Spain S.L.	B87547659	Madrid	100	2 588
Hoist Hellas S.L.D.S.A ⁴⁾	137777901000	Aten	100	11
HOIST I NFIZW ²⁾	RFI702	Warszawa	100	3 450
Hoist II NFIZW ²⁾	RFI1617	Warszawa	100	1 201
Hoist III NFIZW ²⁾	RFI707	Warszawa	100	93
Hoist Italia S.r.l.	12898671008	Rom	100	22
Hoist Kredit Ltd.	7646691	Manchester	100	0
Hoist Polska SpZ.O.O	536257	Wroclaw	100	147

MSEK	Dotterbolag			Redovisat värde 31 dec 2025
	Org. nr	Säte	Ägarandel %	
Hoist TFI S.A	937877	Wroclaw	100	80
Immobilière de Lancereaux SAS	841 757 792	Paris	100	3
Marathon SPV S.r.l	5048650260	Conegliano	100	–
Marte SPV S.r.l.	4634710265	Conegliano	100	–
Metauro SPV S.r.l ³⁾	16405681004	Rom	100	0
Nais Uno Reoco S.r.l.	14564684007	Rom	100	3
Optimus Portfolio Management S.L.	B86959285	Madrid	100	–

- 1) Bolaget likviderat under året
2) Polsk Secfond
3) Tillkommande bolag under året
4) Bolaget under likvidation

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	10 979	6 386
Förvärvade andelar	22	4 575
Kapitaltillskott	195	18
Utgående balans	11 196	10 979
Ackumulerade upp-/nedskrivningar		
Ingående balans	–3 227	161
Nedskrivningar	–6	–2 941
Säkring av verkligt värde ¹⁾	–266	447
Utgående balans	–3 499	–3 227
Utgående balans	7 697	7 752

1) För ytterligare information se Redovisningsprinciper avsnitt 14.2 "Säkringsredovisning" och not 16 "Derivatinstrument".

- Räkenskaper
- Koncernens räkningar
- Moderbolagets räkningar
- Noter
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsrapporter
- Femårsöversikt
- Definitioner
- Aktieägarinformation

Not 19 Konsoliderade bolag, forts.

Utöver dotterbolag konsolideras även nedanstående strukturerade bolag och investeringsenheter där Hoist Finance inte innehar någon rösträtt men bedöms ha bestämmande inflytande. Samma konsolideringskrav gäller för dessa företag, men då aktiernas rösträtt inte är det som avgör om bestämmande inflytande föreligger, används andra faktorer för att avgöra detta.

För mer information, se Redovisningsprinciper avsnitt 5 " Konsolidering av strukturerade företag och investeringsenheter".

Under 2025 bildades ytterligare två investeringsenheter i det portugisiska bolaget Orthonave STC, S.A. Hoist Finance konsoliderar därmed tre stycken investeringsenheter i Orthonave STC, S.A., varav det återfinns ett minoritetsintresse om 5 procent i en av enheterna.

MSEK	Säte	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar, redovisat värde			
HF Colletions DAC	Dublin	1 068	1 298
Compartment Orthonave STC, S.A.	Lissabon	665	111

Not 20 Andelar i icke konsoliderade strukturerade företag

Upplysningar lämnas för strukturerade företag där Hoist Finance har andelar men saknar bestämmande inflytande.

Hoist Finance har under 2025 investerat i strukturerade företag där Hoist Finance äger värdepapper tillsammans med tredje part och där det strukturerade företaget i sin tur innehar kreditportföljer. Dessa värdepapper redovisas till verkligt värde via resultatet och ingår i raden "Räntebärande värdepapper, saminvesteringar". Ränteintäkter från dessa värdepapper redovisas under raden "ränteintäkter räntebärande värdepapper till verkligt värde". Dessa investeringar benämns som saminvesteringar i löptext och presenteras tillsammans med kreditportföljer som Hoist Finance investeringsportfölj.

Löptid för dessa instrument saknas och förlustexponeringen är det redovisade värdet av tillgångarna. Hoist Finance bär samma risk som övrig andelsägare men har andelsmässigt en mindre exponering.

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar, redovisat värde		
Räntebärande värdepapper	2 003	784

Not 21 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	Koncernen 31 dec 2025					Moderbolaget 31 dec 2025				
	Goodwill	Internt utvecklade tillgångar	Licenser och mjukvara	Pågående projekt	Summa	Goodwill	Internt utvecklade tillgångar	Licenser och mjukvara	Pågående projekt	Summa
Ingående balans	173	13	554	26	766	0	14	431	24	469
Årets investeringar	0	–	10	2	12	–	–	1	1	2
Avyttringar och utrangeringar	–1	–	–1	–5	–7	–	–	–1	–3	–4
Valutakursdifferenser	–12	1	–10	0	–21	–	–	–4	0	–4
Anskaffningsvärde	160	14	553	23	750	–	14	427	22	463
Ingående balans	–9	–13	–509	–21	–552	–	–13	–402	–21	–436
Årets avskrivningar	–	–	–21	–	–21	–	–1	–17	–	–18
Valutakursdifferenser	4	–1	10	0	13	–	–	4	–	4
Akkumulerade avskrivningar	–5	–14	–520	–21	–560	–	–14	–415	–21	–450
Redovisat värde	155	0	33	2	190	–	–	12	1	13

MSEK	Koncernen 31 dec 2024					Moderbolaget 31 dec 2024				
	Goodwill	Internt utvecklade tillgångar	Licenser och mjukvara	Pågående projekt	Summa	Goodwill	Internt utvecklade tillgångar	Licenser och mjukvara	Pågående projekt	Summa
Ingående balans	170	14	542	27	753	0	14	435	24	473
Årets investeringar	–	–	14	2	16	–	–	1	1	2
Avyttringar och utrangeringar	–7	–	–8	–2	–17	–	–	–8	–1	–9
Valutakursdifferenser	10	–	7	0	17	–	–	3	0	3
Anskaffningsvärde	173	14	555	27	769	0	14	431	24	469
Ingående balans	–6	–13	–470	–20	–509	0	–13	–369	–20	–402
Årets avskrivningar	–	–	–27	–1	–28	–	–1	–23	–	–24
Avyttringar och utrangeringar	–	–	–7	–	–7	–	–	–7	–1	–8
Valutakursdifferenser	–2	–	–7	–	–9	–	–	–3	–	–3
Akkumulerade avskrivningar	–8	–13	–511	–21	–553	0	–14	–402	–21	–437
Redovisat värde	165	1	44	6	216	0	0	29	3	32

- Räkenskaper
- Koncernens räkningar
- Moderbolagets räkningar
- Noter
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsrapporter
- Femårsöversikt
- Definitioner
- Aktieägarinformation

Not 21 Immateriella anläggningstillgångar, forts.

Prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill

Koncernens goodwill om 157 MSEK (165) har identifierats tillhöra de kassagenererande enheterna Polen, 146 MSEK (154) och Spanien, 11 MSEK (11). Samtliga goodwillposter nedskrivningsprövades i samband med årsbokslutet.

Koncernens nedskrivningsprövning görs enligt följande. Prog-noserna för kassaflöden baseras på en bedömning av framtida återbetalningar, portföljköp samt kostnads- och intäktsutveckling. Prognosperioden för återbetalning på förvärvade kreditportföljer är 15 år. Återbetalningskostnader beräknas i relation till återbetalning på portföljer och övriga intäkter och kostnader baseras på fast-ställda affärsplaner för de första tre åren. Investeringarna bedöms vara av långsiktig karaktär varför det för perioden bortom prognos-perioden antas att intäkter, kostnader och investeringar kommer att öka med 2 procent i evig tid

Den effektiva skattesats som tillämpas vid nedskrivningspröv-ningen är den lokala skattesatsen i respektive land. Diskonterings-räntan är den viktade genomsnittliga kapitalkostnaden för respek-tive land. Diskonteringsräntan för 2025 är inom intervallet 4,43–6,10 procent efter skatt.

Vid årets nedskrivningsprövning i koncernen har nyttjandevärdet bedömts överstiga det redovisade värdet för samtliga kassagene-rerande enheter. Det föreligger därmed inget nedskrivningsbehov.

Not 22 Materiella anläggningstillgångar

MSEK	Koncernen 31 dec 2025			Moderbolaget 31 dec 2025	
	Byggnader och mark	Inventarier	Summa	Inventarier	Summa
Ingående balans	270	288	558	164	164
Årets investeringar	23	26	49	15	15
Avyttringar och utrangeringar	–2	–2	–4	–	–
Valutakursdifferenser	–8	–16	–24	–8	–8
Anskaffningsvärde	283	296	579	171	171

MSEK	Koncernen 31 dec 2025			Moderbolaget 31 dec 2025	
	Byggnader och mark	Inventarier	Summa	Inventarier	Summa
Ingående balans	–195	–250	–445	–155	–155
Årets avskrivningar	–32	–19	–51	–6	–6
Avyttringar och utrangeringar	0	2	2	–	–
Valutakursdifferenser	4	15	19	7	7
Ackumulerade avskrivningar	–223	–252	–475	–154	–154
Redovisat värde	60	44	104	17	17

MSEK	Koncernen 31 dec 2024			Moderbolaget 31 dec 2024	
	Byggnader och mark	Inventarier	Summa	Inventarier	Summa
Ingående balans	221	248	469	154	154
Årets investeringar	44	33	77	5	5
Avyttringar och utrangeringar	–2	–2	–4	0	0
Valutakursdifferenser	7	9	16	5	5
Anskaffningsvärde	270	288	558	164	164

MSEK	Koncernen 31 dec 2024			Moderbolaget 31 dec 2024	
	Byggnader och mark	Inventarier	Summa	Inventarier	Summa
Ingående balans	–159	–224	–383	–144	–144
Årets avskrivningar	–38	–19	–57	–6	–16
Avyttringar och utrangeringar	6	0	6	0	0
Valutakursdifferenser	–4	–7	–11	–5	–5
Ackumulerade avskrivningar	–195	–250	–445	–155	–155
Redovisat värde	75	38	113	9	9

Not 23 Återtagen egendom

MSEK	Koncern 31 dec 2025		Moderbolaget 31 dec 2025	
	Återtagen egendom	Summa	Återtagen egendom	Summa
Ingående balans	155	155	–	–
Årets återtagna egendom	61	61	–	–
Avyttringar och utrangeringar	–3	–3	–	–
Valutakursdifferenser	–10	–10	–	–
Anskaffningsvärde	203	203	–	–

MSEK	Koncern 31 dec 2025		Moderbolaget 31 dec 2025	
	Återtagen egendom	Summa	Återtagen egendom	Summa
Ingående balans	0	0	–	–
Årets avskrivningar	0	0	–	–
Valutakursdifferenser	0	0	–	–
Ackumulerade avskrivningar	0	0	–	–
Redovisat värde	203	203	–	–

Återtagen egendom

Återtagen egendom är egendom som tagits över för skydd av fordran. Hoist Finance avstår i vissa fall från en lånefordran och övertar i stället egendom som ställts som säkerhet för lånet. Övertagen egendom kan bestå av exempelvis finansiella tillgångar, fastigheter och andra materiella tillgångar. För ytterligare information, se Not 1, avsnitt 6 Återtagen egendom.

Årets återtagna tillgångar utgörs av fastigheter vilka har ett redovisat värde om 61 MSEK (66). Dessa fastigheter innehas med intentionen att sälja under nästkommande räkenskapsår.

MSEK	Koncern 31 dec 2024		Moderbolaget 31 dec 2024	
	Återtagen egendom	Summa	Återtagen egendom	Summa
Ingående balans	87	87	–	–
Årets återtagna egendom	66	66	–	–
Omklassificeringar	0	0	–	–
Avyttringar och utrangeringar	–1	–1	–	–
Valutakursdifferenser	3	3	–	–
Anskaffningsvärde	155	155	–	–

MSEK	Koncern 31 dec 2024		Moderbolaget 31 dec 2024	
	Återtagen egendom	Summa	Återtagen egendom	Summa
Ingående balans	0	0	–	–
Årets avskrivningar	0	0	–	–
Valutakursdifferenser	0	0	–	–
Ackumulerade avskrivningar	0	0	–	–
Redovisat värde	155	155	–	–

Not 24 Leasing

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

MSEK	Koncernen 31 dec 2025		
	Byggnader och mark	Övriga nyttjanderätts-tillgångar	Summa
Ingående balans	275	48	323
Årets investeringar	27	10	37
Avyttringar och utrangeringar	–2	0	–2
Valutakursdifferenser	–12	1	–11
Anskaffningsvärde	288	59	347
Ingående balans	–201	–37	–238
Årets avskrivningar	–32	–7	–39
Avyttringar och utrangeringar	–4	0	–4
Valutakursdifferenser	9	–2	7
Ackumulerade avskrivningar	–228	–46	–274
Redovisat värde	60	13	73

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

Per 31 december 2025 har inga materiella leasingavtal tecknats i koncernen som ännu inte redovisats i balansräkningen.

