

Delårsrapport
första kvartalet 2025

28 990 MSEK
Investeringsportfölj

17 %
Avkastning på eget kapital

2,33 SEK
Resultat per aktie

13,08 %
Kärnprimärkapitalrelation

Viktiga händelser under det första kvartalet

- Resultat före skatt uppgick till 332 MSEK, jämfört med 279 MSEK samma kvartal föregående år.
- Avkastning på eget kapital uppgick till 16,7 procent, jämfört med 18,5 procent i samma kvartal föregående år.
- Investeringar i nya portföljer uppgick till 961 MSEK under kvartalet, vilket resulterade i en investeringsportfölj om totalt 29,0 miljarder SEK vid kvartalets utgång. Efter kvartalets utgång har avtal om portföljinvesteringar om ytterligare 1,3 miljarder SEK ingåtts.
- Räntenettot ökade med 19 procent jämfört med samma kvartal föregående år, att jämföra med en portföljtillväxt om 16 procent (justerat för valutakursfluktuationer).
- Stark återbetalningsgrad om 103 procent över samtliga marknader, jämfört med 106 procent under samma kvartal föregående år.
- Fortsatt god kostnadskontroll med indirekta kostnader på en stabil nivå, trots inflationstryck.
- Fortsatt stark kapital- och likviditetssituation med en kärnprimärkapitalrelation om 13,08 procent och en ytterligare stärkt likviditetsportfölj om 26,6 miljarder SEK vid slutet av det första kvartalet. I februari förtidsinlöste Hoist Finance utestående AT1-instrument om 40 miljoner EUR utan att emittera nya AT1-instrument.
- Efter att kriterierna för att kvalificera som en specialiserad skuldomstrukturerare (SDR)¹⁾ nu har förtydligats bedömer Hoist Finance att man uppfyller kriterierna per det första kvartalet 2025, och är därmed på god väg att kvalificera som en SDR 2026.

Nyckeltal¹⁾

MSEK	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Förändring, %	Kvartal 4 2024	Förändring, %	Helår 2024
Summa rörelseintäkter	1 030	968	6	1 130	−9	4 392
Resultat före skatt	332	279	19	281	18	1 300
Periodens resultat	260	263	−1	248	5	1 013
Avkastning på eget kapital, %	17	18	−1 pe	15	2 pe	17
Förvärv av investeringsportföljer	961	2 090	−54	1 899	−49	10 772
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,33	2,30	1	2,56	−9	10,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,33	2,30	1	2,56	−9	10,07

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	Förändring, %	31 dec 2024	Förändring, %	31 dec 2024
Brutto 180 månader ERC ²⁾	49 366	42 487	16	52 495	−6	52 495
Investeringsportfölj	28 990	26 334	10	30 704	−6	30 704
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,08	14,31	−1,23 pe	11,48	1,60 pe	11,48

1) För vidare förklaring, se definitioner sid 31–32.
2) Varav saminvesteringar 1 876 MSEK (−).

VD:s kommentarer

Kära aktieägare,

I det första kvartalet 2025 levererade Hoist Finance ett stabilt resultat före skatt om 332 miljoner kronor – ett väsentligt förbättrat resultat jämfört med året innan. Vårt viktigaste styrmått, avkastning på eget kapital, landade på lika stabila 16,7 procent. Vi växte vår portfölj kraftigt under 2024 och ser nu ökade kassaflöden som ett resultat.

Vi fortsätter att investera i hög takt också i 2025 även om det första kvartalet startat långsamt. Investeringsteamet är dock fullbelagt och vi ser en lika fin pipeline av transaktioner som förra året. Efter utgången av det första kvartalet har vi ingått avtal om portföljförvärv om ytterligare 1,3 miljarder kronor, som förväntas stängas under andra och tredje kvartalet. Marknaden för portföljer med förfallna lån runt om i Europa är fortsatt stark, och bankernas andel av förfallna lån börjar stiga igen, inte minst i mellersta och norra Europa. Vi återupprepar vår ambition om att ha en total investeringsportfölj om 36 miljarder kronor per utgången av 2026.

Under det första kvartalet 2025 har vi lagt fokus på vår kvalificering som en så kallad specialiserad skuldstrukturerares¹⁾ (SDR). Vi bedömer att vi uppfyllde samtliga kriterier vid utgången av det första kvartalet 2025, och är därmed på god väg mot att kvalificera för SDR-status 2026. För att eliminera regulatorisk osäkerhet har vi också beslutat oss för att rapportera vår stabila nettofinansieringskvot (NSFR) och likviditetstäckningskvot (LCR) i enlighet med FI:s rättsliga ställningstagande om inlåning via digitala plattformar. Vi kommer under 2025-2026 att bygga upp inlåningsvolymerna på egna plattformar också i Euroland.

Dessa förändringar kommer att kosta på räntenettot under en övergångsperiod. Vi har tidigare guidat för att de minst 130 procent i NSFR som krävs för att kvalificera som SDR skulle kosta cirka 70 miljoner kronor om året. Denna siffra kommer nu fördubblas under 2025, för att sedan gå ner i takt med att vi bygger upp inlåningsvolymerna på egna plattformar. Fördelarna med att kvalificera som SDR överväger denna i huvudsak tillfälliga kostnadsökning med god marginal.

Investeringsförvaltning

Efter en försiktig inledning i januari kom marknadsaktiviteten igång under februari och mars. Vi ser nu en pipeline av portföljer som är i samma storlek som förra året och aktiviteten är hög både på primärmarknaden (portföljer som säljs direkt av banker) och på sekundärmarknaden (portföljer som säljs av andra investerare eller industriella aktörer). Vi ser inga tecken på att nya aktörer har sökt sig in på marknaden utan det är fortsatt den reducerade mängd budgivare som vi sett under 2024 som är aktiva. Detta bidrar till disciplinerade auktionsförfaranden och mera förutsägbara processer.

Under kvartalet investerade vi cirka 1 miljard kronor, i huvudsak i Italien, Polen, Storbritannien och Sverige. Efter kvartalets utgång har vi ingått avtal om ytterligare portföljförvärv om cirka 1,3 miljarder kronor, inklusive en icke-säkerställd portfölj i Portugal och en säkerställd i Spanien.

Vår totala portfölj är nu på 29 miljarder kronor. Justerat för valutakursförändringar har den vuxit med 16 procent jämfört med första kvartalet 2024. Sedan det fjärde kvartalet 2024 har den däremot minskat något.



