

Bokslutskommuniké
2025

33 356 MSEK
Investeringsportfölj

22 %
Avkastning på eget kapital

3,84 SEK
Resultat per aktie

10,80 %
Kärnprimärkapitalrelation

Viktiga händelser under det fjärde kvartalet

- Resultat före skatt uppgick till 492 MSEK, jämfört med 281 MSEK i samma kvartal föregående år.
- Avkastning på eget kapital uppgick till 21,8 procent, jämfört med 15,5 procent i motsvarande kvartal föregående år.
- Investeringar i nya portföljer uppgick till 4,0 miljarder SEK under kvartalet, vilket resulterade i en investeringsportfölj om totalt 33,4 miljarder SEK vid periodens slut. Efter kvartalets utgång har avtal om portföljförvärv om ytterligare 1,4 miljarder SEK ingåtts.
- Rekordstark återbetalningsgrad om 108 procent, jämfört med 106 procent i motsvarande kvartal föregående år.
- Fortsatt god kostnadskontroll där underliggande direkta och indirekta kostnader är på en stabil nivå.
- Den 4 februari 2026 meddelande Hoist Finance Finansinspektionen att man uppfyller samtliga krav för att erhålla status som specialiserad skuldstrukturör (SDR). Hoist Finance är därmed, från detta datum, en SDR vilket stärker bolagets investeringskapacitet.
- Styrelsen föreslår en utdelning om totalt 6,0 SEK per aktie, vilket inkluderar extraordinär utdelning till följd av erhållen SDR-status.
- Med hela utdelningen avdragen uppgick kärnkapitalrelationen per den 31 december 2025 till 10,80 procent. Givet SDR-status kan Hoist Finance upplösa tidigare gjorda kapitalavdrag för backstop-regelverket, vilket per 31 december 2025 hade inneburit en proforma kärnkapitalrelationen om 13,50 procent.

Nyckeltal¹⁾

MSEK	Kvartal 4 2025	Kvartal 4 2024	Förändring %	Kvartal 3 2025	Förändring %	Helår 2025	Helår 2024	Förändring %
Summa rörelseintäkter	1 280	1 130	13	1 051	22	4 405	4 392	0
Resultat före skatt	492	281	75	349	41	1 479	1 300	14
Periodens resultat	361	248	46	284	27	1 139	1 013	12
Avkastning på eget kapital, %	22	15	7 pe	18	4 pe	18	17	1 pe
Förvärv av investeringsportföljer	3 986	1 899	110	2 355	69	9 943	10 772	-8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,84	2,56	50	3,00	28	11,59	10,07	15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,84	2,56	50	3,00	28	11,59	10,07	15

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024	Förändring %	30 sep 2025	Förändring %
Brutto 180 månader ERC ²⁾	56 571	52 495	8	52 258	8
Investeringsportfölj	33 356	30 704	9	31 565	6
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,80	11,48	-0,68 pe	12,21	-1,41 pe

1) För vidare förklaring, se definitioner i slutet av rapporten.
2) Varav saminvesteringar 3 941 MSEK (1 607).

VD:s kommentarer

Kära aktieägare,

Det fjärde kvartalet 2025 var ett rekordkvartal för Hoist Finance, där kärnverksamheten verkligen levererade i alla discipliner. Vi investerade 4 miljarder kronor i nya kreditportföljer och hade en återbetalningsgrad om urstarka 108 procent i vår kreditförvaltning. Vinsten före skatt kom in på 492 miljoner kronor och vi genererade 22 procents avkastning på eget kapital, trots motvind från den starkare kronan.

Som vi annonserade den 4 februari har vi nu kvalificerat som specialiserad skuldomstrukturerare (SDR) och är därmed undantagna från de så kallade backstop-förordningarna (se faktaruta på nästa sida). Vad betyder då SDR-status konkret för Hoist Finance? Utöver att det är ett regulatoriskt erkännande av den kritiska roll som reglerade skuldköpare spelar i det europeiska banksystemet skulle jag vilja peka på tre betydande fördelar för vår kärnverksamhet:

- **Ökad investeringskapacitet:** Under backstop-förordningarna har vi fått hålla extra kapital i linje med reglerade krav på kapitalavdrag för backstop-påverkade lån. Som SDR är vi undantagna från backstop-förordningarna och behöver inte längre göra dessa avdrag, vilket ger oss större kapacitet att investera och växa.
- **Större adresserbar marknad:** Vi har nu friheten att förvärva alla skuldportföljer på egen hand. Tidigare har vi hanterat backstop-påverkade lån genom värdepapperiseringsstrukturer eller saminvesteringar med partners. I båda dessa fall har en andel av volymen gått till partnern. Som SDR kommer vi kunna ta hela volymen på egen balansräkning.
- **Ökad konkurrenskraft:** På grund av kravet på kapitalavdrag har vi fått prissätta backstop-påverkade lån till rabatt. Detta har gjort oss mindre konkurrenskraftiga.

SDR-status medför samtidigt ökade finansieringskostnader. Principen bygger på att SDR:er ska stå starka också genom finanskriser så att de har kapacitet att köpa förfallna låneportföljer från krisande banker när dessa som mest behöver riskavlastning. Som SDR håller vi därför en likviditetsreserv, bestående av lågriskstillgångar såsom statspapper, på idag ungefär 26,5 miljarder kronor. Vi finansierar denna med branschens lägsta finansieringskostnad om 3,4 procent.

Investeringsförvaltning

I förra kvartalet skrev jag om hur affärer på portföljmarknaden tenderar att stängas vid två tidpunkter på året; före sommarsemestern och före nyår. 2025 var inget undantag och vi såg hög aktivitet på investeringssidan under det fjärde kvartalet då vi investerade 4 miljarder kronor. Den geografiska spridningen var mycket god och vi köpte större portföljer i Grekland, Portugal, Belgien och Tyskland – där Tyskland med en knapp marginal gick om Italien som vår största marknaden mätt i portföljstorlek. Efter kvartalets utgång har vi ingått avtal om portföljförvärv om ytterligare 1,4 miljarder kronor som vi avser att stänga under första halvan av 2026.

Den sammanlagda investeringsvolymen för 2025 landade på starka 9,9 miljarder kronor och vår totala investeringsportfölj var på 33,4 miljarder kronor vid årets slut. Justerat för valutakursförändringar har portföljen vuxit med 15 procent sedan det fjärde kvartalet 2024. Vi ser vidare en robust pipeline inför 2026 och förväntar oss god aktivitet på både primär- och sekundärmarknaden.



Foto: Håkan Målbäck

Kreditförvaltning

En återbetalningsgrad om 108 procent i kvartalet är den högsta kvartalsciffran vi någonsin levererat. Det fjärde kvartalet är traditionellt säsongsmässigt starkt, men även sett över helåret var resultaten mycket goda med en återbetalningsgrad om 105 procent. Dessa siffror visar på det stabila underliggande värdet i vår investeringsportfölj.

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

Jag vill rikta ett varmt tack till alla våra medarbetare som varje dag hjälper människor att komma till rätta med sina förfallna skulder, ni gör ett fantastiskt jobb!

Kapital och finansiering

I november rullade vi ut vår egen sparplattform i Tyskland, där man nu kan spara direkt hos HoistSpar. Intresset från sparkunder har varit över förväntan och redan vid årsskiftet hade vi lånat in motsvarande över

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

en halv miljard kronor på den tyska plattformen och antalet nya spar-kunder fortsätter att växa. Genom att bygga upp inlåningsvolymerna på vår egen plattform minskar vi beroendet av tredjepartsleverantörer och får samtidigt en mer effektiv finansiering ur ett regulatoriskt perspektiv. Vi kommer att fortsätta rulla ut vår egen sparplattform under 2026, med Spanien som nästa målmarknad.