Leasingskulder redovisas inom posten Övriga skulder i balansräkningen och uppgick per 31 december 2025 till 78 MSEK (89). En löptidsanalys av leasingskulderna presenteras i not 17 “Löptidsinformation”.

Det totala kassautflödet för leasingavtal under året uppgick till 42 MSEK (45).

Belopp redovisade i resultaträkningen

MSEK	Koncernen	
	2025	2024
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	–38	–42
Räntekostnader avseende leasingskulder	0	0
Kostnader för korttidsleasingkontrakt	0	0
Kostnader för leasingkontrakt av lågt värde	7	0
Summa	–31	–43

Belopp redovisade i resultaträkningen

Räntekostnader avseende leasingskulder redovisas inom Ränte-nettot, se not 4 “Räntenetto”. Avskrivningar och nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar redovisas inom posten “Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar” i resultaträkningen, medan kostnader avseende korttidsleasing och leasingkontrakt av lågt värde redovisas inom “Allmänna administrationskostnader”.

Moderbolaget

Moderbolaget Hoist Finance AB (publ) har valt att tillämpa undantagen i RFR 2 i moderbolagets redovisning. IFRS 16 Leasingavtal som gäller från och med 1 januari 2019 påverkar därför inte moderbolaget.

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing. Inga finansiella leasingtillgångar finns.

Nedan presenteras moderbolagets förpliktelser avseende operativa leasingavtal.

MSEK	Moderbolaget	
	2025	2024
Förpliktelser avseende avgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal		
Inom 1 år	13	30
År 1–5	25	34
År 5 och därefter	2	5
Summa	40	68

Not 25 Övriga tillgångar

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Derivat ¹⁾	267	144	267	144
Finansiella tillgångar	88	226	87	226
Inbetald preliminärskatt	396	103	374	84
Momsfordringar	124	95	70	59
Kundfordringar ²⁾	127	118	0	0
Förskott till leverantörer	–	0	0	0
Övriga fordringar ³⁾	506	286	524	265
Summa övriga tillgångar	1 508	972	1 322	778

1) Se not 16 "Derivatinstrument".
2) Vid balansdagen har ingen förlustreserv beräknats för kundfordringar då avvikelserna inte bedöms vara väsentliga.
3) Övriga tillgångar består till största delen av en ökning av värdepapper samt timingeffekter kopplade till in- och utbetalningar.

Not 26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Förutbetalda kostnader	362	285	69	70
Summa	362	285	69	70

Not 27 Övriga skulder

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Leverantörsskulder	169	192	64	74
Skulder till koncernföretag	–	0	284	350
Oreglerad köpeskilling portföljförvärv	–	0	–	0
Skulder hänförliga till inkasseringssupdrag	7	5	7	2
Derivat ¹⁾	246	328	246	328
Momsskulder	15	10	4	0
Innehållen källskatt avseende inlåningsräntor	105	68	105	68
Anställdas källskattemedel	38	40	24	26
Skulder till anställda	47	50	27	28
Mottagna säkerheter	55	44	17	15
Leasingskulder	78	89	6	0
Övriga skulder ²⁾	1 229	1 133	1 080	972
Summa	1 989	1 961	1 866	1 863

1) Se not 16 "Derivatinstrument".
2) Övriga skulder utgörs främst av ett banklån från ING Bank om 768 MSEK.

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Upplupna personalkostnader	84	85	65	61
Upplupna legala kostnader	42	72	–	0
Upplupna transaktionskostnader	46	178	26	153
Upplupna provisionskostnader	115	4	101	0
Upplupna återbetalningskostnader	53	63	22	20
Upplupna konsultkostnader	5	8	5	6
Upplupna inlåningskostnader	106	44	106	44
Förutbetalda intäkter	–	170	1	0
Övriga upplupna kostnader	258	18	–9	8
Summa	709	642	317	292

Not 29 Avsättningar

MSEK	Pensions- avsättningar		Omstrukturerings- reserv		Övriga långfristiga ersättningar till anställda		Övriga Ersättningar		Koncernen	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Ingående balans	20	19	7	11	10	12	101	12	138	54
Avsättning	–	–	–	–	–1	–	–5	79	–6	79
lanspråktaget	–1	–	–5	–2	–1	–2	11	–	4	–5
Värdeförändring	–3	–1	0	–1	–	–	–	–	3	–2
Förändring övrigt	0	2	0	–	0	0	–10	10	–10	12
Utgående balans	16	20	2	7	8	10	97	101	123	138

MSEK	Koncernen och Moderbolaget	
	31 dec 2025	31 dec 2024
Pensionsskuld netto, redovisad i balansräkningen		
Förmånsbestämd förpliktelse	20	28
Verkligt värde för förvaltningstillgångar	4	4
Pensionsskuld netto	16	24
Pensionsförpliktelser		
Ingående balans	28	24
Räntekostnader	1	1
Pensionsutbetalningar	–2	2
Aktuariella vinster (–)/förluster (+)	–1	1
Valutaeffekter mm.	–4	0
Utgående balans	20	28
Förvaltningstillgångar		
Ingående balans	4	4
Ränteintäkter	0	0
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	–	–
Betalda förmåner	–	–
Aktuariella vinster (+)/förluster (–)	0	0
Valutaeffekt	0	0
Utgående balans	4	4

Förvaltningstillgångarna är i sin helhet placerade i investerings-
fonder.

Omstrukturering

lanspråktaget belopp under 2025 avsåg omstruktureringsavsätt-
ningar för Frankrike och Nederländerna. Kvarvarande omstrukture-
ringsavsättningar förväntas nyttjas under 2026.

Pensioner

Koncernen och moderbolaget har förmånsbestämda pensions-
planer i Hoist Finance AB (publ). Av dessa redovisas 16 MSEK (20)
i den tyska filialen Hoist Finance AB (publ) Niederlassung och
0 TSEK (5) redovisas i det svenska moderbolaget. Dessa är
baserade på de anställdas pensionsgrundande ersättning och
anställningstid. Pensionsförpliktelser bestäms med den så kallade
”Projected Unit Credit Method”, enligt vilken aktuella pensioner och
intjänade rättigheter samt framtida ökningar av dessa parametrar
inkluderas i värderingen.

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Not 30 Upplåning

MSEK	Koncernen och Moderbolaget	
	31 dec 2025	31 dec 2024
Inlåning från allmänheten	42 756	40 190
Seniora skulder	7 046	5 023
Efterställda skulder	2 878	1 934
Primärkapitalinstrument	910	709
Summa räntebärande skulder	53 590	47 856

MSEK	Valuta	Nominell ränta %	31 dec 2025		31 dec 2024	
			Nominellt	Redovisat	Nominellt	Redovisat
Inlåning från allmänheten	SEK		16 884	17 028	9 812	9 882
Sparkonto Flex		–	–	–	5 602	5 602
Sparkonto Fast 3m		2,80	7 947	7 966	–	–
Sparkonto Fast 6m		2,85	4 382	4 408	–	–
Sparkonto Fast 12m		2,75	2 806	2 834	2 571	2 607
Sparkonto Fast 24m		2,75	1 518	1 585	1 503	1 532
Sparkonto Fast 36m		2,80	230	235	136	141
Inlåning från allmänheten	EUR ¹⁾		23 453	23 698	27 594	27 951
Sparkonto Flex		–	–	–	3 559	3 601
Sparkonto Fast 3m		1,00–2,25	59	59	–	–
Sparkonto Fast 6m		1,00–2,35	66	66	–	–
Sparkonto Fast 12m		1,00	1 121	1 130	13 688	13 875
Sparkonto Fast 24m		2,46–2,85	6 034	6 123	4 584	4 644
Sparkonto Fast 36m		2,46–2,85	10 352	10 443	1 874	1 905
Sparkonto Fast 48m		2,30–2,90	2 150	2 176	1 184	1 203
Sparkonto Fast 60m		2,20–2,95	3 671	3 700	2 705	2 724
Inlåning från allmänheten	GBP		–	–	1 644	1 663
Sparkonto Flex		–	–	–	1 575	1 593
Sparkonto Fast 12m		–	–	–	30	30
Sparkonto Fast 24m		–	–	–	3	3
Sparkonto Fast 36m		–	–	–	5	5
Sparkonto Fast 48m		–	–	–	10	10
Sparkonto Fast 60m		–	–	–	23	23
Inlåning från allmänheten	PLN		2 014	2 030	685	694
Sparkonto Fast 1m		–	–	–	3	3
Sparkonto Fast 3m		4,80	1 649	1 659	319	322
Sparkonto Fast 6m		4,60	350	356	358	364
Sparkonto Fast 12m		4,50	14	14	5	5
Summa			42 351	42 756	39 736	40 190

Finansiering, hushåll
Inlåning från allmänheten

Hoist Finance AB (publ) erbjuder sedan 2009 inlåning på egen plattform till privatpersoner och företag i Sverige under varumärket HoistSpar där kunden kan spara ett belopp upp till den statliga insättningsgarantin (f.n 1 150 000 SEK). Under 2025 etablerade Hoist en andra sparplattform i egen regi där tyska privatpersoner kan spara i EUR upp till den statliga insättningsgarantin (f.n motsvarande 1150 000 SEK). HoistSpar erbjuder fasträntekonton i olika löptider. HoistSpar erbjuder även svenska fasträntekonton i EUR och PLN via tredjepartsplattform till privatpersoner i Tyskland, Irland, Nederländerna, Österrike samt Polen, upp till den statliga insättningsgarantin (f.n motsvarande 1 150 000 SEK). Under andra kvartalet 2025 avslutade HoistSpar att erbjuda sparkonton i GBP under samma tredjepartsplattform efter ett strategiskt beslut att lämna UK-marknaden. Inlåning i SEK och EUR på egen plattform uppgick vid årsskiftet 2025 till 16 873 MSEK respektive till ett belopp motsvarande 528 MSEK. Inlåning i EUR och PLN via tredjepartsplattform uppgick vid årsskiftet 2025 till belopp motsvarande 22 904 MSEK samt 2 014 MSEK. Mer än 99 procent av samtlig inlåning, på egna plattformar och tredjepartsplattform, omfattas av den svenska insättningsgarantin.

1) Inlåning från allmänheten i EUR avser Tyskland, Nederländerna, Irland och Österrike

- Räkenskaper
- Koncernens räkningar
- Moderbolagets räkningar
- Noter
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsrapporter
- Femårsöversikt
- Definitioner
- Aktieägarinformation

Not

30

Upplåning, forts.