Foto: Håkan Målbäck

Detta är dock i huvudsak en funktion av valutakursförändringar, då kronan stärktes mot bland annat euron i slutet av det första kvartalet. Vår ambition om en total investeringsportfölj om 36 miljarder kronor vid utgången av 2026 ligger fast.

Kreditförvaltning

Vår verksamhet fortsätter att leverera stabila resultat med en återbetalningsgrad om 103 procent i kvartalet. Under 2024 genomfördes ett antal större operationella förändringsprojekt i våra marknader, där vi bland annat minskat personalstyrkan med 20 procent och därigenom ökat flexibiliteten i vår kostnadsbas. Vi kommer att fortsätta genomföra mindre effektiviseringsprojekt löpande som del av den dagliga verksamheten.

Kapital och finansiering

Vi har under det första kvartalet fasat ut våra sparkonton utan löptid och istället lanserat nya sparlöptider om tre- respektive sex månader. HoistSpar har idag runt 120 000 sparkunder på sju marknader i Europa.

Under det första kvartalet återkallade (betalade tillbaka) Hoist Finance vår AT1-obligation om 40 miljoner euro utan att emittera nya AT1-instrument, vilket stärker aktieägarvärdet.

1) För vidare förklaring, se definitioner sid 31–32.

Trots att vi per kvartalets utgång håller cirka 890 miljoner kronor i lån som påverkas av backstopregelverket har vi en stark kärnprimärkapitalkvot om 13,08 procent och därmed gott om kapital för fortsatt tillväxt.

Framtidsutsikter

Mot slutet av det första kvartalet ökade marknadsoron och i april såg vi kraftig turbulens på finansiella marknader. Var detta ska ta vägen är svårt för mig att sia om, men något som är tydligt är att Hoist Finance står starkt i denna tid av oro. Vår finansieringsmodell med trygga spar-konton gör oss mindre beroende av obligationsmarknaden än många av våra konkurrenter. Skulle marknadsräntorna stiga så ökar vårt för-språng, och om räntorna rör sig neråt ser vi direkt positiv påverkan på vårt resultat. Detta är precis den stabilitet som en institution som finns till för att avlasta banksystemet i tider av stress ska uppvisa.

En stark balansräkning i kombination med en god tillgång på portföljer med förfallna lån runt om i Europa, samt ett hårt arbetande team, gör att våra finansiella mål och tillväxtambitioner ligger fast – trots marknadsoron.

Jag vill avslutningsvis tacka alla er som investerar i Hoist Finance, både aktie- och obligationssidan, för ert förtroende. Vi fortsätter att jobba på i hög takt, med såväl förbättringar i den löpande verksamheten som med strategiska projekt, för att bygga ett ännu starkare Hoist Finance för framtiden.

Vänligen,

Harry Vranjes

Utveckling under kvartalet, koncernen

Jämförelsetal för utveckling under första kvartalet 2025 avser första kvartalet 2024

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna under perioden uppgick till 1 030 MSEK (968), en ökning med 6 procent. Förändringen förklaras främst av ränteintäkter från en större kreditportfölj och högre avkastningsnivåer.

Ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer uppgick till 1 201 MSEK (985) och räntekostnader uppgick till -456 MSEK (-286), där ökningen främst förklaras av en växande portfölj och ökade inlåningsvolymerna för att möta kriterierna för att kvalificeras som SDR¹⁾. Ränteintäkterna från räntebärande värdepapper redovisade till verkligt värde, som avser Hoist Finances andel av saminvesteringar redovisade som värdepapper i strukturerade bolag, uppgick till 35 MSEK (-). Ränteintäkter från räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde över totalresultat, påverkades positivt av avkastningen från den växande likviditetsportföljen, och uppgick till 128 MSEK (-). Övriga ränteintäkter uppgick till 12 MSEK (74). Räntenettet uppgick till 920 MSEK (773).

Återbetalningsgraden uppgick till 103 procent i kvartalet och återbetalning gentemot förväntan uppgick till 144 MSEK (273). Portföljomvärderingar som genomförts under perioden uppgick till -75 MSEK (-120), varav timingeffekter¹⁾ om -74 MSEK (-166) som i huvudsak beror på snabbare inkomna betalningar än förväntat, något som kan fluktuera mellan perioder.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 0 MSEK (16), varav -6 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 likviditetsportföljen redovisats i övrigt totalresultat. Övriga rörelseintäkter uppgick till 36 MSEK (6).

Rörelsekostnader

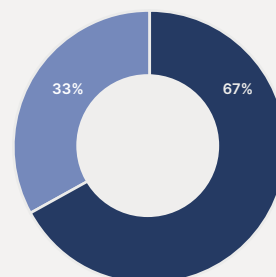
Rörelsekostnaderna uppgick till -699 MSEK (-696) och var i linje med jämförelsekvartalet. Under perioden har ökade portföljförvärv påverkat ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer såväl som återbetalningskostnader, vilka uppgick till -307 MSEK (-281), varav de legala återbetalningskostnaderna uppgick till -114 MSEK (-128). Legala återbetalningskostnader väntas bidra positivt till resultatet kommande kvartal. Administrativa kostnader minskade under kvartalet och uppgick till -144 MSEK (-158).

Kvartalets resultat

Periodens resultat från andelar i joint ventures uppgick till 1 MSEK (7). Skatt för perioden uppgick till -72 MSEK (-16), med en effektiv skattesats om 21,6 procent (5,7). Förändringen är främst hänförlig till ej avdragsgilla kostnader kopplat till aktier i dotterbolag samt ökade osäkra skattepositioner. Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 260 MSEK (263). Avkastning på eget kapital i perioden var 17 procent.

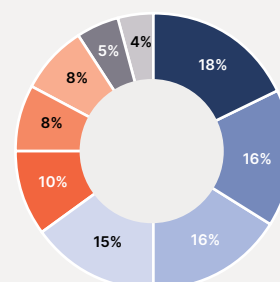
1) För vidare förklaring, se definitioner sid 31–32.