Som SDR behöver vi inte längre göra kapitalavdrag för backstop-påverkade lån. Per slutet av det fjärde kvartalet höll vi cirka 1,2 miljarder kronor i sådana lån och dessa reservationer kan nu således upplösas. Detta ger oss signifikant högre investeringskapacitet även efter utdelning till aktieägarna. För helåret 2025 föreslår styrelsen, förutom en ordinarie utdelning i linje med vår utdelningspolicy, också en extraordinär utdelning till följd av SDR-status. Förslaget är att dela ut sammanlagt 6 kronor per aktie.

Framtidsutsikter

2025 var ett mycket händelserikt år för Hoist Finance. Vi växte vår investeringsportfölj, minskade vår kostnadsmassa, stärkte effektiviteten i vår verksamhet och byggde kritisk finansieringsinfrastruktur för framtiden. Så länge det finns kreditgivningen kommer en mindre andel av de lån som ges ut att bli förfallna och vi pratar dagligen med banker runt om i Europa som önskar support med skuldstrukturering.

För att uppnå och bibehålla positionen som Europas främsta investerare och förvaltare av förfallna skuldportföljer måste man vara framgångsrik i de stora europeiska ekonomierna; Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Italien, Spanien och Polen. Det är där de stora volymerna finns och det är också där som Hoist Finance har, och bygger, vår starkaste närvaro.

På bankmarknaden har vi gradvis sett ett skifte där de stora volymerna vandrat norrut; från Italien, Spanien, Grekland och Portugal – till Frankrike, Tyskland och Storbritannien. Bankerna i Frankrike står idag

ensamt för en tredjedel av den totala volymen förfallna lån i Europa. De tyska bankerna har numera i absoluta tal högre balanser av förfallna lån än bankerna i Italien. Detta är en dramatisk scenförändring jämfört med för bara 4–5 år sedan och Hoist Finances operationella struktur, med en mix av intern och extern kreditförvaltning, är designad för att hantera just den här typen av marknadsförändringar över tid.

Vi har en tillväxtambition om att nå en total investeringsportfölj om 36 miljarder kronor innan utgången av 2026. Per den sista december 2025 uppgick vår totala portfölj till 33,4 miljarder kronor och vi ligger därmed väl i fas att nå vår tillväxtambition inom utsatt tid. 36 miljarder kronor är dock endast ett första delmål för Hoist Finance i vår strävan att etablera oss som den obestridda ledaren i Europa när det gäller investeringar i och förvaltning av skuldportföljer. Med vår starka balansräkning och med den flexibilitet och det oberoende vi får genom SDR-status, kommer vi framöver sträva efter att ytterligare öka vår årliga investeringstakt – dock alltid under förutsättning att det sker till en attraktiv avkastning.

I det tredje kvartalet 2026 planerar vi att bjuda in till en kapitalmarknadsdag för presentera Hoist Finances fortsatta tillväxtstrategi och plan fram till 2028. Jag hoppas att vi ses där.

Avslutningsvis 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.

Vänligen,

Harry Vranjes

Utökad reglering kring hanteringen av förfallna lån inom EU

Under 2019 implementerade Europeiska bankmyndigheten (EBA) de så kallade backstop-förordningarna (EU 2019/630), som ställer krav på kärnprimärkapitalavdrag för förfallna lån som hålls på bankers balansräkningar enligt en fördefinierad kalender.

Syftet med backstop-förordningarna är att förhindra en uppbyggnad av förfallna lån i det europeiska banksystemet genom att reglera så att adekvata avsättningar för att täcka potentiella kreditförluster görs. För icke-säkerställda lån ska avsättningar som täcker 100 procent av lånens värde göras inom tre år från förfall.

Under 2025 trädde ett nytt bankpaket i kraft, som innehåller ett avsnitt om reglerade specialiserade skuldstrukturere

(Specialised Debt Restructurers; SDRs) som är undantagna från backstop-förordningarna, detta eftersom deras huvudsyfte är just hantering av förfallna lån (artikel 36.5 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012, den så kallade tillsynsförordningen). Banker och kreditmarknadsbolag som uppfyller samtliga uppsatta villkor kan nu kvalificera som SDR:er. Villkoren inkluderar krav på specialisering inom skuldhantering, krav på en stabil finansieringsmodell samt högt ställda likviditetskrav (SDR:er ska hålla en stabil nettofinansieringskvot om över 130 procent). Villkoren syftar till att skapa SDR:er som står stabila och starka också genom tider av marknadsoro och bankkriser, då köpare av förfallna låneportföljer behövs som mest.

Utveckling under kvartalet, koncernen

Jämförelsetal för utveckling under fjärde kvartalet 2025 avser fjärde kvartalet 2024

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna under kvartalet uppgick till 1 280 MSEK (1 130), en ökning med 13 procent som främst beror på portföljförvärf och ökade nedskrivningsvinster.

Ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer uppgick till 1 263 MSEK (1 268) och räntekostnader uppgick till -498 MSEK (-478), där ökningen främst förklaras av en växande portfölj och ökade inlåningsvolymerna för att möta kriterierna för att kvalificeras som SDR¹⁾. Ränteintäkterna från räntebärande värdepapper redovisade till verkligt värde, som avser Hoist Finances andel av saminvesteringar redovisade som värdepapper i strukturerade bolag, uppgick till 55 MSEK (28). Ränteintäkter från räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde över totalresultat uppgick till 111 MSEK (161). Övriga ränteintäkter uppgick till 22 MSEK (18). Räntenettot uppgick till 953 MSEK (997).

Återbetalningsgraden uppgick till 108 procent (106) i kvartalet och återbetalning gentemot förväntan uppgick till 375 MSEK (458). Portföljomvärderingar som genomförts under perioden uppgick till -126 MSEK (-345), varav timingeffekter¹⁾ om -164 MSEK (-349) som i huvudsak beror på snabbare inkomna betalningar än förväntat, något som kan fluktuerar mellan perioder.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -21 MSEK (-29), varav -3 MSEK (-) från värdeförändring av räntebärande värdepapper till verkligt värde, som avser värdepapper i strukturerade bolag. Förändringen mot jämförelseperioden drivs även av realiserade värdeförändringar på räntebärande värdepapper samt valutakursförändringar. Under kvartalet har värdeförändring av verkligt värde på den ökade likviditetsreserven redovisats i övrigt totalresultat. Övriga rörelseintäkter uppgick till 94 MSEK (34), en ökning som beror på vinster från avyttring av portföljinnehav i bland annat Polen.

Rörelsekostnader

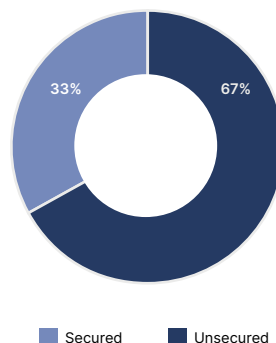
Rörelsekostnaderna uppgick till -793 MSEK (-855), en minskning som främst drivs av minskade återbetalningskostnader. Under perioden har ökade portföljförvärf påverkat ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer såväl som återbetalningskostnader, vilka uppgick till -337 MSEK (-390), varav de legala återbetalningskostnaderna uppgick till -123 MSEK (-143). Legala återbetalningskostnader väntas bidra positivt till resultatet kommande period. Administrativa kostnader var i linje med jämförelsekvartalet och uppgick till -201 MSEK (-199). Denna post inkluderar det till Skatteverket inbetalda beloppet om 65 MSEK som tidigare har redovisats som en fordran respektive eventalförpliktelse. Beloppet har nu kostnadsförts och eventalförpliktelsen har tagits bort.