					31 dec 2025		31 dec 2024	
MSEK	Valuta	Nominell ränta	Förfall	Nominellt belopp	Nominellt utestående belopp	Redovisat värde	Nominellt utestående belopp	Redovisat värde
Seniora skulder								
Senior skuld	SEK	–	2025	250	–	–	113	124
Senior skuld	SEK	–	2025	250	–	–	166	167
Senior skuld	SEK	3M Stibor+500bps	2026	500	135	134	500	500
Senior skuld	SEK	3M Stibor+500bps	2026	250	250	253	250	254
Senior skuld	SEK	3M Stibor+500bps	2026	600	500	506	600	610
Senior skuld	SEK	3M Stibor+375 bps	2027	750	750	764	750	771
Senior skuld	SEK	3M Stibor+195 bps	2027	750	750	748	750	753
Senior skuld	SEK	3M Stibor+135 bps	2028	1 100	1 100	1 105	750	748
Senior skuld	SEK	3M Stibor+155 bps	2028	750	750	747	–	–
Senior skuld	SEK	3M Stibor+125 bps	2028	750	750	749	–	–
Senior skuld	SEK	3M Stibor+153 bps	2029	900	900	904	750	755
Senior skuld	SEK	3M Stibor+215 bps	2030	1 000	1 000	997	–	–
Säkerställd skuld	SEK	8,0%-15,0%	2034	527	61	139	192	341
Summa				8 377	6 946	7 046	4 821	5 023
Efterställda skulder								
				Nominellt belopp	Nominellt utestående belopp	Redovisat värde	Nominellt utestående belopp	Redovisat värde
Efterställd skuld	SEK	3M Stibor+250 bps	2028	300	300	298	–	–
Efterställd skuld	SEK	3M Stibor+250 bps	2029	700	700	700	700	703
Efterställd skuld	SEK	3M Stibor+250 bps	2030	700	700	696	–	–
T2	SEK (org. EUR)	6,625% fast ränta	2032	865	865	886	915	932
T2	SEK	3M Stibor+625 bps	2029	300	300	298	300	299
Summa				2 865	2 865	2 878	1 915	1 934
Primärkapitalinstrument								
				Nominellt belopp	Nominellt utestående belopp	Redovisat värde	Nominellt utestående belopp	Redovisat värde
AT1	SEK	3M Stibor+1000 bps	2028	700	700	709	700	709
AT1	SEK	3M Stibor+500 bps	2030	200	200	201	–	–
Summa				900	900	910	700	709

- Räkenskaper
- Koncernens räkningar
- Moderbolagets räkningar
- Noter
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsrapporter
- Femårsöversikt
- Definitioner
- Aktieägarinformation

Not 31 Eget kapital

Aktiekapital. Enligt bolagsordningen i Hoist Finance AB (publ) ska bolagets aktiekapital uppgå till lägst 15 MSEK och högst 60 MSEK.

Antal aktier	Koncernen	
	2025	2024
Ingående balans	90 854 997	89 303 000
Nyemission	–	1 551 997
Inlösen av aktier	–3 432 391	–
Beslutade emitterade och fullt betalda	87 422 606	90 854 997
Egna aktier	–	–3 432 391
Utestående	87 422 606	87 422 606

Kvotvärdet är 0,35 SEK per aktie.

Aktier berättigar till vardera en röst och vinstutdelning. Egna innehav ger inte rätt till vinstutdelning. Sammanlagd ersättning som

betalts och erhållits för egna aktier under 2024 uppgick till –201 MSEK. Under samma år emitterades 1 551 997 aktier.

Reserver omfattar finansiella tillgångar som klassificerats i kategorin ”Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat” samt omräkningsreserv och säkringsreserv i koncernen. Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstått vid omräkning av utländska verksamheter minskat med säkringseffekten.

Övrigt tillskjutet kapital avser eget kapital, utöver aktiekapital och primärkapitaltillskott, som tillskjutits av aktieägarna.

Primärkapitaltillskott är förlagslån vilka endast har högre prioritet än aktiekapitalet. Förlagslån som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 får räknas som primärkapitaltillskott. Instrumenten är eviga och inlösen medges endast efter Finans-

inspektionens godkännande och tidigast efter fem år från emissionsdagen.

Övrigt minoritetsintresse utgörs av innehav utan bestämmandeinflytande.

Balanserade vinstmedel består av intjänade vinstmedel i moderbolaget samt dotterföretagen och joint ventures. För verksamhetsåret 2025 har styrelsen beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 6,00 SEK per aktie.

Uppskrivningsfond i moderbolaget består av portföljomvärderingar som avser positiva omvärderingar av portföljer och som redovisas i bundet eget kapital.

Fond för utvecklingsutgifter i moderbolaget avser utgifter för bolagets eget utvecklingsarbete och har omförts från balanserade vinstmedel.

Not 32 Ställda säkerheter, Eventualförpliktelser och åtaganden

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Spärrade bankmedel	1	2	–	–
Kreditportföljer externt lån	1 203	1 312	1 203	1 312
Portföljer i värdepapperiseringsstrukturen	1 646	2 244	–	–
Ställda säkerheter	2 850	3 558	1 203	1 312
Eventualförpliktelser¹⁾	75	219	75	219
Outnyttjade kreditmöjligheter (Forward flow)	789	906	600	906
Ej likvidreglerade portföljförvärv	–	–	–	–
Åtaganden	789	906	600	906

1) Eventualförpliktelser har uppdaterats jämfört med den information som lämnades i bokslutskommunikén. Avvikelsen beror på att ett belopp rapporterats felaktigt från den franska verksamheten. Det tidigare rapporterade beloppet om 1 457 EUR skulle ha uppgått till 1 327 812 EUR. Justeringen påverkar inte koncernens redovisade finansiella ställning eller resultat.

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

I ovanstående 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.

Under fjärde kvartalet 2025 har Bolaget tagit bort en eventualförpliktelse om 65 MSEK avseende en process rörande omvänd skattskyldighet för 2016 och även tagit bort en eventualförpliktelse avseende ett internprissättningsärende gällande vinstfördelning mellan svenska och polska enheter under åren 2016–2017 om 43 MSEK. I båda fallen har uppdaterade bedömningar gjorts som resulterat i att de negativa effekterna istället påverkat resultaträkningen under det fjärde kvartalet 2025

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Not

33

Specifikationer till kassaflödesanalys

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

MSEK	31 dec 2024	Kassaflöden	Icke kassaflödespåverkande förändringar			31 dec 2025
			Investeringar	Upplupna kostnader	Valutakurs- förändringar	
Inlåning från allmänheten	40 190	4 206	–	–50	–1 591	42 756
Emitterade och återköpta värdepapper	5 023	2 147	–	26	–150	7 046
Efterställda skulder	1 934	994	–	2	–52	2 878
Leasingskulder	89	–42	30	5	–4	78
Summa skulder från finansieringsverksamheten	47 237	7 305	30	–17	–1 797	52 757

Specifikation av justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet

MSEK	Koncernen	
	31 dec 2025	31 dec 2024
Av-/Nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	81	99
Orealiserade värdeförändringar	–261	35
Nedskrivningsvinster/-förluster	–496	–527
Orealiserat resultat från andelar i joint ventures	0	–7
Förändring av upplupna ränteintäkter och räntekostnader	–208	299
Förändring av avsättningar	–15	81
Bortskrivningar portföljer	–	0
Övrigt	–284	–807
Summa	–1 183	–827

Räkenskaper

Koncernens räkningar

Moderbolagets räkningar

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

Not

34

Riskhantering

Introduktion

Hoist Finance är ett specialiserat kreditmarknadsbolag som fokuserar på förvärv och förvaltning av nödlidande lån. Koncernens riskramverk är utformat för att stå i proportion till verksamhetens omfattning och komplexitet, samtidigt som det säkerställer en robust styrning, effektiv tillsyn och transparent riskrapportering för alla väsentliga risktyper.

Koncernens riskhantering har sin utgångspunkt i de strategiska och taktiska målen för verksamheten, samt affärsplanen och affärsmodellen som etablerats för att infria dessa mål. Riskhanteringen är en iterativ och dynamisk process genom vilken risker identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras kontinuerligt. För att säkerställa en effektiv och ändamålsenlig riskhantering definieras och kategoriseras identifierade risker i ett koncerngemensamt riskuniversum. Styrelsen styr riskhanteringen genom policyer som anger tydliga roller och ansvar, koncernens riskstrategi samt riskaptit och limiter för risktagande.

Riskidentifiering sker i regel inför beslut och på koncernövergripande nivå äger detta rum i samband med affärsplaneringsprocessen och den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU). För varje identifierad risk som bedöms vara väsentlig fastslår styrelsen en riskaptit, dvs den nivå av riskexponering som man är villig att acceptera i strävan mot de strategiska och taktiska målen. Dessa riskaptiter nivåer kalibreras med utgångspunkt i stresstester och scenarioanalyser inom IKLU och översätts till Styrelsens riskaptit limiter.

Koncernens funktion för riskkontroll säkerställer att risker hanteras inom riskaptiter och limiter av berörda funktioner genom att övervaka riskexponeringar samt rapportera dessa till VD och styrelse på månatlig basis. Vid en eventuell limitöverträdelse av någon av limiterna skall funktionen för riskkontroll, utan dröjsmål, distribuera en oberoende rapport till Styrelsen, vilka är ansvariga för att vidta nödvändiga beslut och åtgärder.

Hoist Finance har identifierat fyra huvudsakliga typer av risker som är väsentliga för koncernen:

- (i) kreditrisk
- (ii) operativ risk,
- (iii) marknadsrisk och
- (iv) likviditetsrisk.

Dessa risker presenteras i följande avsnitt.

Kreditrisk

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

Kreditrisk i koncernens balansräkning avser främst:

- Förvärvade kreditportföljer, som består av kreditförsämrade och icke-kreditförsämrade fordringar. Kreditrisken för dessa två kategorier beskrivs i separata avsnitt nedan.
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper.
- Utlåning till kreditinstitut.
- Motpartsrisk gentemot de institutioner som koncernen gör derivattransaktioner med i syfte att säkra koncernens valuta- och räntexponering.

Kreditrisk för förvärvade kreditförsämrade kreditportföljer

Kreditförsämrade fordringar förvärvas i portföljer till priser som vanligen varierar mellan 5 och 35 procent av det utestående nominella värdet vid förvärvstidpunkten. Priset beror på särskilda egenskaper och sammansättningen i portföljerna med avseende på bland annat storlek, ålder, om det finns bakomliggande säkerheter, typ av krediter samt ålder på, plats för och typ av gäldenärer, et cetera.

Beräkning av kreditrisken för kreditförsämrade portföljer

Kreditrisken för kreditförsämrade portföljer avser främst risken att koncernen betalar för mycket för ett förvärv av en portfölj, det vill säga återvinner mindre av portföljen än förväntat, vilket leder till högre nedskrivningar än väntat av portföljernas redovisade värden samt till lägre intäkter.

Den totala kreditriskexponeringen motsvarar tillgångarnas bokförda värde. Hoist Finance hade per 31 december 2025 ett redovisat värde på kreditförsämrade portföljer om 29 321 MSEK (29 246) Majoriteten av dessa är utan säkerhet, men det finns också ett antal portföljer med främst fastigheter som säkerhet. Dessa portföljers bokförda värde uppgick per 31 december 2025 till 9 552 MSEK.

Kreditportföljernas geografiska fördelning samt övrig information om förvärvade kreditportföljer finns i not 18 "Kreditportföljer. En viktig parameter i Hoist Finances kreditriskhantering är nettokassaflödesprognoserna, vilka redogörs för under not 18 "Kreditportföljer".

Nedskrivning av kreditförsämrade portföljer

Risken att kreditportföljer inte inkasseras som förväntat följs regelbundet upp av affärsverksamheten och riskkontrollfunktionen genom att jämföra faktiska utfall mot prognoser. Processen för att identifiera nedskrivningsbehov av portföljvärden regleras i en särskild policy. Riskkontrollfunktionen kontrollerar att policyn åtföljs och är delaktig i revaluation committee som fattar beslut kring nedskrivningar av portföljvärden. Omvärderingar av portföljer samt skillnaden mellan realiserad inkassering gentemot prognos redovisas under "Nedskrivningsvinster/-förluster".

Not 34 Riskhantering, forts.

Portföljer bokförda enligt principen för upplupet anskaffningsvärde 31 dec 2025

Bokfört värde (MSEK)	Avvikelser mot ERC				
	90%	95%	100%	105%	110%
Verklig kapitalkostnad	28 948	30 556	32 164	33 772	35 380

Portföljer bokförda enligt principen för upplupet anskaffningsvärde 31 dec 2024

Bokfört värde (MSEK)	Avvikelser mot ERC				
	90%	95%	100%	105%	110%
Verklig kapitalkostnad	26 928	28 424	29 920	31 416	32 912

Tabellen visar hur det bokförda värdet ändras vid avvikelser mot nuvarande kassaflödesprognos, ERC.

Bokfört värde beräknas med en vägd genomsnittlig effektivränta för samtliga portföljer, där den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden subtraheras från nuvarande ERC.

Kreditrisk för icke-kreditförsämrade portföljer

För förvärvade icke-kreditförsämrade fordringar anger IFRS 9 en trestegsmodell för nedskrivning som bygger på förändringar i kreditrisk sedan första redovisningstillfället. Modellen är endast tillämplig på koncernens icke-kreditförsämrade portföljer. Kreditförsämrade portföljer klassificeras alltid i Steg 3 och kreditförlustreserven för dessa beskrivs i avsnittet "Kreditrisk för förvärvade kreditförsämrade portföljer". Trestegsmodellen enligt IFRS 9 illustreras i tabellen på nästa sida.