Fördelning secured/unsecured Investeringsportfölj



■ Secured ■ Unsecured

Andel av totalt bokfört värde, Investeringsportfölj



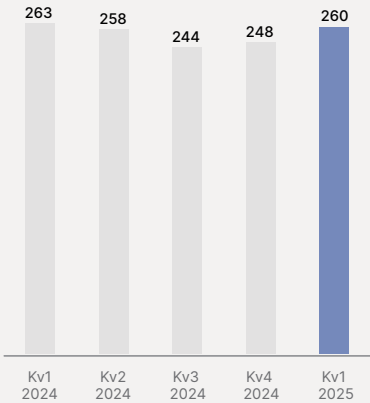
■ Italien ■ Polen ■ Spanien
■ Tyskland ■ Frankrike ■ Grekland
■ Storbritannien ■ Sverige ■ Övriga¹⁾

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

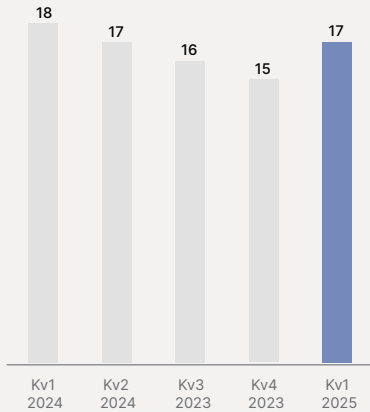
MSEK	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer	1 201	985
Ränteintäkter saminvesteringar	35	–
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderade till verkligt värde över total resultat beräknade enligt effektivräntemetoden	128	–
Övriga ränteintäkter	12	74
Räntekostnader	–456	–286
Räntenetto	920	773
Nedskrivningsvinster/-förluster	69	153
<i>varav realiserad återbetalning gentemot förväntan</i>	144	273
<i>varav portföljovvärderingar</i>	–75	–120
Intäkter avseende arvoden och provisioner	5	20
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	16
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	36	6
Summa rörelseintäkter	1 030	968
Personalkostnader	–229	–235
Återbetalningskostnader	–307	–281
Övriga administrationskostnader	–144	–158
Av- och nedskrivningar	–19	–22
Summa rörelsekostnader	–699	–696
Andel av joint ventures resultat	1	7
Resultat före skatt	332	279
Skatt för kvartalet	–72	–16
Kvartalets resultat	260	263

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

Resultat efter skatt, MSEK



Avkastning på eget kapital, %



Övrig information

Balansräkning

Jämförelsetal för balansräkning avser 31 december 2024

Totala tillgångar har ökat jämfört med 31 december 2024 och uppgick till 57 748 MSEK (56 934). Likvida medel och räntebärande värdepapper har ökat med 2 863 MSEK och uppgick till 27 713 MSEK (24 850) varav 920 MSEK (784) utgjordes av saminvesteringar och där belåningsbara stadsskuldsförbindelser ökade med 3 363 MSEK till 13 200 MSEK (9 837). Kreditportföljer minskade med –1 850 MSEK och uppgick till 28 070 MSEK (29 920). Minskningen av kreditportföljerna förklaras till stor del av valutakurseffekter, som under kvartalet uppgick till –1 468 MSEK (993). Övriga tillgångar har minskat med –184 MSEK mellan jämförelseperioderna.

MSEK	31 mar 2025	31 dec 2024	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper ¹⁾	27 713	24 850	12
Kreditportföljer	28 070	29 920	6
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	209	224	–7
Övriga tillgångar ²⁾	1 756	1 940	–9
Summa tillgångar	57 748	56 934	1
Inlåning från allmänheten	39 818	40 190	–1
Emitterade värdepapper	5 341	5 023	6
Efterställda skulder	2 593	1 934	34
Summa räntebärande skulder	47 752	47 147	1
Övriga skulder ²⁾	3 636	3 082	18
Eget kapital	6 360	6 705	–5
Summa skulder och eget kapital	57 748	56 934	1

1) Varav saminvesteringar 920 MSEK (784).
2) Motsvaras inte av samma benämning i balansräkningen utan inkluderar fler poster.

Totala räntebärande skulder uppgick till 47 752 MSEK (47 147). Inlåning från allmänheten i Sverige uppgick till 11 225 MSEK (9 882), varav 11 225 MSEK (4 280) utgjordes av tidsbunden inlåning fördelat på tre månader till tre år. Inlåning från privatpersoner i Tyskland, Nederländerna, Irland och Österrike uppgick till 27 538 MSEK (27 951), varav 27 533 MSEK (24 351) utgjordes av tidsbunden inlåning på tre månader till fem år. Inlåning från privatpersoner i Storbritannien, som är under avveckling uppgick till 66 MSEK (1 663), varav 65 MSEK (70) utgjordes av tidsbunden inlåning på tre månader till fem år. Inlåningen från allmänheten i Polen uppgick till 989 MSEK (694), där samtlig inlåning var tidsbunden upp till ett år.

Utestående obligationsskuld uppgick per 31 mars 2025 till 7 934 MSEK (6 957), varav senior icke säkerställd skuld uppgick till 5 341 MSEK (5 023).

Övriga skulder uppgick till 3 636 MSEK (3 082). Eget kapital uppgick till 6 360 MSEK (6 705).

Kassaflöde

Jämförelsetal för Kassaflödet avser perioden januari – mars 2024

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	Förändring, %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 278	690	>100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	385	–2 420	>–100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 765	1 868	–6
Periodens kassaflöde	4 428	138	>100

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2 278 MSEK, att jämföra med 690 MSEK under motsvarande period 2024. Amorteringar på förvärvade kreditportföljer uppgick till 1 114 MSEK (1 226). Därutöver uppgick förändring i övriga tillgångar och skulder till 486 MSEK (–234).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 385 MSEK (–2 420), där förvärvsaktiviteten för kreditportföljer uppgick till –738 MSEK (–2 090). Under perioden har investeringar i likviditetsportföljen gjorts med –223 MSEK (–624) och avyttringar motsvarande 1 324 MSEK (320).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 1 765 MSEK (1 868). Nettoinflödet från inlåning från allmänheten uppgick till 1 205 MSEK (1 344). Under perioden uppgick inflödet av emitterade värdepapper till 1 442 (746) MSEK och återköpen till –368 MSEK (–149).

Under perioden förtidsinlöste Hoist Finance utestående AT1-instrument vilket påverkade kassaflödet med –446 MSEK (–), varav –23 MSEK avsåg valutaeffekter.

Periodens totala kassaflöde uppgick till 4 428 MSEK, att jämföra med 138 MSEK för under motsvarande period 2024.