Kvartalets resultat

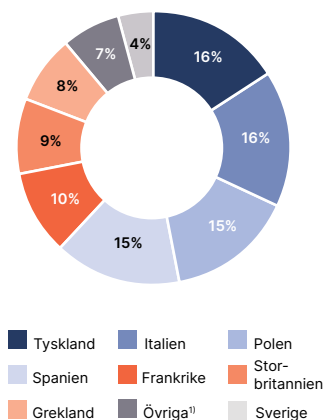
Periodens resultat från andelar i joint ventures uppgick till 5 MSEK (6). Skatt för kvartalet uppgick till -131 MSEK (-33), med en effektiv skattesats om 26,7 procent (11,7). Den något höga effektiva skattesatsen för kvartalet förklaras i huvudsak av en revidering av tidigare bedömning av hur uppskjuten skatt i koncernen ska beräknas i relation till koncernens portföljägande via polska fonder. Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 361 MSEK (248). Avkastning på eget kapital i kvartalet var 22 procent.

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

Fördelning secured/unsecured
Investeringsportfölj



Andel av totalt bokfört värde,
Investeringsportfölj

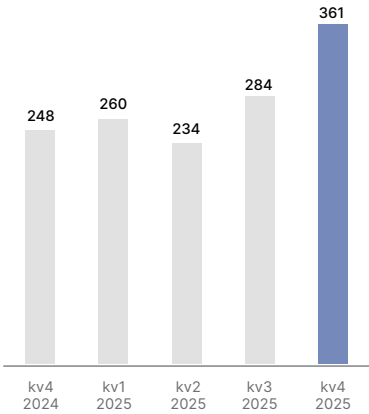


¹⁾ Övriga länder avser Nederländerna, Belgien, Cypern, Portugal och Finland.

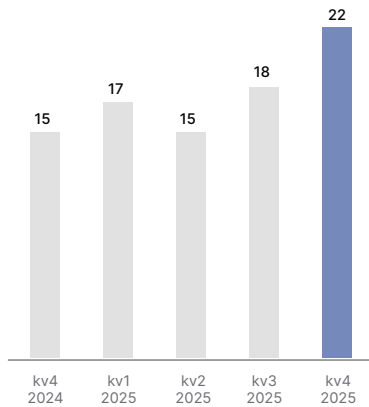
MSEK	Kvartal 4 2025	Kvartal 4 2024
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer	1 263	1 268
Ränteintäkter saminvesteringar	55	28
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat, beräknade enligt effektivräntemetoden	111	161
Övriga ränteintäkter	22	18
Räntekostnader	-498	-478
Räntenetto	953	997
Nedskrivningsvinster/-förluster	249	113
<i>varav realiserad återbetalning gentemot förväntan</i>	375	458
<i>varav portföljomvärderingar</i>	-126	-345
Intäkter avseende arvoden och provisioner	5	15
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-21	-29
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	94	34
Summa rörelseintäkter	1 280	1 130
Personalkostnader	-243	-247
Återbetalningskostnader	-337	-390
Övriga administrationskostnader	-201	-199
Av- och nedskrivningar	-12	-19
Summa rörelsekostnader	-793	-855
Andel av joint ventures resultat	5	6
Resultat före skatt	492	281
Skatt för kvartalet	-131	-33
Kvartalets resultat	361	248

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

Resultat efter skatt, MSEK



Avkastning på eget kapital, %



Utveckling under helåret, koncernen

Jämförelsetal för utveckling under helåret 2025 avser helåret 2024.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna under perioden var i linje med jämförelseperioden 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 inlåningsvolymerna för att möta kriterierna för att kvalificeras som SDR¹⁾. Ränteintäkterna från räntebärande värdepapper redovisade till verkligt värde, som avser Hoist Finances andel av saminvesteringar redovisade som värdepapper i strukturerade bolag, uppgick till 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 perioden och återbetalning gentemot förväntan uppgick till 955 MSEK (1 144). Portföljomsvärderingar 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. Övriga rörelseintäkter uppgick till 194 MSEK (219), beloppet drivs främst av vinster från årets avyttrade portföljer.

Rörelsekostnader

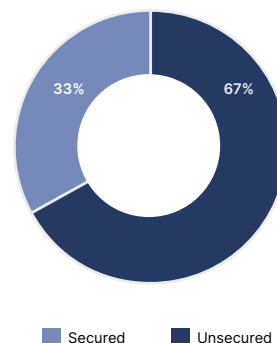
Rörelsekostnaderna uppgick till -2 926 MSEK (-3 099), en minskning som främst drivs av minskade administrativa kostnader. Under perioden har ökade portföljförvärv påverkat ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer såväl som återbetalningskostnader, vilka uppgick till -1 295 MSEK (-1 279), varav de legala återbetalningskostnaderna uppgick till -479 MSEK (-481). Legala återbetalningskostnader väntas bidra positivt till resultatet kommande period. Administrativa kostnader minskade under perioden och uppgick till -640 MSEK (-738). En minskning som främst drivs av minskade IT-kostnader.

Årets resultat

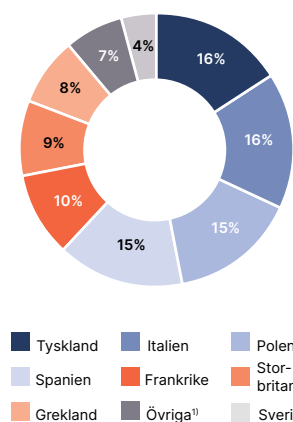
Årets resultat från andelar i joint ventures uppgick till 5 MSEK (7). Skatt för året uppgick till -345 MSEK (-287), med en effektiv skattesats om 23,3 procent (22,1). Årets resultat efter skatt uppgick till 1 139 MSEK (1 013). Avkastning på eget kapital var 18 procent.

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

Fördelning secured/unsecured Investeringsportfölj



Andel av totalt bokfört värde, Investeringsportfölj

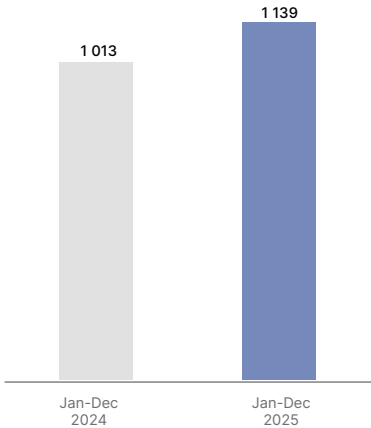


1) Övriga länder avser Nederländerna, Belgien, Cypern, Portugal och Finland.