För Hoist Finance utgörs första redovisningstillfället av datumet då kreditportföljen förvärvas och redovisas i balansräkningen. Alla fordringar som inte är att betrakta som kreditförsämrade klassificeras i Steg 1 vid första redovisningstillfället. Kriterierna för att en förflyttning till Steg 2 eller Steg 3 ska göras beskrivs under rubrikerna "Betydande ökning av kreditrisken" och "Definition av förfallna och kreditförsämrade fordringar".

Det övergripande tillvägagångssättet som Hoist Finance använder sig av för att uppskatta förväntade kreditförluster (Expected Credit Losses, "ECL") för icke-kreditförsämrade portföljer bygger

på ett antal komponenter som grundar sig på en uppskattning av exponeringen vid fallissemang (Exposure at Default, "EAD"), förlust givet fallissemang (Loss Given Default, "LGD"), och sannolikheten för fallissemang (Probability of Default, "PD"). Dessa komponenter multipliceras varje månad för att generera ECL som redovisas som en kreditförlustreserv för icke-kreditförsämrade portföljer i de finansiella rapporterna.

Under perioden har inga förändringar i metoden för att fastställa ECL gjorts.

Betydande ökning av kreditrisken

Hoist Finance har definierat kriterierna för de olika kreditklasserna med utgångspunkt i klassificeringssystemet för PD som används i övergångsmatriserna i uppskattningen av PD. En betydande ökning av kreditrisken (Significant Increase in Credit Risk, "SICR") definieras som när en fordring är föremål för en ökning i riskklass med ett steg, mätt från den ursprungliga riskklassen vid det första redovisningstillfället. I portföljer som förvärvats mer nyligen tillämpas ytterligare kriterier baserat på försämring av PD sedan redovisningstillfället.

Hoist Finance invänder inte mot antagandet i IFRS 9 om att SICR uppstår när en fordrings tidsfrist har överskridits med över 30 dagar för avtalsreglerade inbetalningar. Det bör emellertid noteras att i portföljer förvärvade före 2023 Hoist Finance tillämpar detta bakgrundskriterium givet att det förfallna beloppet betraktas som väsentligt i enlighet med definitionen av förfall som beskrivs under rubriken "Definition av förfall och kreditförsämrade fordringar".

Hoist Finance har inte använt sig av undantaget för låg kreditrisk för någon av de förvärvade icke-kreditförsämrade portföljerna.

Not 34 Riskhantering, forts.



1) Med undantag för köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar.

Kreditportföljer 31 dec 2025					
MSEK	Steg 1 ECL för 12 månader	Steg 2 ECL för återstående löptid	Steg 3 ECL för återstående löptid	Köpta eller utgivna kreditförsämrade fordringar	Totalt
Kreditbetyg					
Kreditbetyg för hög kreditkvalitet	980	6	–		986
Kreditbetyg för medelhög kreditkvalitet	98	–	–		98
Kreditbetyg för låg kreditkvalitet	1	7	–		8
Förfall	–	–	67	29 007	29 074
Redovisat bruttovärde	1 079	12	67	29 007	30 166
Kreditförlustreserv	–7	–1	–7	1 202	1 188
Redovisat nettovärde	1 072	11	60	30 209	31 353

En fullständig avstämning av det redovisade bruttovärdet och ECL-förändringar finns under Not 18 “Kreditportföljer”.

Definition av förfall och kreditförsämrade portföljer

Hoist Finance definierar en förvärvad fordran som fallerad, vilket överensstämmer med definitionen av kreditförsämring, när gäldenären är mer än 90 dagar försenad med sina kontraktsenliga betalningar av ett väsentligt belopp (i enlighet med EBA:s riktlinjer, artikel 178: > EUR 100 samt 1% av utestående belopp), eller när det finns indikationer på att gäldenären sannolikt inte kommer att kunna fullgöra sina betalningsåtaganden. Indikationer på osannolikhet att betala inkluderar exempelvis konkurs, en väsentlig förlust till följd av en eftergift eller modifiering av kontraktsenliga kassaflöden, bekräftad bortgång, förlust av återkommande inkomst, att säkerhet har tagits i anspråk, eller andra berättigade farhågor avseende gäldenärens framtida förmåga att generera tillräckliga kassaflöden.

Avseende vad som ska klassas som en förvärvad kreditförsämrad tillgång görs bedömningen med utgångspunkt i information som tillhandahålls av säljarna av de förvärvade kreditportföljerna.

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Not

34

Riskhantering, forts.

Koncentrationsrisk

Hoist Finance har fordringar mot ett stort antal motparter, varav merparten är privatpersoner. Vidare har portföljen god geografisk spridning med fordringar i 14 länder där inget land står för mer än 20 % av de totala per portföljerna. Mot banker och andra finansiella motparter finns limiter som kontrolleras och rapporteras löpande. Mot bakgrund av detta anser Hoist Finance inte att det föreligger någon väsentlig koncentrationsrisk.

Kreditriskexponering och maximal exponering mot kreditrisk

För förvärvade kreditförsämrade och icke-kreditförsämrade portföljer motsvaras maximal exponering mot kreditrisk av fordringens redovisade bruttovärde. I tabellen ovan presenteras en analys av kreditriskexponeringen för förvärvade kreditportföljer med utgångspunkt i kreditriskklasser. Kreditriskklassen för ”hög kreditkvalitet” omfattar fordringar där det exponeringsvägda genomsnittliga värdet för sannolikheten för fallissemang (PD) under de kommande 12 månaderna är 0,76 procent. Det motsvarande värdet för klasserna ”medelhög kreditkvalitet” och ”låg kreditkvalitet” är 0,56 respektive 40,56 procent.

Kreditrisk för tillgångar i likviditetsportföljerna

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

Tabellen visar Standard & Poors kreditbetyg för koncernens exponeringar i likviditetsreserven per 31 december 2025 jämfört med 31 december 2024.

Den viktade genomsnittliga återstående löptiden för likviditetsportföljens tillgångar per 31 december 2025 var 1,63 år (2,74) och den modifierade durationen var 0,18 år (0,14). Återstående löptid och modifierad duration är viktig för bedömningen av Hoist Finance kreditspreadrisker och ränterisker.

Kreditrisk härrörande från obligationsinnehav eller derivataffärer

Kreditrisker som uppkommit från obligationsinnehav eller derivataffärer behandlas på samma sätt som övriga kreditrisker, det vill säga de analyseras, hanteras, begränsas och kontrolleras.

Motpartsrisk

I syfte att säkra sig mot valuta- och ränteexponering använder koncernen sig av valuta- och räntederivat (se not 16 ”Derivat-instrument”). För att undvika motpartsrisker i samband med dessa derivat använder sig koncernen av ISDA och CSA-avtal för samtliga derivatmotparter. Dessa avtal möjliggör nettning samt daglig avräkning av kreditrisk. Motpartsrisken gentemot derivatmotparter motsvarar därför högst en dags förändring av derivatvärdet. CSA-avtalet är uppbackat av säkerheter som ställs i form av kontanter. Utöver detta ingås derivataffärer endast med finansiellt stabila motparter med en kreditrating om åtminstone A-, vilket begränsar motpartsrisken.

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

31 dec 2025

MSEK	Bruttobelopp för finansiella skulder	Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen			Nettobelopp presenterat i balansräkningen	Kontant-säkerhet	Nettobelopp
		Belopp kvittade i balansräkningen					
Tillgångar							
Derivat	266			266		-105	161
Skulder							
Derivat	246			246		-65	181

31 dec 2024

MSEK	Bruttobelopp för finansiella skulder	Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen			Nettobelopp presenterat i balansräkningen	Kontant-säkerhet	Nettobelopp
		Belopp kvittade i balansräkningen					
Tillgångar							
Derivat	144			144		0	144
Skulder							
Derivat	328			328		-205	124

%	31 dec 2025	31 dec 2024
AAA	39,2	63,1
AA+	27,8	17,6
AA	0,0	0,0
AA-	21,8	8,2
A+	2,5	0,0
A	3,1	4,8
A-	1,9	2,4
BBB+	3,3	3,4
BBB	0,0	0,1
BBB-	0,4	0,0
BB+	0,0	0,1
BB	0,0	0,0
BB-	0,0	0,0
B+	0,0	0,0
B	0,0	0,0
B-	0,0	0,2
N/A	0,0	0,0
Totalt belopp i MSEK	26 510	23 811
<i>varav i likviditetsportföljen</i>	<i>21 555</i>	<i>19 722</i>

Not 34 Riskhantering, forts.

Information per typ av finansiella instrument

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

Operativ risk

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

De operativa risker som Hoist Finance främst är exponerad för kategoriseras enligt en etablerad taxonomi som omfattar både orsaker och händelser.

Koncernen hanterar operativa risker genom förebyggande-, upptäckande och korrigerande kontroller. De förebyggande kontrollerna reducerar sannolikheten för fel och avvikelser, t ex policyer, rutiner, utbildningsprogram, behörighetsbegränsningar, kontroll av kundkännedom etc. Upptäckande kontroller syftar till att upptäcka fel och avvikelser om de ändå uppstår, t ex olika typer av avstämningar, övervakningssystem, larm etc. Korrigerande kontroller syftar till att begränsa negativa konsekvenser och/eller återställa verksamheten skyndsammast möjligt efter ett fel eller avvikelse, t ex backuper, redundans, beredskapsplaner och, för allvarliga avbrott, kontinuitets- och krisplanering.

För att identifiera och minska de operativa riskerna inom koncernen har Riskkontrollfunktionen etablerat ett ramverk för hantering av operativa risker som bland annat består av följande delar:

1. All personal ska rapportera incidenter via ett koncernomfattande system, där incidenter och vidtagna åtgärder följs upp av riskkontrollfunktionen. Rapporterade incidenter av väsentlig karaktär ingår i riskrapporten som lämnas till styrelsen och företagsledningen.
2. Självutvärdering av operativa risker och kontroller. Detta är en metod genom vilken operativ risker inneboende i verksamheten

identifieras och värderas. Därefter bedöms effektiviteten i befintliga kontrollaktiviteter. Dessa analyser ligger sedan till grund för en värdering av de residuala operativa riskerna och huruvida dessa kan accepteras eller bör mitigeras. Bedömningen görs i gruppform då diskussioner och olika perspektiv är viktiga för identifiering och bedömning av risker och kontroller.

3. Processen för att godkänna och kvalitetssäkra nya och förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IKT-tillgångar och stora förändringar i Hoist Finances verksamhet och organisation.
4. Kontinuitetsplanering (Business Continuity Management, BCM) ger ett ramverk för att planera för och hur man ska agera på händelser och affärsstörningar, för att kunna fortsätta verksamheten på en acceptabel förutbestämd nivå. Ramverket består av avbrotts- och krishantering:
 - Avbrottshantering ska hanteras genom kontinuitetsplaner för all kritisk verksamhet samt återställningsplaner för kritiska IKT-tillgångar
 - Kriser ska hanteras genom krishanteringsplaner och ledas av fördefinierade krisledningsgrupper.
5. Riskindikatorer övervakas för att ge en tidig varning om att riskerna har, eller kan komma att förändras.
6. Regelbunden utbildning om operativa risker utförs i viktiga områden.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för att fluktuationer i valutakurser och räntor kan påverka ett företags resultat eller nivå på eget kapital negativt.

Valutarisk

Valutarisk som påverkar koncernens resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden negativt uppstår främst genom:

- Att vissa intäkter och kostnader uppkommer i olika valutor, vilket orsakar en transaktionsrisk.
- Att det föreligger en obalans mellan tillgångarnas och skuldernas storlek i olika valutor, vilket orsakar en omräkningsrisk eller balansräkningsrisk.

Group Treasury har det övergripande ansvaret för att löpande hantera dessa risker.

Transaktionsrisk

I varje land är merparten av intäkter och rörelsekostnader i den lokala valutan, varför valutafluktuationer endast har en begränsad effekt på företagets rörelseresultat i lokal valuta. Intäkter och kostnader i nationell valuta säkras därmed på ett naturligt sätt, vilket begränsar transaktionsexponeringen.