Kapitaltäckning

Jämförelsetal för kapitaltäckning avser 31 december 2024

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av kvartalet till 13,08 procent (11,48) för Hoist Finance konsoliderade situation.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 4 126 MSEK (4 313). Det riskvägda exponeringsbeloppet minskade sedan årsskiftet till 31 545 MSEK (37 580).

Förändringen i kärnprimärkapitalrelationen jämfört med årsskiftet berodde främst på ny beräkningsmetod för operationell risk som ökade kvoten med 1,21 procent. Förändringar i växelkurser bidrog till en ökad kvot om 0,40 procent. Koncernens positiva resultat för perioden samt inbetalningar på befintliga kreditportföljer bidrog däremot till en ökning om 0,69 procent respektive 0,38 procent. Avdraget för NPL Backstop sänkte kvoten med –0,75 procent.

Samtliga kapitalrelationer var inom regulatoriska krav. Avdrag för kommande utdelning om 2,00 SEK per aktie har gjorts från koncernens resultat 2024, samt avdrag för förväntad framtida utdelning om 2,30 SEK per aktie viktat för ett kvartal för 2025.

Totalt kapital uppgick vid utgången av perioden till 6 013 MSEK (6 653) och den totala kapitalrelationen uppgick till 19,06 procent (17,70). För moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 12,31 procent (11,67).

Moderbolaget

Jämförelsetal för moderbolaget avser första kvartalet 2024

Moderbolagets räntenetto uppgick under första kvartalet till 445 MSEK (315), vilket främst beror på att fler portföljer förvärvats under året kombinerat med ett högre ränteläge på marknaden. Samtidigt har ett större inflöde av inlåning från allmänheten skett vilket medfört högre räntekostnader jämfört med samma period förra året. Moderbolaget erhöll under kvartalet utdelning om 271 MSEK (3 466) från dotterbolaget i Spanien samt från två av de polska fonderna (Hoist I och Hoist II). Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 39 MSEK (–122), vilket i huvudsak kommer ifrån realiserade valutaderivat. Övriga rörelseintäkter uppgick till 46 MSEK (45) och avser främst koncerngemensamma tjänster.

Rörelsekostnader uppgick till –392 MSEK (–385) och utgörs till störst del av kostnader relaterade till kreditportföljer och kostnader avseende koncerngemensamma tjänster. Resultat före kreditförluster uppgick till 409 MSEK (3 319).

Nedskrivningsförluster under kvartalet uppgår till –110 MSEK (16), vilket i huvudsak beror på portföljomvärderingar samt högre återbetalningsgrad än förväntat på fordringsportföljer. Under perioden förelåg inget nedskrivningsbehov av aktier i dotterbolag (–).

Resultat före bokslutsdispositioner uppgick till 299 MSEK (1 300) och kvartalets skattekostnad uppgick till –98 MSEK (48). Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 201 MSEK (1 348).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det första kvartalet 2025 präglades av osäkerhet på de finansiella marknaderna, vilket har påverkat prissättningen av risk i Sverige såväl som globalt.

Inflationen i Sverige, exklusive effekten av ändrade bolåneräntor, var initialt högre än vad marknaden hade räknat med. Detta bidrog till en ökad osäkerhet angående huruvida Riksbanken skulle höja styrräntan tidigare än befintlig prognos. De slutliga inflationstalen (KPIF) för mars kom dock in lägre än förväntat.

I ljuset av den amerikanska administrationens tullutspel i början av det andra kvartalet prisade den svenska marknaden in en sänkning av styrräntan redan under 2025, delvis drivet av förväntningar om en svagare inflation men också av att den svenska ekonomin i relativt hög utsträckning är beroende av intäkter från utrikeshandel.

Den svenska kronan (SEK) stärktes signifikant mot euron (EUR) under kvartalet. I inledningen av det andra kvartalet har kronan dock för-

svagats något, sannolikt bland annat på grund av att Europeiska centralbanken (ECB) inte har prisat in några ytterligare räntesänkningar.

Osäkerheten på marknaderna har inte påverkat Hoist Finances möjligheter att förvärva förfallna låneportföljer. Däremot kan hög volatilitet på kreditmarknaden, om den kvarstår under en längre period, påverka bolagets finansieringskostnad genom prissättningen på inlåningen såväl som primärmarknadsemissioner.

Riskutveckling

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

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

Kreditrisken på obligationsinnehaven i likviditetsportföljen bedöms som fortsatt låg trots att volymen ökat markant som en konsekvens av att uppfylla kriterierna för att kvalificera som en specialiserad skuld-omstrukturerare (SDR). 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 och marknadsriskerna är därför låga.

Likviditetsrisken bedöms också vara låg med en likviditetsreserv som överskrider regulatoriska krav samt god tillgång till finansiering med för-
månliga upplåningsräntor via HoistSpar. Kontinuerliga förbättringar av ramverket för att hantera operativa risker sker regelbundet och dessa bedöms fortsatt som låga.

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har inga transaktioner med närstående förekommit.

Koncernstruktur

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

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

Övriga upplysningar

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. Skatteverket har i stort accepterat den tillämpade modellen för åren 2013–2015 och 2017. Dock har vissa begränsade frågor prövats i Förvaltningsrätten i Stockholm för vilka de i februari 2025 dömde till Hoist Finance fördel. För åren 2018–2020 har Skatteverket fattat beslut med huvudsakligen negativt utfall (se not 8 för mer information). Hoist Finance arbetar med omprövning av ärendena för åren 2018–2023 hos Skatteverket.

Revisioner av internprissättning, Tyskland och Sverige

En skatterevision i Tyskland avseende internprissättning för åren 2017–2021 pågår (fördelning av vinster mellan länder och bolag inom samma intressegemenskap). Moderbolaget har gjort en reservering för osäker skatteposition med hänsyn till bedömda effekter för åren 2017–2024. Det återstår att se hur moderbolaget och de tyska och svenska skattemyndigheterna kan enas om en korrekt fördelning av vinsterna mellan länderna. Vidare är internprissättningen för vissa perioder under 2019–2023 under granskning, eller har granskats, av Skatteverket. Den totala avsättningen för både de tyska och de svenska osäkra skattepositionerna uppgår till 168 MSEK, en ökning med 15 MSEK sedan förra kvartalet.

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.

Ändringar i koncernledningen

Christian Wallentin, CFO och vice VD, lämnade Hoist Finance i mars 2025. Tills en ersättare är på plats är Magnus Söderlund, Finansdirektör, tillförordnad CFO.