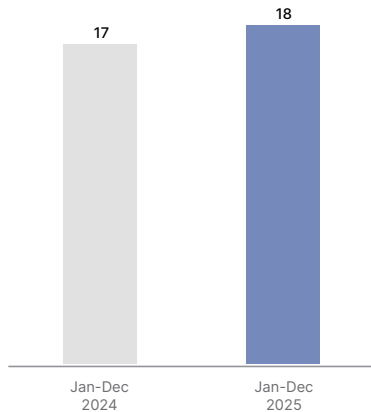
MSEK	Helår 2025	Helår 2024
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer	4 896	4 523
Ränteintäkter saminvesteringar	172	45
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat, beräknade enligt effektivräntemetoden	498	161
Övriga ränteintäkter	67	266
Räntekostnader	-1 938	-1 428
Räntenetto	3 695	3 567
Nedskrivningsvinster/-förluster	496	527
<i>varav realiserad återbetalning gentemot förväntan</i>	955	1 144
<i>varav portföljovvärderingar</i>	-459	-617
Intäkter avseende arvoden och provisioner	18	75
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2	4
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	194	219
Summa rörelseintäkter	4 405	4 392
Personalkostnader	-919	-983
Återbetalningskostnader	-1 295	-1 279
Övriga administrationskostnader	-640	-738
Av- och nedskrivningar	-72	-99
Summa rörelsekostnader	-2 926	-3 099
Andel av joint ventures resultat	5	7
Resultat före skatt	1 484	1 300
Skatt för perioden	-345	-287
Periodens resultat	1 139	1 013

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

Resultat efter skatt, MSEK



Avkastning på eget kapital, %



Övrig information

Balansräkning

Jämförelsetal för balansräkning avser 31 december 2024

Totala tillgångar ökade jämfört med 31 december 2024 och uppgick till 63 216 MSEK (56 934). Likvida medel och räntebärande värdepapper ökade med 2 803 MSEK och uppgick till 26 869 MSEK (24 066), och där belåningsbara statsskuldsförbindelser 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 jämförelseperioderna.

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper	26 869	24 066	12
Saminvesteringar	2 003	784	155
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) Motsvaras inte av samma benämning i balansräkningen utan inkluderar fler poster.

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 avslutades under andra kvartalet 2025. För jämförelseperioden uppgick inlåning från privatpersoner i Storbritannien till 1 663 MSEK, varav 70 MSEK utgjordes av tidsbunden inlåning på tre månader till fem 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	12
Sverige	17 028	9 882	72
varav tidsbunden 3 mån – 3 år	17 028	4 280	298
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	192
varav tidsbunden upp till 1 år	2 030	694	192
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).

Kassaflöde

MSEK	Jan-dec 2025	Jan-dec 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
Periodens kassaflöde	7 614	7 782	-2

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 5 921 MSEK, att jämföra med 5 808 MSEK under motsvarande period 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 perioden 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 perioden uppgick inflödet av emitterade värdepapper till 3 999 (4 209) MSEK och återköpen till -858 MSEK (-2 886). Under perioden förtidsinlöste Hoist Finance utestående AT1-instrument vilket påverkade kassaflödet med -446 MSEK (-), varav -23 MSEK avsåg valutaeffekter. Dessutom emitterades ett ny AT1:a om 200 MSEK (-). Kassaflöde från utdelning till aktieägare uppgick till -175 MSEK (-).

Periodens totala kassaflöde uppgick till 7 614 MSEK, att jämföra med 7 782 MSEK för under motsvarande period 2024.

Kapitaltäckning

Jämförelsetal för kapitaltäckning avser 31 december 2024

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av kvartalet 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 procentenheter. Ny beräkningsmetod för operationell risk ökade även kvoten med 0,75 procentenheter. Däremot, nya portföljköp sänkte kvoten med -2,59 procentenheter och avdraget för NPL Backstop sänkte kvoten med -1,53 procentenheter och föreslagen utdelning med -1,40.

Totalt kapital uppgick vid utgången av perioden 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 respektive 18,71 procent. För moderbolaget uppgår kärnprimärkapitalrelationen till 11,00 procent.

Moderbolaget

Jämförelsetal för moderbolaget avser fjärde kvartalet 2024

Moderbolagets räntenetto uppgick under fjärde kvartalet till 466 MSEK (428), vilket främst är drivet av fler portföljer förvärvat under perioden. Under kvartalet har ett större inflöde på inlåningsplattformarna skett, vilket medfört högre räntekostnader jämfört med samma period förra året.

Moderbolaget erhöll under kvartalet utdelning om 423 MSEK (172) från dotterbolaget i Spanien, Polen samt från samtliga av de tre polska fonderna (Hoist I, Hoist II och Hoist III). Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –67 MSEK (–16), vilket i huvudsak kommer ifrån realiserade valutaderivat. Övriga rörelseintäkter uppgick till 59 MSEK (45) och avser främst koncerngemensamma tjänster.

Rörelsekostnader uppgick till –479 MSEK (–417) och utgörs till störst del av kostnader relaterade till kreditportföljer, personalkostnader och kostnader avseende koncerngemensamma tjänster. Resultat före kreditförluster uppgick till 395 MSEK (212).

Nedskrivningsförluster under kvartalet uppgår till –168 MSEK (6), vilket i huvudsak beror på portföljomvärderingar samt lägre återbetalningsgrad än förväntat på fordringsportföljer. Under perioden har nedskrivning av aktier i dotterbolag genomförts med –6 (–), vilket avser likvidering av det rumänska bolaget.

Resultat före skatt uppgick till 226 MSEK (226) och kvartalets skattekostnad uppgick till –46 MSEK (–69). Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 180 MSEK (358).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Geopolitisk oro såväl som osäkerhet vad gäller inte minst värderingar kopplade till styrkan- och hastigheten i Als framtida påverkan fortsatte att prägla marknaderna under det fjärde kvartalet. Den svenska konjunkturen har utvecklats förhållandevis svagt under året, men under det andra halvåret stärktes konsumentförtroendet i ljuset av en ökad investeringstakt. Även inköpschefsindex speglar denna utveckling med uppgångar inom både tillverknings- och servicesektorn under det andra halvåret, även om året avslutas med viss avmattning.

Inflationen i Sverige steg under årets två första kvartal men dämpades under det andra halvåret. Den svenska kronan (SEK) har stärkts mot såväl EUR som USD och kreditmarknaderna har uppvisat en hög aktivitet med minskade kreditspreadar.

Sammanfattningsvis ser vi en positiv utveckling med en stabiliserad inflation samt ett förbättrat konsument och företagsklimat, stöttat av en expansiv finanspolitik.

Hoist Finance bedömer att förutsättningarna för förvärv av skuldportföljer fortsatt kan vara goda under det kommande verksamhetsåret, men marknadsutvecklingen är förenad med osäkerhet och påverkas av ett flertal externa faktorer.

Riskutveckling

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

Kreditrisken i låneportföljerna hanteras och monitoreras aktivt genom ett centraliserat riskhanteringsramverk och en etablerad investeringsstrategi. Denna strategi bygger på att förvärva portföljer bestående av granulära diversifierade exponeringar, fördelade över nationella marknader, tillgångsslag och tid. Kreditrisken, mätt som realiserade återbetalningar mot prognos, är fortsatt låg på konsoliderad nivå, med ett aggregerat återbetalningsresultat som överträffar målet för kvartalet. 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.

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har inga transaktioner med närstående förekommit.

Koncernstruktur

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

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

Övriga upplysningar

Återbetald mervärdesskatt

Hoist Finance har haft flera ärenden hos Skatteverket angående avdrag för ingående mervärdesskatt. Moderbolaget bedriver både momspliktig och icke-momspliktig verksamhet, och ärendena handlar om att fastställa den avdragsgilla andelen av ingående mervärdesskatt. För åren 2018–2020 har Skatteverket fattat beslut med huvudsakligen negativt utfall för Hoist Finance, se not 8 för mer information. 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 eventualefterliknelsen har tagits bort.