Omräkningsrisk

Koncernens rapporteringsvaluta är SEK, medan större delen av koncernens funktionella valutor är EUR, GBP och PLN. I koncernens kreditportföljer (tillgångar) anges merparten i utländsk valuta medan koncernens inlåning från allmänheten (skulder) anges huvudsakligen i SEK och EUR och till mindre del i PLN. Denna obalans mellan tillgångar och skulder i olika valutor innebär en omräkningsrisk, eller balansräkningsrisk. För att hantera omräkningsrisken beräknas koncernens öppna exponering till det sammanlagda beloppet för finansiella nettotillgångar noterade i annan valuta än SEK. Därefter hanteras löpande koncernens omräkningsexponering genom linjära derivatkontrakt. Koncernen säkringsredovisar nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Ytterligare information om säkringsredovisning finns i Redovisningsprinciperna avsnitt 7 "Säkringsredovisning" samt i not 16 "Derivatinstrument".

- Räkenskaper
- Koncernens räkningar
- Moderbolagets räkningar
- Noter
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsrapporter
- Femårsöversikt
- Definitioner
- Aktieägarinformation

Not

34

Riskhantering, forts.

Vidstående tabeller visar koncernens nettoexponering per valuta. Koncernen har inga betydande positioner i andra valutor än EUR, GBP och PLN. Tabellen presenterar omräkningsexponeringen uttryckt som känslighet för en rörelse på 10 procent i växelkursen mellan SEK och varje betydande valuta. Resultatet av omräkningsexponeringen tillsammans med den effektiva delen av säkringsredovisningen redovisas i "Övrigt totalresultat" för varje årsredovisning. Förändringar i EUR redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat från finansiella transaktioner", medan säkringar för andra valutor, nämligen GBP och PLN, presenteras i posten "Övrigt totalresultat" och minskar den direkta påverkan av omräkningsexponeringen på eget kapital. Därför presenterar tabellen, för GBP och PLN, effekten av 10 procent förändring i växelkursen i proportion till nettoexponeringen under "effekt på eget kapital", medan effekten för EUR presenteras under "effekt på P&L".

Koncernens valutarisk EUR	31 dec 2025	Effekt på eget kapital		Effekt på P&L	31 dec 2024	Effekt på eget kapital		Effekt på P&L
Nettotillgångar i balansräkningen, MEUR	753,4				-223,3			
Terminer, MEUR	-779,2				231,2			
Nettoexponering, MEUR	-25,8				7,9			
Om kursen EUR/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK		0,00%		-27,9		0,00%		9,1
Om kursen EUR/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK		0,00%		27,9		0,00%		-9,1
Koncernens valutarisk PLN								
Nettotillgångar i balansräkningen, MPLN	927,6				1 316,2			
Terminer, MPLN	-798,1				-1 286,0			
Nettoexponering, MPLN	129,5				30,2			
Om kursen PLN/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK		33,2	0,47%			8,1	0,12%	
Om kursen PLN/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK		-33,2	-0,47%			-8,1	-0,12%	
Koncernens valutarisk GBP								
Nettotillgångar i balansräkningen, MGBP	267,6				110,5			
Terminer, MGBP	-270,0				-109,9			
Nettoexponering, MGBP	-2,4				0,6			
Om kursen GBP/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK		-3,0	-0,04%			0,9	0,01%	
Om kursen GBP/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med MSEK		3,0	0,04%			-0,9	-0,01%	

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Not

34

Riskhantering, forts.

Ränterisk

Ränterisken inom koncernen kommer från att förändringar i ränte-nivåer kan påverka företagets intäkter och kostnader i olika ut-sträckning. Skulle en förändring i räntenivå ske skulle företagets intäkter från kreditportföljer samt likviditetsreserven påverkas. Samtidigt skulle kostnaden för att finansiera dessa tillgångar förändras.

En plötslig och bestående ränteökning kan ha en negativ inverkan på koncernens resultat om räntekostnader på lån och inlåning från all-mänheten påverkas mer av ökningen än intäkterna från kreditportföl-jer och likviditetsreserven. Denna ränterisk hanteras och reduceras av Group Treasury för att säkerställa att exponeringen är inom företagets riskaptit. Detta utförs genom att löpande säkra koncernens ränte-exponering med linjära räntederivat i EUR, GBP, SEK och PLN. Hoist Finance tillämpar även säkringsredovisning på räntederivat.

Redovisningsprinciper innebär dock att effekter av ränteföränd-ringar resultatförs vid olika tidpunkter. Koncernens likviditetsreserv och räntederivat är exempelvis värderade till verkligt värde och förändringar i räntenivåer påverkar det bokförda värdet och där-med koncernens resultat momentant. Av denna anledning tillämpar företaget säkringsredovisning på räntederivat.

Kreditportföljerna är å andra sidan i huvudsak värderade till upp-lupet anskaffningsvärde varför förändringar i räntor inte påverkar tillgångens värde och därmed inte koncernens resultat momentant, utan över tid. Koncernens skulder värderas till upplupet anskaff-ningsvärde varför förändringar i räntenivåer inte påverkar skuldens värde momentant utan påverkar koncernens resultat över tiden.

Hoist Finance har strikta limiter på hur mycket räntexponering som tillåts. Dessa reglerar maximal resultatpåverkan som tolereras givet olika förskjutningar av räntekurvan. Limiter är satta för att begränsa både intjänings- och ekonomiskt värderisk.

Total effekt på räntenetto över ett år, MSEK	Resultateffekt 31 dec 2025		Effekt på eget kapital	Resultateffekt 31 dec 2024		Effekt på eget kapital
	-300 bps	+300 bps		-300 bps	+300 bps	
Effekt räntenetto (över 1 år)	-313,18	314,18		-274,47	274,64	
Effekt derivat (momentan effekt)	-1 194,70	963,11		-1 429,88	1 143,99	
Total effekt förändring av kort ränta	-1 507,89	1 277,29	-21,27%	-1 704,35	1 418,62	-25,42%
Totalt poster värderade till verkligt värde inklusive derivat, MSEK	Resultateffekt 31 dec 2025		Effekt på eget kapital	Resultateffekt 31 dec 2024		Effekt på eget kapital
	-300 bps	+300 bps		-300 bps	+300 bps	
Likviditetsportföljen	157,65	-148,31		97,54	-94,08	
Ränteswappar	-1 194,32	962,73		-1 429,88	1 143,99	
Totalt	-1 036,68	814,42	-14,63%	-1 332,34	1 049,91	-19,87%

Tabellerna ovan visar effekten av värdet på olika tillgångar och skulder vid en plötslig och bestående parallellförskjutning av mark-nadsräntor med 300 räntepunkter.

Likviditetsrisk

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

Koncernens kassaflöde från förvärvade kreditportföljer är till sin natur positivt. Koncernen erhåller normalt ett kassaflöde på cirka 1,8 gånger det investerade beloppet över tid. Större kassaflöden härrör från ett medvetet beslut att investera i nya kreditportföljer, eller från oväntade kassautflöden. Det senare kan bero på utflöden i inlåningsverksamheten, utflöden relaterade till marknadsvär-desförändringar av säkringsinstrument eller utflöden av befintlig marknadsfinansiering (refinansieringsrisk).

Finansiering, MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Inlåning från allmänheten, flex	–	10 796
Inlåning från allmänheten, fast	42 756	29 395
Emitterade värdepapper	7 046	5 023
Primärkapitaltillskott	891	1 109
Efterställda skulder	2 878	1 934
Eget kapital	6 197	5 596
Övrigt	3 448	3 081
Balansomslutning	63 216	56 934

Tabellen ovan visar koncernens finansieringsbas.

Räkenskaper

 Koncernens räkningar

 Moderbolagets räkningar

 Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

Not 34 Riskhantering, forts.

Koncernens övergripande likviditetsstrategi är att upprätthålla en likviditetsreserv av höglikvida tillgångar som syftar till att mitigera Hoist Finance likviditetsrisker och utöver det ha likviditet tillgängligt för betalningsförpliktelser relaterade till förvärv av kreditportföljer.

Koncernens övergripande finansieringsstrategi är att ha en hållbar, kostnadseffektiv och väl diversifierad finansieringsstruktur. Detta vägs mot att samtidigt upprätthålla en sund strukturell risknivå med avseende på likviditets-, ränte- och valutarisk som står i relation till Hoist Finance affärsmodell. Diversifiering mellan olika typer av finansieringskällor på olika marknader, valutor och former av finansieringsinstrument är en nyckelkomponent i finansieringsstrategin. En annan nyckelkomponent är att upprätthålla investment grade rating, och eventuell påverkan på kreditbetyget tas i beaktande i finansiella och affärsstrategiska beslut.

Koncernen har en diversifierad finansieringsbas med varierande förfallostruktur. Finansiering upptas främst via inlåning från allmänheten och via kapitalmarknaden genom att emittera värdepapper och kapitalbasinstrument samt eget kapital. Hoist Finance erhåller inlåning från allmänheten i Sverige, Tyskland, Irland, Nederländerna, Österrike och Polen. Under 2025 upphörde Hoist Finance med inlåning från allmänheten som ska återbetalas direkt vid anfordran (rörlig inlåning – ”flex”), vilket innebär att 100 procent (73) av koncernens inlåning från allmänheten utgörs av fast inlåning, med löptider som varierar mellan tre månader och fem år. Cirka 99,9 procent av inlåningen står under den statliga insättningsgarantin. Inlåningen från allmänheten ger koncernen en konkurrensfördel, eftersom den är stabil, flexibel och ger tillgång till relativt billig finansiering i olika valutor.

Förutom en diversifierad finansieringsstruktur avseende finansieringskällor och förfallostruktur har koncernen genomfört ett antal åtgärder för att minimera likviditetsrisken:

- **Centraliserad likviditetsstyrning:** Hanteringen av likviditetsrisk är centraliserad och sköts av Group Treasury.
- **Oberoende analys:** Koncernens riskkontrollfunktion fungerar som central funktion för oberoende likviditetsanalys och Internrevisionen ansvarar för granskning av koncernens verktyg för likviditetsstyrning.
- **Löpande övervakning:** I syfte att övervaka likviditetsposition och minska likviditetsrisken görs kort- och långsiktiga likviditetsprognoser som presenteras för ledning och styrelse.
- **Stresstest:** Koncernen utför stresstest på likviditetssituationen. Dessa stresstest varierar i karaktär för att visa på risken utifrån flera perspektiv och för att undvika att brister i en stresstestmetodik får negativa konsekvenser.
- **Justering av räntor:** Storleken på inlåning från allmänheten kan hanteras genom att justera givna räntor.
- **Väldiversifierad inlåningsportfölj utan koncentrationsrisker:** Högsta sparbelopp i inlåningsverksamheten är begränsat till 1 0501 150 TSEK. Risken för stora utflöden sänks ytterligare i och med att mer än cirka 99,9 procent av inlåningen står under den statliga insättningsgarantin.
- **Likviditetsportfölj:** Placeringar av likviditet görs till låg risk i kortfristiga räntebärande papper med hög kreditkvalitet och hög marknadslikviditet, vilket möjliggör snabb konvertering till likvida medel vid behov.

Som kreditinstitut omfattas Hoist Finance av regleringar och lagstiftning avseende likviditetskrav. Vid årsskiftet var den kortfristiga likviditetstäckningskvoten, Liquidity Coverage Ratio (LCR), 1 686 procent (2 248), jämfört med den regulatoriska kvoten på 100 procent. Vid årsskiftet var den stabila nettofinansieringskvoten, Net stable funding ratio (NSFR), 143 procent (127).

Likviditetsreserv, MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	–
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	4 955	4 088
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	7 621	6 105
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	8 537	3 733
Säkerställda obligationer	5 396	9 885
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	–	–
Värdepapper emitterade av finansiella företag	–	–
Övrigt	–	–
Summa	26 510	23 811

Hoist Finance likviditetsreserv uppgick per den 31 december 2025 till 42 procent (42) av de totala tillgångarna. Likviditetsportföljen består av obligationer emitterade av svenska, brittiska finska, franska, och italienska staten, svenska kommuner, säkerställda obligationer samt kortfristig utlåning till banker.

Hoist Finance har en utarbetad beredskapsplan avseende likviditetsrisk vilket bland annat identifierar särskilda händelser då beredskapsplanen träder i kraft och vilka åtgärder som ska vidtas. Ett exempel på en sådan händelse skulle kunna vara att ett officiellt kreditvärderingsinstitut sänker eller avskaffar Hoist Finances kreditbetyg.