Händelser efter kvartalets utgång

Den 15 april 2025 meddelade domstol i Nederländerna dom i ett momsärende rörande Hoist Finance ABs avdragsrätt för ingående moms i Nederländerna under perioden 2013–2018. Domen innebär att Hoist Finance inte kommer att få tillbaka de tvistiga 3,4 MEUR som bolaget redan har betalt in till nederländska skattemyndigheter. Hoist Finance har rapporterat ärendet som en eventalförpliktelse och inte gjort någon reservering. Domen kommer därmed att påverka resultatet i det andra kvartalet negativt, medan eventalförpliktelseerna kommer att minska.

Översiktlig granskning

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

Kvartalsöversikt

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024	Kvartal 2 2024	Kvartal 1 2024
Räntenetto	920	997	944	852	773
Summa rörelseintäkter	1 030	1 130	1 087	1 207	968
Summa rörelsekostnader	-699	-855	-724	-823	-696
Rörelseresultat	331	275	362	384	272
Resultat före skatt	332	281	364	377	279
Periodens resultat	260	248	244	258	263

Nyckeltal¹⁾

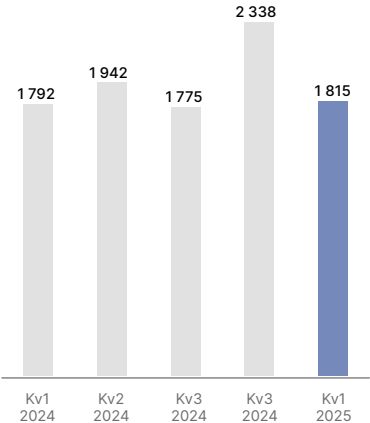
MSEK	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024	Kvartal 2 2024	Kvartal 1 2024
Cash EBITDA	1 815	2 338	1 775	1 942	1 792
K/I-tal, %	68	75	67	69	71
Avkastning på eget kapital, %	17	15	16	17	18
Förvärv av investeringsportföljer	961	1 899	4 546	2 337	2 090
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,33	2,56	2,53	2,68	2,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,33	2,56	2,52	2,68	2,30

MSEK	31 mar 2025	31 dec 2024	30 sep 2024	30 jun 2024	31 mar 2024
Brutto 180 månader ERC	49 366	52 495	51 372	45 568	42 487
varav saminvesteringar	1 876	1 607	740	337	–
Investeringsportfölj	28 990	30 704	30 223	26 977	26 334
Total kapitaltäckningsrelation, %	19,06	17,70	18,66	21,26	22,07
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,08	11,48	12,18	13,82	14,31
Antal anställda (FTEs)	1 031	1 102	1 221	1 288	1 303

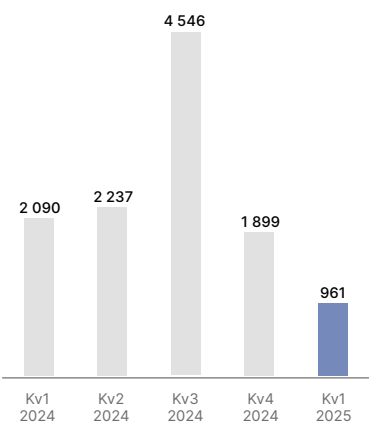
1) För vidare förklaring, se definitioner sid 31–32.

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 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer beräknade enligt effektivräntemetoden		1 201	985	4 523
Ränteintäkter saminvesteringar, räntebärande värdepapper till verkligt värde		35	–	45
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderat till verkligt värde över total resultat beräknade enligt effektivräntemetoden		128	–	161
Övriga ränteintäkter ¹⁾		12	74	266
Räntekostnader		–456	–286	–1 428
Räntenetto		920	773	3 567
Nedskrivningsvinster/-förluster	4	69	153	527
Intäkter avseende arvoden och provisioner		5	20	75
Nettoresultat av finansiella transaktioner		0	16	4
Avyttringsvinster/-förluster		25	–1	174
Övriga rörelseintäkter		11	7	45
Summa rörelseintäkter	3	1 030	968	4 392
Personalkostnader		–229	–235	–983
Återbetalningskostnader		–307	–281	–1 279
Övriga administrationskostnader		–144	–158	–738
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		–19	–22	–99
Summa rörelsekostnader	3	–699	–696	–3 099
Rörelseresultat		331	272	1 293
Andel av joint ventures resultat	3	1	7	7
Resultat före skatt	3	332	279	1 300
Skatt		–72	–16	–287
Periodens resultat		260	263	1 013
Hänförligt till:				
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		203	202	879
Innehavare av primärkapitaltillskott		57	61	134
Övrigt minoritetsintresse		0	–	0
Resultat per aktie före utspädning totalt, SEK		2,33	2,30	10,07
Resultat per aktie efter utspädning totalt, SEK		2,33	2,30	10,07

1) Varav övriga räntor beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick till 12,4 MSEK (20,7) under kvartal 1 och 64,7 MSEK under helåret 2024.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
Periodens resultat	260	263	1 013
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärdering av ersättningar till anställda	–	–	–1
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen	–	–	–1
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser			
Omräkningsdifferenser	–376	311	340
Skatt på omräkningsdifferenser	–	–	0
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet			
Värdeförändringar	306	–306	–363
Skatt på värdeförändringar	–63	63	75
Omklassificerat till resultaträkningen	–	–	–2
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	–	–	0
Verkligt värde via övrigt totalresultat			
Värdeförändringar	39	–	–37
Skatt på värdeförändringar	–8	–	8
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	–102	68	21
Övrigt totalresultat	–102	68	20
Totalresultat	158	332	1 033
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	101	271	899
Innehavare av primärkapitaltillskott	57	61	134
Övrigt minoritetsintresse	–	–	0