Internprissättningsärenden

Under fjärde kvartalet 2025 avslutades en skatterevison i Tyskland avseende internprissättning (fördelning av vinster mellan länder, i detta fall Sverige och Tyskland) för åren 2017–2021. Moderbolaget har en reservering för osäker skatteposition vilken representerar risken att Bolaget inte lyckas undanröja den dubbelbeskattning som uppstår när olika skatteverk 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. Den totala avsättningen för dessa osäkra skattepositioner uppgår till 158 MSEK.

Pågående tvist

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

Förändringar koncernbolag

Under fjärde kvartalet förvärvades investeringsbolaget H1125 Invest AB, vilket förväntas likvideras under 2026. Under året etablerades dessutom bolag i Luxemburg, Finland och Sverige. Samtidigt likviderades bolag i Cypern och Rumänien tillsammans med ett polskt Joint Venture enligt plan. Ytterligare två nya investeringsenheter tillhörande det portugisiska bolaget Orthonave STC, S.A. etablerades under 2025.

Händelser efter kvartalets utgång

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) vilket bland annat möjliggör en extra utdelning om 2,74 SEK per aktie.

Översiktlig granskning

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

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om ordinarie utdelning på 3,26 SEK per aktie och en extrautdelning på 2,74 SEK per aktie. Den föreslagna totala utdelningen uppgår till 524,5 MSEK beräknat på det totala antalet emitterade aktier per den 31 december 2025.

Årsstämma

Årsstämman kommer hållas i Stockholm den 7 maj 2026.

Kvartalsöversikt

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 4 2025	Kvartal 3 2025	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024
Räntenetto	953	937	885	920	997
Summa rörelseintäkter	1 280	1 051	1 043	1 030	1 130
Summa rörelsekostnader	-793	-702	-732	-699	-855
Rörelseresultat	487	349	312	331	275
Resultat före skatt	492	349	310	332	281
Periodens resultat	361	284	234	260	248

Nyckeltal¹⁾

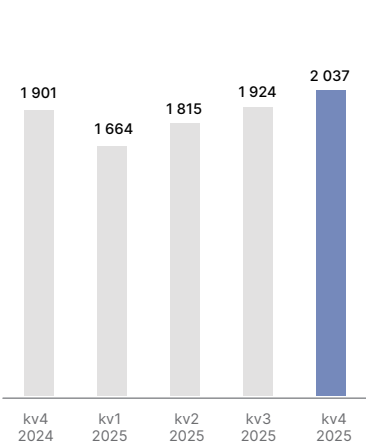
MSEK	Kvartal 4 2025	Kvartal 3 2025	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024
Cash EBITDA ²⁾	2 037	1 924	1 815	1 664	1 901
K/I-tal, %	62	67	70	68	75
Avkastning på eget kapital, %	22	18	15	17	15
Förvärv av investeringsportföljer	3 986	2 355	2 641	961	1 899
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,84	3,00	2,42	2,33	2,56
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,84	3,00	2,42	2,33	2,56

MSEK	Kvartal 4 2025	Kvartal 3 2025	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024
Brutto 180 månader ERC	56 571	52 258	51 542	49 366	52 495
varav saminvesteringar	3 941	3 100	2 304	1 876	1 607
Återbetalningsgrad %	108	103	104	103	106
Investeringsportfölj	33 356	31 565	31 021	28 990	30 704
Total kapitaltäckningsrelation, %	17,02	18,12	18,44	19,06	17,70
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,80	12,21	12,52	13,08	11,48
Antal anställda (FTEs)	1 025	1 009	1 038	1 031	1 102

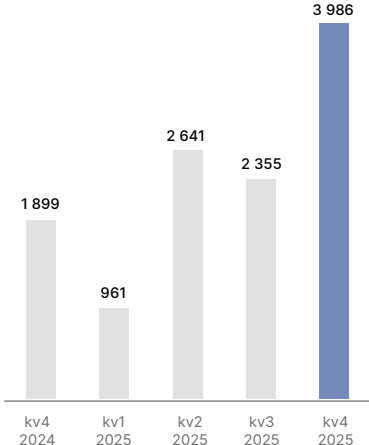
1) För vidare förklaring, se definitioner i slutet av rapporten.
2) Beräkningen för cash EBITDA har korrigerats och definitionen förtydligats (se sid 30). Nyckeltalet har räknats om för tidigare kvartal, se också finansiell faktabok

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

Cash EBITDA, MSEK



Förvärv av investeringsportföljer, MSEK



Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Kvartal 4 2025	Kvartal 4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer beräknade enligt effektivräntemetoden		1 263	1 268	4 896	4 523
Ränteintäkter saminvesteringar, räntebärande värdepapper till verkligt värde		55	28	172	45
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderat till verkligt värde över övrigt totalresultat beräknade enligt effektivräntemetoden		111	161	498	161
Övriga ränteintäkter ¹⁾		22	18	67	266
Räntekostnader		-498	-478	-1 938	-1 428
Räntenetto		953	997	3 695	3 567
Nedskrivningsvinster/-förluster	4	249	113	496	527
Intäkter avseende arvoden och provisioner		5	15	18	75
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-21	-29	2	4
Avyttringsvinster/-förluster		63	5	129	174
Övriga rörelseintäkter		31	29	65	45
Summa rörelseintäkter	3	1 280	1 130	4 405	4 392
Personalkostnader		-243	-247	-919	-983
Återbetalningskostnader		-337	-390	-1 295	-1 279
Övriga administrationskostnader		-201	-199	-640	-738
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-12	-19	-72	-99
Summa rörelsekostnader	3	-793	-855	-2 926	-3 099
Rörelseresultat		487	275	1 479	1 293
Andel av joint ventures resultat	3	5	6	5	7
Resultat före skatt	3	492	281	1 484	1 300
Skatt		-131	-33	-345	-287
Periodens resultat		361	248	1 139	1 013
Hänförligt till:					
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		336	224	1 014	879
Innehavare av primärkapitaltillskott		25	24	125	134
Övrigt minoritetsintresse		0	0	0	0
Resultat per aktie före utspädning totalt, SEK		3,84	2,56	11,59	10,07
Resultat per aktie efter utspädning totalt, SEK		3,84	2,56	11,59	10,07

1) Varav övriga räntor beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick till 21,8 MSEK (17,5) och 67,4 (64,7) MSEK under helåret 2025.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal 4 2025	Kvartal 4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Periodens resultat	361	248	1 139	1 013
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärdering av ersättningar till anställda	1	-1	1	-1
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen	1	-1	1	-1
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser				
Omräkningsdifferenser	-137	151	-459	340
Skatt på omräkningsdifferenser	2	0	2	0
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet				
Värdeförändringar	110	-136	263	-363
Skatt på värdeförändringar	-23	28	-54	75
Omklassificerat till resultaträkningen	-	0	-	-2
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-	0	-	0
Verkligt värde via övrigt totalresultat				
Värdeförändringar	-1	-37	70	-37
Skatt på värdeförändringar	0	8	-15	8
Omklassificerat till resultaträkningen	-8	-	-20	-
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	2	-	4	-
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-55	14	-209	21
Övrigt totalresultat	-54	13	-208	20
Totalresultat	307	261	931	1 033
Hänförligt till:				
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	282	237	806	899
Innehavare av primärkapitaltillskott	25	24	125	134
Övrigt minoritetsintresse	0	0	0	0