Intern kapital- och likviditetsutvärdering

Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU) är en löpande process som koncernledningen arbetar med, där de risker som koncernen är exponerad mot i verksamheten granskas, bedöms och kvantifieras. Denna riskanalys ligger till grund för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kapital och likviditet för att täcka regulatoriska krav samt för att säkerställa att det finns en tillräcklig marginal till de regulatoriska kraven i Hoist Finances verksamhet och affärsplan.

Not 34 Riskhantering, forts.

Processen och metodiken för kapital- och likviditetsutvärderingen utvecklas och ses över minst en gång per år. Fokus för den årliga granskningen av processen är att säkerställa att processen alltid är relevant för den aktuella riskprofilen och koncernens verksamhet. Styrelsen beslutar om eventuella ändringar i processen och internrevisionen kontrollerar att processen följer styrelsens anvisningar.

Processen inleds med fastställande av ledningens affärsplan för de kommande tre åren. När affärsplanen har fastställs utvärderas och stresstestas den mot bakgrund av Hoist Finances bedömning av aktuella och relevanta risker.

Intern kapitalutvärdering (IKU)

Den interna kapitalutvärderingen (IKU) är Hoist Finances interna utvärdering för att säkerställa att Hoist Finance har tillräckligt kapital för att täcka de risker som kan uppkomma i dess verksamhet, både inom ramen för befintlig affärsplan och under stressade scenarier.

Kredit- och marknadsrisker stresstestas rigoröst för att avgöra hur mycket förluster Hoist Finance skulle kunna lida under kraftigt negativa förhållanden. Denna förlustsiffra jämförs sedan med det lagstadgade kapitalbeloppet som beräknas i Pelare 1. Skulle de simulerade förlusterna överstiga detta belopp görs ytterligare kapitalavsättningar i Pelare 2.

Utvärdering av operativa risker baseras på relevant intern data och intern riskutvärdering. När de operativa riskerna har kvantifierats beräknas hur mycket kapital som krävs för att täcka potentiella oväntade förluster relaterade till de operativa riskerna. Bolaget ska kunna tåla även mycket allvarliga operativa incidenter. Även här görs en jämförelse mellan eget beräknat kapitalbehov och det lagstadgade kapitalkravet i Pelare 1. Eventuell överskjutande förlustrisk täcks med ytterligare avsättningar i Pelare 2.

Hoist Finance utför i den interna kapitalutvärderingen och kontinuerligt i verksamheten stresstest och känslighetsanalyser avseende affärsplanen för att säkerställa att koncernen bibehåller en stark finansiell position i relation till regulatoriska kapitalkrav under kraftigt negativa marknadsförhållanden.

De kapitalmål och limiter som baseras på den interna kapitalutvärderingen används av ledningen som verktyg i beslutsfattandet när framtidsplaner för koncernen utformas. Det betyder att den interna kapitalutvärderingen tillför ytterligare en dimension till beslutsfattandet i koncernen utöver strategisk och daglig planering. Strategiska planer, prognoser för framtiden och omedelbara ledningsbeslut granskas alltid mot bakgrund av kapitalkrav och bolagets kapitalställning innan de genomförs.

Slutsatsen från årets interna kapitalutvärdering är att Hoist Finance har en stark kapitalposition och goda möjligheter att kunna absorbera effekter av oväntade händelser utan att riskera sin kapitalställning.

Intern likviditetsutvärdering (ILU)

Den interna likviditetsutvärderingen (ILU) är Hoist Finances interna utvärdering för att säkerställa att koncernen upprätthåller tillräckliga nivåer av likviditetsbuffertar och tillräcklig finansiering givet de likviditetsrisker som existerar i verksamheten och i den givna affärsplanen. I processen identifierar, validerar, planerar och stresstestar Hoist Finance framtida finansierings- och likviditetsbehov.

I den interna likviditetsutvärderingen utvärderar Hoist Finance likviditetsbuffertens storlek och sammansättning med målet att likviditetsrisker inte ska påverka koncernens möjlighet att realisera sin affärsplan och vid varje givet tillfälle efterleva regelverkskrav,

såsom likviditetstäckningsgrad och stabil nettofinansieringskvot, samt av styrelsen satta interna limiter.

Resultatet från årets interna likviditetsutvärdering visar att Hoist Finance har goda möjligheter att möta och hantera likviditetsrisker utan att riskera löpande verksamhet, samt att Hoist Finance upprätthåller en likviditetsreserv som är anpassad efter bolagets strategiska mål.

- Räkenskaper
- Koncernens räkningar
- Moderbolagets räkningar
- Noter
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsrapporter
- Femårsöversikt
- Definitioner
- Aktieägarinformation

Not

35

Kapitaltäckningsanalys

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

För fastställandet av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller primärt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 och Lag (2014:966) om kapitalbuffertar. Syftet med reglerna är att säkerställa att det reglerade institutet och dess konsoliderade situation hanterar sina risker och att skydda koncernens kunder.

Skillnaden i konsolideringsgrund mellan koncernredovisningen och den konsoliderade situationen är följande. Joint ventures konsolideras med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen medan proportionell konsolidering används för den konsoliderade situationen. Värdepapperiserade tillgångar redovisas i koncernredovisningen, men lyfts ur räkenskaperna i den konsoliderade situationen. Hoist Finance ägarandel i de värdepapperiserade tillgångarna kapitaltäcks alltjämt.

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

Ytterligare information om kapitaltäckning finns i bolagets Pelare 3-rapport som återfinns på www.hoistfinance.com.

Kapitalbas

Nedan tabell visar kapitalbasen som används för att täcka kapitalkraven för Hoist Finance konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Finance AB (publ).

MSEK	Hoist Finance konsoliderade situation		Hoist Finance AB (Publ)	
	2025	2024	2025	2024
<i>Kärnprimärkapital: instrument och reserver</i>				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 912	1 913	1 912	1 913
Ej utdelade vinstmedel	3 463	2 745	2 472	1 454
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	–411	–203	218	183
Årsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	616	789	35	1 086
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 579	5 244	4 637	4 636
<i>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</i>				
Ytterligare värdejusteringar	–24	–21	–22	–22
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	–193	–216	–13	–29
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	–12	–119	–20	–64
Exponeringsbelopp för värdepapperiseringspositioner som är kvalificerade för en riskvikt på 1 250 %, när institutet väljer alternativet med avdrag	–	–5	–	–5
Justering NPL Backstop	–1 199	–572	–546	–264
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	–1 428	–933	–600	–384
Kärnprimärkapital	4 150	4 311	4 037	4 252
<i>Primärkapital: instrument</i>				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	891	1 109	891	1 109
Primärkapitaltillskott	891	1 109	891	1 109
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	5 042	5 420	4 928	5 361
<i>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</i>				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 177	1 231	1 177	1 231
Supplementärkapital	1 177	1 231	1 177	1 231
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	6 219	6 651	6 106	6 592

- Räkenskaper
 - Koncernens räkningar
 - Moderbolagets räkningar
 - Noter
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsrapporter
- Femårsöversikt
- Definitioner
- Aktieägarinformation

Not

35

Kapitaltäckningsanalys, forts.

Som framgår av tabellen återfinns emitterade primärkapital-instrument och supplementärkapitalinstrument som räknats in i kapitalbasen. Dessa instrument beskrivs kortfattat nedan.

Primärkapitaltillskott

Primärkapitaltillskott emitteras som en del i Hoist Finance kapi-talplanering, och utgörs av nedskrivningsbara instrument. Vid årsskiftet hade bolaget två instrument utestående till ett nominellt belopp om 200 MSEK respektive 700 MSEK. Det förstnämnda Instrumentet löper med en kupongränta 3-månaders STIBOR plus en marginal om 500 baspunkter, medan kupongräntan för det sistnämnda instrumentet är 3-månaders STIBOR plus en marginal om 1000 baspunkter. De emitterade primärkapitaltillskotten har en evig löptid, där det förstnämnda instrumentet har en första möjlig lösentidpunkt den 2 september 2030, och för det andra instrumen-tet den 24 maj 2028. Båda instrumenten är noterade på Nasdaq Stockholm.

Supplementärkapitalinstrument

Per den 31 december 2025 hade Hoist Finance två efterställda förlagslån om 80 MEUR respektive 300 MSEK utestående, som har inräknats som supplementärkapital i Hoist Finance kapitalbas. För-lagslånet om 80MEUR förfaller den 4 augusti 2032 med möjlighet till inlösen efter 5 år och löper med en fast kupongränta uppgående till 6,625 procent. Förlagslånet om 300MSEK förfaller den 22 maj 2034 med möjlighet till inlösen efter 5 år och löper med en rörlig kupongränta uppgående till 3-månaders STIBOR plus en marginal om 625 baspunkter. Instrumenten är noterade på Euronext Dublin.

Kapitalkrav

Tabellerna nedan visar riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav per riskkategori för Hoist Finance konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Finance AB (publ).

	Hoist Finance konsoliderade situation		Hoist Finance AB (Publ)	
	2025	2024	2025	2024
Riskvägt exponeringsbelopp, MSEK				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	–	–	–	–
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	–	–	–	–
Exponeringar mot institut	1 335	1 286	1 109	1 087
varav motpartsrisk	290	319	290	319
Exponeringar mot företag	3 660	1 727	14 779	10 947
Exponeringar mot hushåll	451	10	445	2
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	122	291	26	44
Fallerande exponeringar	28 697	26 691	12 757	12 370
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	540	989	540	989
Exponeringar i form av fondandelar	–	–	4 811	4 694
Aktieexponeringar	–	–	2 953	3 177
Övriga poster	678	561	86	82
Kreditrisk (schablonmetoden)	35 482	31 555	37 506	33 392
Värdepapperiseringspositioner i bankboken	205	407	205	407
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	332	181	555	181
Operativ risk (schablonmetoden)	2 135	5 018	2 552	2 047
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	290	419	290	419
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	38 443	37 580	41 108	36 446

Not 35 Kapitaltäckningsanalys, forts.

Kapitalkrav, MSEK	Hoist Finance konsoliderade situation		Hoist Finance AB (Publ)	
	2025	2024	2025	2024
Pelare 1				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	–	–	–	–
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	–	–	–	–
Exponeringar mot institut	107	103	89	87
varav motpartsrisk	23	26	23	26
Exponeringar mot företag	293	138	1 182	875
Exponeringar mot hushåll	36	1	36	0
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	10	23	2	3
Fallerande exponeringar	2 296	2 135	1 021	990
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	43	79	43	79
Exponeringar i form av fondandelar	–	–	385	376
Aktieexponeringar	–	–	236	254
Övriga poster	54	45	7	6
Kreditrisk (schablonmetoden)	2 839	2 524	3 000	2 671
Värdepapperiseringspositioner i bankboken	16	33	16	33
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	27	14	44	14
Operativ risk (schablonmetoden)	171	401	204	164
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	23	34	23	34
Totalt kapitalkrav – Pelare 1	3 075	3 006	3 289	2 916
Pelare 2				
Koncentrationsrisk	222	196	283	274
Ränterisk i bankboken	242	183	242	127
Marknadsrisk	25	2	25	2
Pensionsrisk	–	–	–	–
Övriga Pelare 2-risker	193	272	189	272
Totalt kapitalkrav – Pelare 2	682	653	738	675
Kapitalbuffertar				
Kapitalkonserveringsbuffert	961	939	1 028	911
Kontracyklisk buffert	337	237	369	237
Totalt kapitalkrav – Kapitalbuffertar	1 298	1 176	1 397	1 148
Totalt kapitalkrav	5 056	4 835	5 424	4 739
Pelare-2 vägledning	192	188	–	–
Totalt kapitalkrav och Pelare-2 vägledning	5 248	5 023	5 424	4 739

Not 35 Kapitaltäckningsanalys, forts.

	Hoist Finance konsoliderade situation		Hoist Finance AB (Publ)	
	2025	2024	2025	2024
Kapitalrelationer och kapitalbuffertar, %				
Kärnprimärkapitalrelation	10,80	11,48	9,82	11,67
Primärkapitalrelation	13,12	14,43	11,99	14,71
Total kapitaltäckningsrelation	16,18	17,70	14,85	18,09
Institutsspecifika buffertkrav	3,38	3,13	3,40	3,15
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,88	0,63	0,90	0,65
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) ¹⁾	6,30	6,98	5,32	7,17

1) Kärnprimärkapitalrelationen såsom rapporterats, med avdrag för minimikravet på 4,5 procent (exkluderat buffertkraven) och med avdrag för eventuellt kärnprimärkapital som använts för att möta primär- och totalt kapitalkrav.