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Kassa		0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5	13 200	3 517	9 837
Utlåning till kreditinstitut	5	4 940	3 028	4 344
Kreditportföljer	3,4	28 070	26 334	29 920
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		209	165	224
Räntebärande värdepapper, saminvesteringar	5	920	–	784
Obligationer och andra värdepapper	5	8 653	2 169	9 885
Andelar i joint ventures		7	12	6
Andelar i övriga bolag		74	–	74
Immateriella anläggningstillgångar		204	244	216
Materiella anläggningstillgångar		108	122	113
Återtagen egendom		161	110	155
Övriga tillgångar		797	771	972
Uppskjuten skattefordran		109	155	119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		296	169	285
SUMMA TILLGÅNGAR		57 748	36 796	56 934
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Inlåning från allmänheten	5	39 818	22 275	40 190
Emitterade värdepapper	5,9	5 341	5 089	5 023
Skatteskulder		344	55	224
Övriga skulder		2 439	1 457	1 961
Uppskjuten skatteskuld		117	92	117
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		607	362	642
Avsättningar		129	94	138
Efterställda skulder	9	2 593	1 250	1 934
Summa skulder		51 388	30 674	50 229
Eget kapital				
Innehavare av övrigt primärkapital		693	1 109	1 109
Aktiekapital		30	30	30
Övrigt tillskjutet kapital		2 160	2 205	2 160
Reserver		–525	–376	–423
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		4 002	3 154	3 829
Summa eget kapital		6 360	6 122	6 705
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		57 748	36 796	56 934

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

	Hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ)									
MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver			Balanserade vinst	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Övrigt minoritets- intresse	Summa eget kapital
			Verkligt värde via övrigt to- talresultat	Säkrings- reserv	Omräk- ningsre- serv					
Ingående balans 1 jan 2025	30	2 160	-29	-1 367	973	3 829	5 596	1 109	0	6 705
Totalresultat för perioden										
Periodens resultat						203	203	57		260
Övrigt totalresultat			31	243	-376	-	-102			-102
Summa totalresultat för perioden			31	243	-376	203	101	57		158
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital										
Återköpt primärkapitaltillskott ¹⁾						-23	-23	-423		-446
Utbetald ränta kapitaltillskott								-57		-57
Transaktionskostnader primärkapitaltillskott						-9	-9	9		-
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital						2	2	-2		-
Förändring i innehav utan bestämmandeinflytande									0	0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital						-30	-30	-473	0	-503
Utgående balans 31 mar 2025	30	2 160	2	-1 124	597	4 002	5 667	693	0	6 360

1) Återköpt belopp om 40 MEUR med en valutaeffekt om 23 MSEK.

MSEK	Hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ)								
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver			Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Summa eget kapital
			Säkrings-reserv	Omräk-ningsre-serv					
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						203	203	61	264
Övrigt totalresultat			-243	311		-	68		68
Summa totalresultat för perioden			-243	311		203	271	61	332
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital									
Utbetald ränta kapitaltillskott								-61	-61
Återköp av aktier ²⁾		-70					-70		-70
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital		-70					-70	-61	-131
Utgående balans 31 mar 2024	30	2 205	-1 320	944		3 154	5 013	1 109	6 122

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

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

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

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

Hoist Finance innehav av egna aktier

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Ingående balans	3 432 391	–	–
Köpta aktier för kapitaländamål		1 335 022	3 432 391
Utgående balans, antal	3 432 391	1 335 022	3 432 391
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, MSEK	242	71	310
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier som är avdraget från eget kapital, perioden, MSEK	–	0,0	0,1

Med stöd av årsstämman bemyndigande innehar Hoist Finance aktier för kapitaländamål. Under 2024 har två återköpsprogram genomförts, där avsikten är att de aktier som återköpts ska dras in genom beslut vid kommande bolagsstämmor.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
Resultat före skatt	332	279	1 300
– varav erhållna räntor	1 387	1 057	4 996
– varav erlagda räntor	–466	–135	–1 130
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet	346	–577	–827
Realiserat resultat inlösen av fondandelar joint ventures	–	–	0
Betald/Erhållen inkomstskatt	–	–5	–34
Amorteringar förvärvade kreditportföljer	1 114	1 226	5 006
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	486	–234	363
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 278	690	5 808
Förvärvade kreditportföljer	–738	–2 090	–10 143
Avytttrade kreditportföljer	43	–	1 031
Investeringar i obligationer och andra värdepapper	–223	–624	–14 329
Avyttringar i obligationer och andra värdepapper	1 324	320	5 526
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten	–21	–26	–168
Kassaflöde från investeringsverksamheten	385	–2 420	–18 083
Inlåning från allmänheten	1 205	1 344	19 028
Emitterade värdepapper	1 442	746	4 209
Återköp och återbetalning av emitterade värdepapper	–368	–149	–2 886
Återköp primärkapitaltillskott	–446	–	–
Utbetald ränta primärkapitaltillskott	–57	–61	–134
Återköp av aktier	–	–	–201
Nyemission	–	–	86
Amortering av leasingskulder	–11	–12	–45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 765	1 868	20 057
Periodens kassaflöde	4 428	138	7 782
Likvida medel vid periodens början	13 941	5 938	5 938
Omräkningsdifferens	–417	197	221
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	17 952	6 273	13 941

1) Likvida medel i kassaflödet

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Kassa	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	13 200	3 517	9 837
Utlåning till kreditinstitut	4 940	3 028	4 344
Exkl. utlåning till kreditinstitut i värdepapperiseringsbolag	–188	–272	–240
Summa likvida medel i kassaflödet	17 952	6 273	13 941

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
Ränteintäkter	879	583	2 927
Räntekostnader	-434	-268	-1 353
Räntenetto	445	315	1 574
Erhållna utdelningar	271	3 466	4 974
Nettoresultat av finansiella transaktioner	39	-122	-786
Övriga rörelseintäkter	46	45	186
Summa rörelseintäkter	801	3 704	5 948
Allmänna administrationskostnader	-385	-376	-1 678
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-9	-46
Summa rörelsekostnader	-392	-385	-1 724
Resultat före kreditförluster	409	3 319	4 224
Nedskrivningsvinster/-förluster	-110	16	-16
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-	-2 035	-2 941
Andelar i ägarintressens resultat	-	-	13
Rörelseresultat	299	1 300	1 280
Bokslutsdispositioner	-	-	201
Skatt på periodens resultat	-98	48	-166
Periodens resultat	201	1 348	1 315

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
Periodens resultat	201	1 348	1 315
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</i>			
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-2	3	0
Instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	39	-	-37
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	-8	-	8
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	29	3	-29
Övrigt totalresultat	29	3	-29
Totalresultat	230	1 351	1 285