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Kassa		0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5	16 158	9 837
Utlåning till kreditinstitut	5	5 318	4 344
Utlåning till allmänheten		293	–
Kreditportföljer	3,4	31 353	29 920
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		254	224
Räntebärande värdepapper, saminvesteringar	5	2 003	784
Obligationer och andra värdepapper	5	5 393	9 885
Andelar i joint ventures		6	6
Andelar i övriga bolag		59	74
Immateriella anläggningstillgångar		190	216
Materiella anläggningstillgångar		104	113
Återtagen egendom		203	155
Övriga tillgångar		1 508	972
Uppskjuten skattefordran		12	119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		362	285
SUMMA TILLGÅNGAR		63 216	56 934
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	5	42 756	40 190
Emitterade värdepapper	5,9	7 046	5 023
Skatteskulder		373	224
Övriga skulder		1 989	1 961
Uppskjuten skatteskuld		254	117
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		709	642
Avsättningar		123	138
Efterställda skulder	9	2 878	1 934
Summa skulder		56 128	50 229
Eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital		891	1 109
Aktiekapital		30	30
Övrigt tillskjutet kapital		2 159	2 160
Reserver		–632	–423
Balanserade vinstmedel inklusive periodens 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)						Minoritetsintresse			
			Reserver							
MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde reserv	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehavare av övrigt primär- kapital	Övrigt minoritets- intresse	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2025	30	2 160	-29	-1 367	973	3 829	5 596	1 109	0	6 705
Totalresultat för perioden										
Periodens resultat						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 nästa sida.
3) Fondemission utan utgivande av nya aktier, se nästa sida.

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

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

1) Ingående balans har justerats med –126 MSEK, för mer information 2024 Årsredovisning.
2) Se nedanstående tabell.
3) Ytterligare upplysningar, se not 10.

Hoist Finance innehav av egna aktier

MSEK	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Ingående balans	3 432 391	–
Köpta aktier för kapitaländamål	–	3 432 391
Indragning av aktier	–3 432 391	–
Utgående balans, antal	–	3 432 391
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, MSEK	–	298
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier som är avdraget från eget kapital, perioden, MSEK	–	0,14

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

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 4 2025	Kvartal 4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Resultat före skatt	492	281	1 484	1300
– varav erhållna räntor	1 419	1 491	5 550	4 996
– varav erlagda räntor	–606	–364	–2 064	–1 130
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet	–707	–197	–1 183	–827
Betald inkomstskatt	–28	–31	–123	–34
Amorteringar kreditportföljer	1 515	1 411	5 332	5 006
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	180	379	411	363
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 452	1 843	5 921	5 808
Förvärvade kreditportföljer	–3 377	–1 477	–8 378	–10 143
Avyttrade kreditportföljer	181	634	324	1 031
Investeringar obligationer och andra värdepapper	–1 871	–11 225	–4 517	–14 329
Avyttringar obligationer och andra värdepapper	4 421	4 928	7 827	5 526
Utlåning till allmänheten	–296	–	–296	–
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten	–11	–5	–26	–168
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–953	–7 145	–5 066	–18 083
Inlåning från allmänheten	2 938	8 736	4 206	19 028
Emitterade värdepapper	1 262	1 702	3 999	4 209
Återköp och återbetalning av emitterade värdepapper	–245	–2 574	–858	–2 886
Emitterat primärkapitaltillskott	–	–	200	–
Återköp primärkapitaltillskott	–	–	–446	–
Utbetald ränta primärkapitaltillskott	–25	–23	–125	–134
Återköp av aktier	–	–	–	–201
Nyemission	–	–	–	86
Utdelning	–	–	–175	–
Amortering av leasing skulder	–10	–10	–42	–45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 920	7 831	6 759	20 057
Periodens kassaflöde	4 419	2 529	7 614	7 782
Likvida medel vid periodens början	16 833	11 309	13 941	5 938
Omräkningsdifferens	–122	103	–425	221
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	21 130	13 941	21 130	13 941

1) Likvida medel i kassaflödet

MSEK	31 dec 2025	31 dec 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

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 4 2025	Kvartal 4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Ränteintäkter	958	888	3 609	2 927
Räntekostnader	-492	-460	-1 903	-1 353
Räntenetto	466	428	1 706	1 574
Erhållna utdelningar	423	172	1 010	4 974
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-67	-16	-164	-797
Realisationsvinst/-förlust på finansiella tillgångar	-7	0	13	11
Övriga rörelseintäkter	59	45	192	186
Summa rörelseintäkter	874	629	2 757	5 948
Allmänna administrationskostnader	-473	-410	-1 691	-1 678
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-7	-23	-46
Summa rörelsekostnader	-479	-417	-1 714	-1 724
			-	-
Resultat före kreditförluster	395	212	1 043	4 224
Nedskrivningsvinster/-förluster	-168	6	-315	-16
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-6	-	-6	-2 941
Andelar i ägarintressens resultat	5	8	5	13
Rörelseresultat	226	226	727	1 280
			-	-
Bokslutsdispositioner	-	201	-	201
Skatt på periodens resultat	-46	-69	-167	-166
Periodens resultat	180	358	560	1 315

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal 4 2025	Kvartal 4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Periodens resultat	180	358	560	1 315
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-2	-2	-4	-1
Skatt på omräkningsdifferenser	2	0	2	0
Instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-1	-37	70	-37
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	0	8	-15	8
Omklassificerat till resultaträkningen	-8	0	-20	0
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	2	0	4	0
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	-7	-30	37	-29
Övrigt totalresultat	-7	-30	37	-29
Totalresultat	173	327	597	1 285

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR		
Kassa	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	16 158	9 837
Utlåning till kreditinstitut	4 190	3 597
Utlåning till allmänheten	293	-
Kreditportföljer	12 700	12 637
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	56	132
Fordringar på koncernbolag	7 902	8 296
Obligationer och andra värdepapper	10 882	12 078
Andelar i dotterbolag, joint ventures och övriga bolag	7 756	7 826
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	30	41
Övriga tillgångar	1 412	912
SUMMA TILLGÅNGAR	61 379	55 356
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Inlåning från allmänheten	42 756	40 190
Emitterade värdepapper	6 919	4 675
Övriga skulder	2 578	2 362
Avsättningar	98	95
Efterställda skulder	2 878	1 934
Summa skulder och avsättningar	55 230	49 256
Periodiseringsfond	-	-
Eget kapital		
Bundet eget kapital	43	46
Summa bundet eget kapital	43	46
Fritt eget kapital		
Innehavare av övrigt primärkapital	891	1 109
Fritt eget kapital hänförligt till aktieägarna	5 215	4 944
Summa fritt eget kapital	6 106	6 053
Summa eget kapital	6 149	6 099
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	61 379	55 356

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2025

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

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

Kritiska uppskattningar och bedömningar

Värdering av förvärvade kreditförsämrade portföljer

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

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

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

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

Strukturerade företag och investeringsenheter

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

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

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

För händelser efter kvartalets utgång hänvisas till sidan 10.

Not

2

Valutakurser

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

Not

3

Segmentsrapportering

Rörelsesegment

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

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

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

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

Koncerngemensamt avser intäkter och indirekta kostnader från:

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

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

Resultaträkning, kvartal 4, 2025

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern- gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	823	432	25	1 280
varav räntekostnader	-226	-99	-173	-498
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-409	-136	-	-545
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-248	-248
Summa rörelsekostnader	-409	-136	-248	-793
Andel av joint ventures resultat	5	-	-	5
Resultat före skatt	419	296	-223	492
Nyckeltal²⁾				
Investeringsportfölj	20 279	11 074	2 003	33 356
Återbetalt belopp	1 678	983	-	2 661

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

Not

3

Segmentsrapportering, forts.