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 december 2025 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance konsoliderad situation till 3 758 MSEK (3 659), varav 682 MSEK (653) är hänförligt till Pelare 2.

	Hoist Finance konsoliderade situation		Hoist Finance AB (Publ)	
	2025	2024	2025	2024
Bruttosoliditet				
Exponeringsbelopp för beräkning av bruttosoliditetsgrad	63 843	56 187	64 582	57 129
Primärkapital	5 042	5 422	4 928	5 364
Bruttosoliditetsgrad, %	7,90	9,65	7,63	9,39

Kapitalrelationer och kapitalbuffertar

I Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 ställs krav på kreditinstitut att upprätthålla minst 4,5 procent kärn-primärkapital, 6 procent primärkapital och 8 procent totalt kapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp. Kreditinstitut är även skyldiga att upprätthålla vissa kapitalbuffertar. För närvarande är Hoist Finance skyldigt att upprätthålla en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp samt en kontracyklisk buffert. Den kontracykliska bufferten beräknas på det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

Tabellen visar kärnprimärkapital, primärkapital och totalt kapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp för Hoist Finance konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Finance. Tabellen visar även det institutionsspecifika kravet på kärnprimärkapital. Samtliga kapitalrelationer är över minimikraven och kapitalbuffertkraven.

Räkenskaper

Koncernens räkningar

Moderbolagets räkningar

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

Not

36

Närståendetransaktioner

Koncernen har under året haft transaktioner med joint venture-bolaget PQH Single Special Liquidation S.A. Per balansdagen hade moderbolaget Hoist Finance AB (publ) fordringar mot bolaget om totalt 0 MSEK (0). Intäkter från joint ventures uppgick till 5 MSEK (13) i moderbolaget och 5 MSEK (7) i koncernen. Inga kostnader mot joint ventures har redovisats under året, och inga skulder mot joint venture fanns redovisade per balansdagen. För ytterligare information om bolaget hänvisas till not 11 “Andelar i joint ventures”.

Det har inte förekommit några transaktioner med ledande befattningshavare och styrelse under året, utöver lön och andra ersättningar. Information om ersättningar och förmåner till dessa personer finns i not 9 "Personalkostnader".

I övrigt har inga transaktioner ägt rum mellan koncernen och närstående som påverkat koncernens ställning och resultat.

Moderbolaget

Moderbolaget Hoist Finance AB (publ) har ett bestämmande-inflytande över sina dotterbolag, samt det strukturerade företaget HF Collections DAC och investeringsenheter (“compartments”) i Orthonave STC, S.A. Se not 19 “Konsoliderade bolag”.

Under året har följande närståendetransaktioner ägt rum mellan moderbolaget och andra bolag inom koncernen.

Dotterbolag

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Fordringar på balansdagen	9 621	8 239
Skulder på balansdagen	284	350
Ränteintäkter	534	394
Räntekostnader	–6	–4
Erhållna utdelningar	989	4 974
Övriga rörelseintäkter	166	171
Övriga externa kostnader	–74	–97

Övriga konsoliderade bolag

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Fordringar på balansdagen	1 778	1 428
Ränteintäkter	275	163
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–18	7

Räkenskaper
Koncernens räkningar
Moderbolagets räkningar
Noter
Årsredovisningens undertecknande
Revisionsrapporter
Femårsöversikt
Definitioner
Aktieägarinformation

Not 37 Avstämning alternativa nyckeltal

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Årets resultat	1 139	1 013
+ Skatt på periodens resultat	345	287
+/- Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2	-4
+ Räntekostnader	1 938	1 428
+/- Ränteintäkter (exkl. ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån)	-564	-426
+/- Överavkastning gentemot prognos	-954	-1 143
+/- Portföljomvärdering	453	615
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	72	99
EBITDA	2 427	1 869
+ Återbetalade belopp kreditportföljer	9 909	9 359
- Ränteintäkter kreditportföljer	-4 896	-4 523
+/- Verkligt värdeförändringar på värdepap- per i strukturerade bolag	1	21
EBITDA, justerad	7 441	6 726

1) Beräkningen för EBITDA har korrigerats. Nyckeltalet har räknats om för tidigare år.

Avkastning eget kapital

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Eget kapital	7 088	6 705
Primärkapitaltillskott	-891	-1 109
Återläggning utbetald räntekostnad för primärkapitaltillskott	125	134
Totalt eget kapital	6 322	5 729
Totalt eget kapital (kvartalssnitt)	5 915	5 297
Årets resultat	1 139	1 013
Justering av ränta primärkapitaltillskott	-97	-124
Justerat årligt resultat	1 042	889
Avkastning eget kapital, %	18	17

Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Eget kapital	7 088	6 705
Primärkapitaltillskott	-891	-1 109
Återläggning utbetald räntekostnad för primärkapitaltillskott	125	134
Återläggning jämförelsestörande poster 1)	-	-1
Totalt eget kapital	6 322	5 728
Totalt eget kapital (kvartalssnitt)	5 915	5 320
Årets resultat	1 139	1 013
Återläggning jämförelsestörande poster 1)	-	-
Framräknat årligt resultat	1 139	1 013
Justering av ränta primärkapitaltillskott	-97	-124
Justerat årligt resultat	1 042	889
Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster, %	18	17

1) Jämförelsestörande poster 2024 avser nyemission

Not 38 Händelser efter balansdagen

Den 4 februari 2026 meddelande Hoist Finance Finansinspektionen att man uppfyller samtliga krav för att erhålla status som specialiserad skuldomstrukturerare (SDR). Hoist Finance är därmed, från detta datum, en SDR och undantagen från backstopförfordningarna (Regulation (EU) 2019/630.

Den 10 februari 2026 meddelande Hoist Finance att bolaget tecknar avtal om förvärv av brittiska skuldförvaltaren Azzurro Associates med en kreditportfölj om 200 miljoner pund. Enligt avtalet ska Hoist Finance förvärva Azzurros brittiska tillgångar och verksamhet, inklusive dess reglerade enhet. Förvärvet är föremål för sedvanliga villkor samt myndighetsgodkännanden och förväntas slutföras under 2026.

Den 11 februari 2026 meddelade Kammarrätten i Stockholm dom i två mål avseende moms- och internprissättningsärenden. I mervärdesskattemålet avseende omvänd skattskyldighet för 2016 avslogs Hoist Finance överklagande. Domen påverkar inte bolagets finansiella ställning efter balansdagen, eftersom kostnaden redan har redovisats. I internprissättningsmålet avseende vinstfördelning mellan det polska och svenska bolaget för åren 2016–2017 bifölls överklagandet. Förutsatt att domen vinner laga kraft kommer bolaget att beskattas i enlighet med inlämnade deklarationer.

Räkenskaper

Koncernens räkningar

Moderbolagets räkningar

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

Not

39

Förslag till vinstdisposition

Enligt moderbolagets balansräkning till årsstämman förfogande stående vinstmedel.

SEK	
Överkursfond	1 967 630 156
Reserver	14 337 587
Balanserade vinstmedel	2 672 755 179
Årets resultat	559 627 439
Summa ¹⁾	5 214 350 361

1) Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet med netto –11 MSEK enligt 4 kap. 14§ i Årsredovisningslagen.

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel och fria fonder disponeras enligt följande:

SEK	
Utdelning till aktieägare, 6,00 kr per aktie	524 535 636
Till ny räkning överförs	4 689 814 725
Summa	5 214 350 361

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om utdelning på 6,00 SEK per aktie. Den föreslagna totala utdelningen uppgår till 524,5 MSEK beräknat på det totala antalet emitterade aktier per den 31 december 2025.

Det är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är för-svarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens eget kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Den föreslagna avstämningsdagen för utdelning är den 11 maj 2026 och utdelning beräknas betalas ut den 15 maj 2026.

- Räkenskaper
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsrapporter
- Femårsöversikt
- Definitioner
- Aktieägarinformation

Årsredovisningens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar också att årsredovisningen har upprättats i enlighet med de europeiska standarderna för hållbarhetsrapportering ESRS och de specifikationer som antagits med stöd av EU:s taxonomiförordning.

Årsredovisningens innehåll godkändes den 18 mars 2026, Stockholm.
Undertecknande av samtliga styrelseledamöter samt verkställande direktör skedde den 18 mars 2026, Stockholm.

Lars Wollung
Styrelseordförande

Camilla Philipson Watz
Styrelseledamot

Bengt Edholm
Styrelseledamot

Rickard Westlund
Styrelseledamot

Peter Zonabend
Styrelseledamot

Christopher Rees
Styrelseledamot

Harry Vranjes
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse avseende årsredovisningen och koncernredovisningen har lämnats den 24 mars 2026.
Vår granskningsberättelse avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten har lämnats den 24 mars 2026.
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Hoist Finance AB (publ), org nr 556012-8489

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Hoist Finance AB (publ) för år 2025 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 25–38 samt hållbarhetsrapporten på sidorna 39–87. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 20–24, 89–161 och 168 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 25–38 eller hållbarhetsrapporten på sidorna 39–87. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god

revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av kreditförsämrade förvärvade kreditportföljer

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen. Koncernens och moderbolagets förvärvade portföljer specificeras i not 18 med ytterligare information om risker i not 34. För området relevanta redovisningsprinciper för koncernen beskrivs i not 1, avsnitt 9 och viktiga uppskattningar och antaganden i not 1, avsnitt 5. Av not 1 avsnitt 14 framgår att moderbolagets redovisningsprinciper avseende förvärvade portföljer överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper.

Beskrivning av området

Per den 31 december 2025 uppgår kreditförsämrade portföljer till 30 209 (11 978) mkr i koncernen (moderbolaget). Kreditförsämrade portföljer utgör 48 (20) % av totala tillgångar.

Kreditförsämrade portföljer värderas till upplupet anskaffningsvärde där de förväntade framtida kassaflödena diskonteras med en effektivränta till det redovisade bruttovärdet för fordringar. Vid revidering av uppskattade framtida kassaflöden justeras den aktuella fordringens redovisade värde för att avspegla den nya diskonterade uppskattningen, där den effektivränta som fastställts vid det första redovisningstillfället används. Ändringar redovisas i resultaträkningen i posten Nedskrivningsvinster/–förluster. Koncernen tillämpar interna regler och en formaliserad beslutsprocess vid justeringar av tidigare fastställda kassaflödesprognoser.

Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar och att det kräver att bolaget gör uppskattningar och bedömningar för att uppskatta framtida kassaflöden har värdering av kreditförsämrade portföljer ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har erhållit förståelse för och testat utformningen av nyckelkontroller i omvärderingsprocessen inklusive beslut om prognosjusteringar samt identifiering och fastställande av portföljer vars kassaflödesprognoser ska bedömas.

Vi har testat att data från underliggande system som används vid prognosbedömningen är fullständig och riktig. Vidare har vi stickprovssvis bedömt rimligheten i de uppdateringar av kassaflödesprognoser som utförts och granskat bolagets antaganden och slutsatser.

Vi har utvärderat huruvida bolagets värdering med tillämpning av kreditjusterad effektivränta är i enlighet med IFRS 9.

Vi har även granskat huruvida lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna avseende kreditförsämrade portföljer och bolagets bedömningar är ändamålsenliga.

FINANSIELLA RAPPORTER

Räkenskaper

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–18, 25–87, och 169–171. Även ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2025 utgör annan information. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta

verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift.

An-tagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

FINANSIELLA RAPPORTER

Räkenskaper

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Hoist Finance AB (publ) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner be-träffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fort-löpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelse-ledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är

att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Hoist Finance AB (publ) för år 2025.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

FINANSIELLA RAPPORTER

Räkenskaper

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

Grund för uttalandet

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Hoist Finance AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamåls-enliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 Kvalitetsstyrning för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och nära-

liggande tjänster som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärder omfatta huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassa-flödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 25–38 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International

Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Hoist Finance AB (publ):s revisor av bolagsstämman den 8 maj 2025 och har varit bolagets revisor sedan 14 maj 2020.