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Kassa	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	13 200	3 517	9 837
Utlåning till kreditinstitut	4 242	1 769	3 597
Kreditportföljer	11 718	11 358	12 637
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	79	45	132
Fordringar på koncernbolag	7 916	7 542	8 252
Obligationer och andra värdepapper	10 855	2 169	12 078
Andelar i dotterbolag, joint ventures och övriga bolag	7 631	8 553	7 826
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	36	74	41
Övriga tillgångar	809	764	956
SUMMA TILLGÅNGAR	56 486	35 791	55 356
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	39 818	22 274	40 190
Emitterade värdepapper	5 139	4 523	4 675
Övriga skulder	3 020	1 224	2 362
Avsättningar	88	44	95
Efterställda skulder	2 594	1 250	1 934
Summa skulder och avsättningar	50 659	29 315	49 256
Periodiseringsfond	–	201	–
Eget kapital			
Bundet eget kapital	46	47	46
Summa bundet eget kapital	46	47	46
Fritt eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital	692	1 110	1 109
Fritt eget kapital hänförligt till aktieägarna	5 089	5 118	4 945
Summa fritt eget kapital	5 781	6 228	6 054
Summa eget kapital	5 827	6 275	6 100
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	56 486	35 791	55 356

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2025

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

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

Kritiska uppskattningar och bedömningar

Värdering av förvärvade kreditförsämrade portföljer

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

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

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

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

Strukturerade företag och investeringsenheter

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

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

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

För händelser efter kvartalets utgång hänvisas till sidan 8.

Not

2

Valutakurser

	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024		Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
1 EUR = SEK				1 PLN = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	11,1645	11,2797	11,4326	Resultaträkningen (genomsnitt)	2,6583	2,6036	2,6553
Balansräkningen (vid periodens slut)	10,8490	11,5250	11,4865	Balansräkningen (vid periodens slut)	2,5930	2,6726	2,6929
1 GBP = SEK				1 RON=SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	13,3367	13,1740	13,5184	Resultaträkningen (genomsnitt)	2,2435	2,2830	2,2991
Balansräkningen (vid periodens slut)	12,9872	13,4780	13,8475	Balansräkningen (vid periodens slut)	2,1798	2,3173	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 1, 2025

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern- gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	674	336	20	1 030
varav räntekostnader	-208	-83	-165	-456
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-330	-104	-	-434
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-265	-265
Summa rörelsekostnader	-330	-104	-265	-699
Andel av joint ventures resultat	1	-	-	1
Resultat före skatt	345	232	-245	332
Nyckeltal ²⁾				
Investeringsportfölj	18 520	9 550	920	28 990
Återbetalt belopp	1 639	636	-	2 275

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.

Not

3

Segmentsrapportering, forts.

Resultaträkning, kvartal 1, 2024

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern-gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	699	230	40	969
varav räntekostnader	-167	-62	-53	-282
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-357	-76	-	-433
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-263	-263
Summa rörelsekostnader	-357	-76	-263	-696
Andel av joint ventures resultat	7	-	-	7
Resultat före skatt	349	154	-224	279
Nyckeltal ²⁾				
Investeringsportfölj	18 642	7 692	-	26 334
Återbetalt belopp	1 603	557	-	2 160

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

Resultaträkning, helår 2024

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

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

Not

4

Förvärvade kreditportföljer

Redovisat nettovärde

Förvärvade kreditförsämrade portföljer

MSEK	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	31 dec 2024
Ingående balans 1 januari	29 246	23 564	23 564
Förvärv	738	2 090	10 143
Ränteintäkter	1 180	962	4 444
Återbetalda belopp	-2 275	-2 160	-9 359
Nedskrivningsvinster/-förluster	70	153	529
varav realiserad återbetalning gentemot förväntan	145	273	1 144
varav portföljomvärderingar	-75	-120	-615
Avyttringar	-43	-	-1 031
Omräkningsdifferenser	-1 468	993	956
Utgående balans	27 448	25 602	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	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	31 dec 2024
Ingående balans 1 januari	674	724	724
Förvärv	-	-	0
Ränteintäkter	20	23	79
Amorteringar och räntebetalningar	-40	-51	-170
Förändring i kreditförlustreserv	-	-	0
Bortskrivningar	-	-1	-3
Omräkningsdifferenser	-32	38	44
Utgående balans	622	732	674
TOTAL UTGÅENDE BALANS	28 070	26 334	29 920

Not

5

Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument, 31 mars 2025 ¹⁾

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via övrigt total resultat	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Upplupet ansaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	-	-	-	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	13 200	-	-	-	13 200	13 200
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	4 940	4 940	4 940
Utlåning till allmänheten	-	-	-	0	0	0
Kreditportföljer	-	-	-	28 070	28 070	26 970
Obligationer och andra värdepapper ²⁾	8 653	920	-	-	9 573	9 573
Derivat	-	15	99	-	114	114
Övriga finansiella tillgångar	-	-	-	740	740	740
Summa	21 853	935	99	33 750	56 637	55 537
Inlåning från allmänheten	-	-	-	39 818	39 818	39 050
Derivat	-	4	209	-	213	213
Emitterade värdepapper	-	-	-	5 341	5 341	5 636
Efterställda skulder	-	-	-	2 593	2 593	2 631
Övriga finansiella skulder	-	-	-	2 736	2 736	2 736
Summa	-	4	209	50 488	50 701	50 266

1) Derivat redovisade som säkringsinstrument värderas till verkligt värde både via resultaträkning samt övrigt totalresultat till den grad säkringen är effektiv.
2) Varav saminvesteringar 920 MSEK (-).

Not

5

Finansiella instrument

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

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via övrigt total resultat	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	–	–	–	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	–	3 517	–	–	3 517	3 517
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	3 028	3 028	3 028
Utlåning till allmänheten	–	–	–	0	0	0
Kreditportföljer	–	–	–	26 334	26 334	26 931
Obligationer och andra värdepapper	–	2 169	–	–	2 169	2 169
Derivat	–	5	78	–	83	83
Övriga finansiella tillgångar	–	–	–	591	591	591
Summa	–	5 691	78	29 953	35 722	36 319
Inlåning från allmänheten	–	–	–	22 274	22 274	21 750
Derivat	–	27	169	–	197	197
Emitterade värdepapper	–	–	–	5 089	5 089	5 247
Efterställda skulder	–	–	–	1 250	1 250	1 193
Övriga finansiella skulder	–	–	–	1 609	1 609	1 609
Summa	–	27	169	30 222	30 419	29 996

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

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

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via övrigt total resultat	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	–	–	–	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	9 837	–	–	–	9 837	9 837
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	4 344	4 344	4 344
Utlåning till allmänheten	–	–	–	0	0	0
Kreditportföljer	–	–	–	29 920	29 920	28 801
Obligationer och andra värdepapper ²⁾	10 669	–	–	–	10 669	10 669
Derivat	–	35	108	–	143	143
Övriga finansiella tillgångar	–	–	–	919	919	919
Summa	20 506	35	108	35 183	55 832	54 713
Inlåning från allmänheten	–	–	–	40 190	40 190	40 190
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	49 860

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

2) Varav saminvesteringar 784 MSEK (–).