Resultaträkning, kvartal 4, 2024

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern-gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	771	328	31	1 130
varav räntekostnader	-215	-87	-175	-478
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-420	-125	-	-545
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-310	-310
Summa rörelsekostnader	-420	-125	-310	-855
Andel av joint ventures resultat	6	-	-	6
Resultat före skatt	357	203	-279	281
Nyckeltal ²⁾				
Investeringsportfölj	19 667	10 253	784	30 704
Återbetalt belopp	1 906	729	-	2 635

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

Resultaträkning, Helår 2025

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern-gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	2 847	1 468	90	4 405
varav räntekostnader	-858	-367	-713	-1 938
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-1 429	-464	-	-1 892
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-1 033	-1 033
Summa rörelsekostnader	-1 429	-464	-1 033	-2 926
Andel av joint ventures resultat	5	-	-	5
Resultat före skatt	1 423	1 004	-943	1 484
Nyckeltal ²⁾				
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 i slutet av rapporten.

Resultaträkning, Helår 2024

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

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

Not

4

Förvärvade kreditportföljer

Redovisat nettovärde

Förvärvade kreditförsämrade portföljer

MSEK	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

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

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

Förvärvade icke-kreditförsämrade portföljer

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Ingående balans 1 Jan	674	724
Förvärv	756	0
Ränteintäkter	101	79
Amorteringar och räntebetalningar	-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

Not

5

Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument, 31 dec 2025¹⁾

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet	Säkringsinstrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	-	-	-	0	0	0
Belåningsbara statsskuldssförbindelser	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	-	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	-	246	246
Emitterade värdepapper	-	-	-	7 046	7 046	7 232
Efterställda skulder	-	-	-	2 878	2 878	3 968
Övriga finansiella skulder	-	-	-	2 333	2 333	2 333
Summa	-	2	244	55 013	55 259	56 342

1) Derivat redovisade som säkringsinstrument värderas till verkligt värde både via resultaträkning samt övrigt totalresultat till den grad säkringen är effektiv.

Not

5

Finansiella instrument

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

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

1) Derivat redovisade som säkringsinstrument värderas till verkligt värde både via resultaträkning samt övrigt totalresultat till den grad säkringen är effektiv.

Värderingar till verkligt värde

Koncernen

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

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

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

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

Värderingar till verkligt värde, 31 dec 2025

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	16 158	–	–	16 158
Obligationer och andra räntepapper ¹⁾	3 390	–	2 003	5 393
Derivat	–	266	–	266
Summa tillgångar	19 548	266	2 003	21 816
Derivat	–	246	–	246
Summa skulder	–	246	–	246

1) Varav saminvesteringar 2 003 MSEK (784)

Värderingar till verkligt värde, 31 dec 2024

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

1) Varav saminvesteringar 784 MSEK (–)

Not

6

Kapitaltäckning

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

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

Skillnaden i konsolideringsgrund mellan koncernredovisningen och den konsoliderade situationen är följande: Joint ventures konsolideras med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen medan proportionell konsolidering används för den konsoliderade situationen. Värdepapperiserade tillgångar redovisas i koncernredovisningen, men lyfts ur räkenskaperna i den konsoliderade situationen.

Hoist Finance ägarandel av de värdepapperiserade tillgångarna kapitaltäckts alltjämt.

Kapitalkrav

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

som inte täcks via pelare 1, vilket är exempelvis koncentrationsrisk, kreditspread-, basisrisk och ränterisken i bankboken. Kapitalkraven för dessa risker täcks via pelare 2. Utöver detta allokeras kapital för kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av det riskvägda exponeringsbeloppet samt en institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert som viktas utifrån geografiska exponeringar. Per den 31 december 2025 är Hoist Finance Group kontracykliska buffertkrav på 0,88 procent (0,63).

Internt bedömt kapitalbehov, Pelare 2-krav och Pelare 2-vägledning

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

Till skillnad från det av Finansinspektionen beslutade Pelare 2-krav som är baserad på riskexponering per den 30 september 2023, uppgår internt bedömda kapitalbehovet per den 31 december 2025 till 682 MSEK (653), vilket motsvarar 1,77 procent (1,74) av det totala riskexponeringsbeloppet. Hoist Finance kapital- och riskhantering utgår alltid från det största av Pelare 2-kravet och det internt bedömda kapitalbehovet. Det totala kapitalkravet, inklusive pelare 1-krav, pelare 2-krav och internt bedömt kapitalbehov utöver pelare 2-krav, uppgår för perioden till 3,758 MSEK (3,659). Det totala kapitalkravet inklusive kombinerat buffertkrav, uppgår för perioden till 5,056 MSEK (4,836).

MSEK	Kvartal 4 2025	Kvartal 3 2025	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1 Kärnprimärkapital	4 150	4 280	4 083	4 126	4 313
2 Primärkapital	5 042	5 172	4 776	4 819	5 422
3 Totalt kapital	6 219	6 353	6 009	6 013	6 653
Riskvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	38 443	35 056	32 597	31 545	37 580
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation (%)	10,80	12,21	12,52	13,08	11,48
6 Primärkapitalrelation (%)	13,12	14,75	14,65	15,28	14,43
7 Total kapitalrelation (%)	16,18	18,12	18,44	19,06	17,70
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09
EU 7b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,61	0,61	0,61	0,61	0,61
EU 7c varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82
EU 7d Totalt kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,09	9,09	9,09	9,09	9,09
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav(som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8 Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
EU 8a Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	0	0	0	0	0
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	0,88	0,77	0,58	0,62	0,63
EU 9a Systemriskbuffert (%)	0	0	0	0	0
10 Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	0	0	0	0	0
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0	0	0	0	0
11 Kombinerat buffertkrav (%)	3,38	3,27	3,08	3,12	3,13
EU 11a Samlade kapitalkrav (%)	12,47	12,36	12,17	12,21	12,22
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	1,71	3,12	3,43	3,99	2,39
Pelare-2 vägledning (%)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Samlade kapitalkrav och Pelare-2 vägledning (%)	12,97	12,86	12,67	12,71	12,72
Bruttosoliditetsgrad					
13 Exponeringsmått	63 843	59 487	57 661	56 265	56 187
14 Bruttosoliditetsgrad (%)	7,90	8,69	8,28	8,56	9,65

Not

6

Kapitaltäckning, forts.

MSEK	Kvartal 4 2025	Kvartal 3 2025	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	0	0	0	0	0
EU 14b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,00 pe	0,00 pe	0,00 pe	0,00 pe	0,00 pe
EU 14c Totalt krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3	3	3	3	3
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14e Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	0	0	0	0	0
EU 14f Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3	3	3	3	3
Pelare-2 vägledning (%)	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25
Samlat bruttosoliditetskrav och Pelare-2 vägledning (%)	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25
Likviditetstäckningskvot					
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	19 767	19 201	16 460	12 196	9 267
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	4 692	4 409	3 885	3 351	3 398
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	4 477	5 069	5 129	5 168	4 601
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 505	1 396	1 177	838	849
17 Likviditetstäckningskvot (i %) ¹⁾	1 738	1 835	1 738	1 537	1 065
Stabil nettofinansieringskvot					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	54 761	50 292	48 410	44 216	43 159
19 Totalt behov av stabil finansiering	38 223	35 299	33 768	32 114	34 039
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	143	142	143	138	127

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

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 sig 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 respektive 18,71 procent.

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

Not

7

Likviditetsrisk

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

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

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

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

Finansiering upptas främst via inlåning från allmänheten och via kapitalmarknaden genom att emittera seniora icke säkerställda obligationer och kapitalbasinstrument samt eget kapital. Inlåningen från allmänheten

består till 0 procent (27) av rörlig inlåning samt till 100 procent (73) av tidsbunden inlåning.