Stockholm den 24 mars 2026

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson

Auktoriserad revisor

Revisors granskningsberättelse över Hoist Finance AB:s (publ) hållbarhetsrapport

Till bolagsstämman i Hoist Finance AB (publ), org nr 556012-8489

Slutsats

Vi har utfört en översiktlig granskning av hållbarhetsrapporten upprättad av Hoist Finance AB (publ) (företaget) för räkenskapsåret 2025. Hållbarhetsrapporten ingår på sidorna 39-87 i detta dokument.

Grundat på vår översiktliga granskning som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen vilket inbegriper

- om hållbarhetsrapporten uppfyller kraven i ESRS,
- om den process som företaget har genomfört för att identifiera rapporterad hållbarhetsinformation har utförts såsom den beskrivs i hållbarhetsrapporten och
- efterlevnaden av rapporteringskraven i EU:s gröna taxonomiförordning artikel 8.

Grund för slutsats

Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 19 *Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamåls-enliga som grund för vår slutsats.

Annan information än hållbarhetsrapporten

Detta dokument innehåller även annan information än hållbarhetsrapporten och återfinns på sidorna 1-38, 88-162 och 168-172. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vår slutsats avseende hållbarhetsrapporten omfattar inte denna information och vi uttalar ingen slutsats med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår översiktliga granskning av hållbarhetsrapporten är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras

ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med hållbarhetsrapporten. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under den översiktliga granskningen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Övrig upplysning

Hållbarhetsrapporten för föregående räkenskapsår 2024 har inte varit föremål för översiktlig granskning enligt RevR 19 *Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Någon granskning av jämförelsetalen i hållbarhetsrapporten för 2025 har därmed inte utförts.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med 6 kap. 12-12 f §§ årsredovisningslagen, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta hållbarhetsrapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats med begränsad säkerhet om hållbarhetsrapporten är upprättad enligt 6 kap. 12-12 f §§ årsredovisningslagen på grundval av vår granskning. Granskningen har utförts enligt FAR:s rekommendation RevR 19 Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför våra granskningsåtgärder för att uppnå begränsad säkerhet att hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med dessa krav.

De granskningsåtgärder som har utförts för att inhämta bevis är mer begränsade än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig

säkerhet och den säkerhet som har uppnåtts är därför lägre än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet. Det innebär att det inte är möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet utförts.

Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 (International Standard on Quality Management), som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Hoist Finance AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta underlag till hållbarhetsrapporten. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i hållbarhetsrapporten vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören upprättar hållbarhetsrapporten i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att uttala en slutsats om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsrapporten, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen:

Våra granskningsåtgärder avseende den process som företaget har genomfört för att identifiera hållbarhetsinformation att rapportera inkluderade, men var inte begränsade till följande:

- Erhålla en förståelse för processen genom att: Genomföra förfrågningar för att förstå källorna till den information som används av företagsledningen (t.ex. intressentdialoger, affärsplaner och strategidokument), och

- Granska företagets interna dokumentation av sin process; och
- Utvärdera om den information som erhållits från våra åtgärder om den process som implementerats av företaget överensstämmer med beskrivningen av processen i [not X] i hållbarhetsrapporten.

Våra granskningsåtgärder avseende hållbarhetsrapporten inkluderade, men var inte begränsade till att:

- Genom förfrågningar erhålla en allmän förståelse för den interna kontrollmiljön, rapporteringsprocesserna, och informationssystemen som är relevanta för upprättandet av informationen i hållbarhetsrapporten.
- Utvärdera om information som identifierats som väsentlig genom den process som bolaget genomfört för att identifiera innehållet i hållbarhetsrapporten också ingår.
- Utvärdera om strukturen och presentationen av hållbarhetsrapporten är förenlig med kraven i ESRS;
- Genomföra förfrågningar till relevant personal och analytiska granskningsåtgärder avseende utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten;

- Utföra substansgranskningsåtgärder baserat på ett stickprov på utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten;
- Genom förfrågningar och analytiska granskningsåtgärder för att inhämta underlag till metoderna för att ta fram väsentliga uppskattningar och framåtblickande information och förstå hur dessa metoder tillämpades.

Erhålla förståelse för processen för att identifiera ekonomiska verksamheter som omfattas av- och är förenliga med EU:s gröna taxonomi och de motsvarande upplysningarna i hållbarhetsrapporten. Granskningen av taxonomiupplysningarna inkluderade men var inte begränsade till följande granskningsåtgärder:

- Genomföra förfrågningar till relevant personal och analytiska granskningsåtgärder på taxonomiupplysningarna
- Genomföra förfrågningar för att förstå källorna till den information som används i taxonomiupplysningarna
- Utvärdera om presentationen av taxonomiupplysningarna är förenlig med kraven i EU:s taxonomiförordning
- Utfört substansgranskningsåtgärder baserat på ett stickprov på utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten avseende EU:s gröna taxonomi

Begränsningar

Vid rapportering av framåtblickande information i enlighet med ESRS, måste styrelsen och företagsledningen för Hoist Finance AB (publ) förbereda framåtblickande information utifrån angivna antaganden om händelser som kan inträffa i framtiden och möjliga framtida aktiviteter av Hoist Finance AB (publ). Faktiska utfall kommer sannolikt att bli annorlunda eftersom förväntade händelser ofta inte inträffar som förväntat.

Stockholm den 24 mars 2026
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson

Auktoriserad revisor

- Räkenskaper
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsrapporter
- Femårsöversikt
- Definitioner
- Aktieägarinformation

Femårsöversikt

Koncernens resultaträkning i sammandrag¹⁾

MSEK	2025	2024	2023	2022	2021
Summa rörelseintäkter	4 405	4 392	3 495	2 597	2 239
varav räntenetto	3 695	3 567	2 816	2 149	2 415
Summa rörelsekostnader	-2 926	-3 099	-2 763	-2 214	-2 355
Resultat före skatt	1 484	1 300	846	474	-54
Årets resultat	1 139	1 013	663	765	-140

1) År före 2021 inkluderar avyttrad verksamhet

Koncernens balansräkning i sammandrag¹⁾

MSEK	2025	2024	2023	2022	2021
Kassa och utlåning till kreditinstitut	5 318	4 344	3 535	2 358	2 480
Belåningsbara statsskuldförbindelser	16 158	9 837	2 675	2 789	1 576
Utlåning till allmänheten	293	0	0	1	3
Kreditportföljer	31 353	29 920	24 288	21 624	21 337
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	254	224	239	9	-
Obligationer och andra värdepapper	7 396	10 669	1 856	4 094	3 502
Andelar i joint ventures	6	6	5	188	155
Andelar i övriga bolag	59	74	-	-	-
Anläggningstillgångar	497	484	417	518	565
Övriga tillgångar	1 882	1 376	1 008	918	754
Summa tillgångar	63 216	56 934	34 023	32 499	30 372
Inlåning från allmänheten	42 756	40 190	20 238	18 581	18 169
Övriga skulder och avsättningar	13 372	10 039	7 864	8 252	7 299
Eget kapital	7 088	6 705	5 921	5 667	4 904
Summa skulder och eget kapital	63 216	56 934	34 023	32 499	30 372

1) År före 2022 inkluderar avyttrad verksamhet

Nyckeltal koncernen¹⁾

MSEK	2025	2024	2023	2022	2021
K/I-tal, %	66	70	77	82	102
Avkastning på eget kapital, %	18	17	11	16	-6
Avkastning på tillgångar, %	2,0	2,0	2,0	2,4	-0,5
Förvärv av kreditportföljer	8 378	10 143	7 089	6 928	3 558
Brutto 180 månader ERC	56 571	52 495	38 574	32 946	32 900
varav saminvesteringar	3 941	1 607	-	-	-
Återbetalningsgrad	105	105	105	104	102
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,18	17,7	20,66	23,49	15,16
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,80	11,48	13,89	15,85	9,56
Likviditetsreserv	26 510	23 811	7 792	8 897	7 119
Antal anställda (FTEs)	1 025	1 102	1 280	1 304	1 544

1) För vidare förklaringar, se definitioner.

Definitioner

inklusive alternativa nyckeltal

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

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

Nyckeltal enligt IFRS och andra lagar och föreskrifter

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

Årets nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Betalningsgrad

Periodens återbetalningar justerat för avtals- och tidsmässiga justeringar dividerat med uppskattad återbetalning.

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 återbetalas på de kreditportföljer bolaget för när varande 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 återbetalning under kreditportföljers ekonomiska livslängd.

Cash EBITDA

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

Direkt bidrag

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

Från 2021 har Hoist Finance slutat följa upp på Förvärvade fordringar och istället följs bara Förvärvade kreditportföljer upp som speglar hur Hoist Finance följer upp internt då de poster som inte ingår i Förvärvade kreditportföljer är oväsentliga. Slutligen har Hoist Finance tagit bort Räntenettomarginal som uppföljning av lönsamhet och istället börjat följa upp på nyckeltalen betalningsgrad och Direkt bidrag när Hoist Finance gick över till den nya segmentsindelningen. Från Q2 2021 har Hoist Finance valt att ta bort Portföljtillväxt då det inte är ett nyckeltal som följs upp internt.

Förvärv av kreditportföljer

Periodens förvärv av förfallna och icke förfallna konsumentlån/kreditportföljer 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.

K/I-tal

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

Kreditportföljer

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

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Räkenskaper

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

Legal återbetalning

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

Normaliserad avkastning på eget kapital

En normaliserad avkastning på eget kapital visas för att illustrera avkastningen på eget kapital justerad för förändringskostnader/jämförelsestörande poster och normaliserade kapitaliseringsnivåer. Normaliserad kapitalisering representerar kapitalisering i linje med det finansiella målet avseende kapitalstruktur, dvs. i mitten av målintervallet för kärnprimärkapitalrelationen 2,3–3,3 procentenheter över de övergripande kärnprimärkapitalkraven som anges av Finansinspektionen. Normaliserade avkastningen på eget kapital för jämförelseperioderna är justerad för effekten på resultaträkningen från den avyttrade brittiska verksamheten och som om säkringsredovisning för alla ränteswappar skulle ha genomförts under jämförelseperioderna.

Portföljomvärderingar

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

Återbetalningsgrad

Faktiska inbetalningar under en specifik tidsperiod, efter avtalsmässiga och tidsmässiga justeringar, dividerat med prognostisera-de inbetalningar.

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 motpartrisk, 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.

Primärkapital tillskott

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.

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Mäter ett instituts belopp av tillgänglig stabil finansiering för att i ett ettårsperspektiv täcka kraven på stabil finansiering under både normala och 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 kreditportföljer

”Non performing loan” (NPL). Lån som troligtvis kommer att leda till kreditförluster, inklusive individuellt värderade kreditförsämrade portföljer 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 Finance investeringsportfölj består av kreditportföljer samt saminvesteringar.

Saminvesteringar

Saminvesteringarna består av Hoist Finance innehav av notes i uppsatta 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 återbetalas.

Aktieägarinformation

Årsstämma

Årsstämman 2026 äger rum torsdagen den 7 maj 2026.

Rätt att delta

Aktieägare som önskar delta på årsstämman ska dels vara registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 28 april 2026, dels till bolaget anmäla sitt deltagande vid stämman senast torsdagen den 30 april 2026.

Anmälan ska göras skriftligen och skickas till:

Hoist Finance AB (publ)

Årsstämma

Box 7848

103 99 Stockholm

eller

bolagsstamma@hoistfinance.com

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade måste, för att ha rätt att delta och äga rätt att rösta på årsstämman, låta omregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Sådan omregistrering kan vara tillfällig, så kallad rösträttsregistrering. Omregistreringen måste vara verkställd torsdagen den 30 april 2026 och bör därför begäras i god tid före detta datum hos förvaltaren.

Årsredovisning

Hoist Finance årsredovisningar och annan finansiell information finns tillgängligt på www.hoistfinance.com.

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

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden:

Januari – mars	6 maj 2026
Januari – juni	24 juli 2026
Januari – september	23 oktober 2026
Januari – december	3 februari 2027

OM HOIST FINANCE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

Räkenskaper

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsrapporter

Femårsöversikt

Definitioner

Aktieägarinformation

Adresser

Hoist Finance AB (publ)
www.hoistfinance.com

Sverige

Bryggargatan 4
111 21 Stockholm
Sverige
Tel +46 8 55 51 77 90
info@hoistfinance.com
info@hoistspar.se

Hitta alla våra kontor här:
<https://www.hoistfinance.com/about-us/our-offices/>