Cirka 99,9 procent av inlåningen står under den statliga insättningsgarantin.

Finansiering

MSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Inlåning från allmänheten, flex	–	10 796	–	10 796
Inlåning från allmänheten, fast	42 756	29 395	42 756	29 395
Emitterade värdepapper	7 046	5 023	6 919	4 675
Primärkapitaltillskott	891	1 109	891	1 109
Efterställda skulder	2 878	1 934	2 878	1 934
Eget kapital	6 197	5 596	5 258	4 991
Övrigt	3 448	3 081	2 678	2 456
Balansomslutning	63 216	56 934	61 379	55 356

Not 7 Likviditetsrisk, forts.

Koncernens treasurypolicy innehåller limiter för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas samt dess beskaffenhet. Den 31 december 2025 var tillgänglig likviditet 26 510 (23 811), vilket överstiger limitnivån med signifikant marginal och är drivet av förberedelser för att långsiktigt kvalificera för NSFR-nivån under SDR status.

Hoist Finance likviditetsreserv, presenterad i enlighet med Svenska Bankföreningens mall, består huvudsakligen av obligationer emitterade av svenska staten och svenska kommuner samt säkerställda obligationer. En högre likviditetsreserv stärker ytterligare bolagets likviditets-situation, men kan också innebära högre risk för volatilitet i marknads-värderingen av likviditetsreserven. Då likviditetsreserven generellt avkastar lägre än vad bolagets genomsnittliga finansiering kostar, kan räntenettot påverkas negativt. Under det fjärde kvartalet 2025 har Hoist Finance deponerat 159 MSEK hos Riksbanken enligt ett nytt in-låningskrav som omfattar samtliga svenska banker och kreditinstitut.

Likviditetsreserv, Hoist Finance konsoliderad situation

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0
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 har en utarbetad beredskapsplan avseende likviditetsrisk vilken bland annat identifierar särskilda händelser då beredskapsplanen träder i kraft och vilka åtgärder som ska vidtas.

Not 8 Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Spärrade bankmedel	1	2	–	–
Kreditportföljer externt lån	1 203	1 312	1 203	1 312
Portföljer i värdepapperiserings-strukturen	1 646	2 244	–	–
Ställda säkerheter	2 850	3 558	1 203	1 312
Eventualförpliktelser	61	219	60	219
Outnyttjade kreditmöjligheter (Forward flow)	789	906	600	906
Ej likvidreglerade portföljförvärv	–	–	–	–
Åtaganden	789	906	600	906

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

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

En eventualförpliktelse ska redovisas och illustreras när en förpliktelse är möjlig men inte sannolik. Hoist Finance har identifierat några skatte-relaterade 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 eventualför-pliktelse efter att Skatteverket nekat ett kostnadsavdrag i deklaratio-nerna 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 eventualförplik-telse om 65 MSEK avseende en process rörande omvänd skattskyl-dighet 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.

Not

9

Emitterade värdepapper och efterställda skulder

MSEK	Helår 2025	Helår 2024	MSEK	Helår 2025	Helår 2024
Emitterade värdepapper vid årets ingång	5 023	4 649	Efterställda skulder vid årets ingång	1 934	900
Emitterade	3 005	3 009	Emitterade	994	1 200
Återköpta	-479	-2 532	Återköpta	-	-200
Förfallna	-379	-134	Förfallna	-	-
Valutaeffekter m.m	-124	31	Valutaeffekter m.m	-50	34
Emitterade värdepapper vid periodens utgång	7 046	5 023	Efterställda skulder vid periodens utgång	2 878	1 934

Not

10

Hoist Finance 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	Kvartal 4 2025	Kvartal 4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning inklusive återköp	87 422 606	87 422 606	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	87 422 606	87 422 606	87 339 444
RESULTAT, MSEK				
Periodens resultat hänförligt till Hoist Finance aktieägare	336	224	1 014	879
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	336	224	1 014	879
RESULTAT PER AKTIE, SEK				
Resultat per aktie före utspädning	3,84	2,56	11,59	10,07
Resultat per aktie efter utspädning	3,84	2,56	11,59	10,07

Försäkran

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

Stockholm 5 februari 2026

Harry Vranjes
VD och koncernchef

Definitioner – inklusive alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal

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

Nyckeltal enligt IFRS och andra lagar och föreskrifter

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

Årets nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Genomsnittligt antal anställda

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

Resultat per aktie efter utspädning

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

Resultat per aktie före utspädning

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

Viktat genomsnittligt antal utestående aktier

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

Alternativa nyckeltal

Avkastning på eget kapital

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

Brutto ERC 180 månader

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

Cash EBITDA

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

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

Direkt bidrag

Direkt bidrag är summa rörelseintäkter minus direkta kostnader per affärsområde.

Förvärv av kreditportföljer

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

Intern finansiering

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

Intäkter avseende arvoden och provisioner

Arvode från tillhandahållande av skuldhanteringstjänster för tredje part.

Jämförelsestörande poster

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

Kreditportföljer

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

K/I-tal

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

Legal återbetalning

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

Portföljomvärderingar

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

Återbetalningsgrad

Faktiska inbetalningar under en specifik tidsperiod, efter avtalsmässiga och tidsmässiga justeringar, dividerat med prognostiserade 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 motpartsrisk, marknadsrisk och operativ risk.

Kapitalkrav – Pelare 2

Kapitalkrav utöver dem i Pelare 1.

Kärnprimärkapital

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

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Likviditetsreserv

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

Likviditetstäckningskvot (LCR)

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

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitaltillskott

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

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Riskvägt exponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp är riskvikten för varje exponering multiplicerad med exponeringsbeloppet.

Specialised debt restructurer (SDR)

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

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

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

Supplementärkapital

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

Total kapitaltäckningsrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Icke-finansiella definitioner

Antal anställda (FTE)

Antal anställda vid periodens slut omräknat till heltidstjänster.

Förfallna fordringar

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

Investeringsportfölj

Hoist Finances investeringsportfölj består av kreditportföljer samt saminvesteringar.

Saminvesteringar

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

SME

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

Timingeffekter

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

Om Hoist Finance

Hoist Finance är en förvaltare specialiserad på förfallna lån. I över 25 år har vi fokuserat på att investera i och förvalta kreditportföljer. Vi är en partner till internationella banker och finansiella institut i hela Europa och förvärvar portföljer av förfallna lån. Vi är också en partner till privatpersoner och små och medelstora företag som befinner sig i en skuldsituation och vi skapar långsiktigt hållbara återbetalningsplaner som gör det möjligt för dem att omvandla förfallna skulder till skulder som betalas av. Vi finns på 14 marknader i Europa och aktierna är noterade på Nasdaq Stockholm. För mer information, besök hoistfinance.com.

Finansiell kalender

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

Resultatpresentation

En kombinerad presentation och telefonkonferens kommer att hållas den 6 februari kl. 09:00 (CET).

Om du önskar delta via webcasten gå in på länken nedan.
<https://hoist-finance.events.inderes.com/q4-report-2025>

Om du önskar delta via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.
<https://conference.inderes.com/teleconference/?id=5007651>

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

Kontakt

Karin Tyche, Chief Investor Relations & Communications Officer
 Email: ir@hoistfinance.com
 Tel: +46 76 780 97 65

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på
www.hoistfinance.com

HoistFinance

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

Denna information är sådan information som Hoist Finance AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnas genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 6 februari, runt klockan 07:00 CET.

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