Not

5

Finansiella instrument, forts.

Värderingar till verkligt värde

Koncernen

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

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

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

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

Värderingar till verkligt värde, 31 mar 2025

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	13 200	–	–	13 200
Obligationer och andra värdepapper	8 653	–	920	9 573
Derivat	–	114	–	114
Summa tillgångar	21 853	114	920	22 887
Derivat	–	213	–	213
Summa skulder	–	213	–	213

Värderingar till verkligt värde, 31 mars 2024

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 517	–	–	3 517
Obligationer och andra värdepapper	2 169	–	–	2 169
Derivat	–	83	–	83
Summa tillgångar	5 686	83	–	5 769
Derivat	–	197	–	197
Summa skulder	–	197	–	197

Värderingar till verkligt värde, 31 dec 2024

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	9 837	–	–	9 837
Obligationer och andra värdepapper ¹⁾	9 885	–	784	10 669
Derivat	–	143	–	143
Summa tillgångar	20 506	143	–	20 649
Derivat	–	329	–	329
Summa skulder	–	329	–	329

1) Varav saminvesteringar 784 MSEK (–).

Not

6

Kapitaltäckning

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

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

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

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

Hoist Finance ägarandel av de värdepapperiserade tillgångarna kapitaltäckts alltfjämt.

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 mars 2025 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 3 138 MSEK (3 659 MSEK per den 31 december 2024), varav 614 MSEK (653) är hänförligt till Pelare 2. För ytterligare information kring Pelare 2-risker, se bolagets Pelare 3-rapport.

MSEK	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024	Kvartal 2 2024	Kvartal 1 2024
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1 Kärnprimärkapital	4 126	4 313	4 340	4 384	4 356
2 Primärkapital	4 819	5 422	5 450	5 494	5 466
3 Totalt kapital	6 013	6 653	6 651	6 745	6 716
Riskvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	31 545	37 580	35 645	31 728	30 431
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation (%)	13,08	11,48	12,18	13,82	14,31
6 Primärkapitalrelation (%)	15,28	14,43	15,29	17,32	17,96
7 Total kapitalrelation (%)	19,06	17,70	18,66	21,26	22,07
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 konkracyklisk kapitalbuffert (%)	0,62	0,63	0,56	0,53	0,45
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 (%)	3,12	3,13	3,06	3,03	2,95
EU 11a Samlade kapitalkrav (%)	12,21	12,22	12,15	12,12	12,04
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,99	2,39	3,09	4,73	5,22
Pelare-2 vägledning (%)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Samlade kapitalkrav och Pelare-2 vägledning (%)	12,71	12,72	12,65	12,62	12,54
Bruttosoliditetsgrad					
13 Exponeringsmått	56 265	56 187	46 402	38 686	35 219
14 Bruttosoliditetsgrad (%)	8,56	9,65	11,74	14,20	15,52
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	0	0	0	0	0
EU 14b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,00 pe	0,00 pe	0,00 pe	0,00 pe	0,00 pe
EU 14c Totalt krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3	3	3	3	3

Not

6

Kapitaltäckning, forts.

MSEK	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024	Kvartal 2 2024	Kvartal 1 2024
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14e Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	0	0	0	0	0
EU 14f Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3	3	3	3	3
Pelare-2 vägledning (%)	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25
Samlat bruttosoliditetskrav och Pelare-2 vägledning (%)	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25
Likviditetstäckningskvot					
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	12 196	9 267	5 946	4 746	4 271
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	3 306	3 355	3 157	2 880	2 727
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	5 009	4 601	3 849	3 338	5 314
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	827	839	789	720	682
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	1 567	1 091	752	661	630
Stabil nettofinansieringskvot					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	44 216	43 159	41 986	34 618	32 429
19 Totalt behov av stabil finansiering	32 114	34 039	32 784	28 661	28 070
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	138	127	128	121	116

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 kapital- marknaden genom att emittera seniora icke säkerställda obligationer

och kapitalbasinstrument samt eget kapital. Inlåningen från allmänheten består till <1 procent (27) av rörlig inlåning samt till >99 procent (73) av tidsbunden inlåning.

Cirka 99 procent av inlåningen står under den statliga insättnings- garantin.

Finansiering

MSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2025	31 dec 2024
Inlåning från allmänheten, flex	5	10 796	5	10 796
Inlåning från allmänheten, fast	39 813	29 395	39 813	29 395
Emitterade värdepapper	5 341	5 023	5 139	4 675
Primärkapitaltillskott	692	1 109	692	1 109
Efterställda skulder	2 593	1 934	2 593	1 934
Eget kapital	5 668	5 596	5 117	4 991
Övrigt	3 636	3 081	3 107	2 456
Balansomslutning	57 748	56 934	56 467	55 356

Not 7 Likviditetsrisk, forts.

Koncernens treasurypolicy innehåller limiter för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas samt dess beskaffenhet. Den 31 mars 2025 var tillgänglig likviditet 26 595 (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, samt kan påverka räntenettot negativt. Detta då likviditetsreserven generellt avkastar lägre än vad bolagets genomsnittliga finansiering kostar.

Likviditetsreserv, Hoist Finance konsoliderad situation

MSEK	31 mar 2025	31 dec 2024
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	4 741	4 088
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	9 207	6 105
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	3 994	3 733
Säkerställda obligationer	8 653	9 885
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	–	–
Värdepapper emitterade av finansiella företag	–	–
Övrigt	–	–
Summa	26 595	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 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2025	31 dec 2024
Spärrade bankmedel	2	2	–	–
Kreditportföljer externt lån	1 267	1 312	1 267	1 312
Portföljer i värdepapperiseringsstrukturen	1 970	2 244	–	–
Ställda säkerheter	3 239	3 558	1 267	1 312
Eventualförpliktelser	208	219	208	219
Outnyttjade kreditmöjligheter (Forward flow)	838	906	838	906
Ej likvidreglerade portföljförvärv	–	–	–	–
Åtaganden	838	906	838	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. Från och med tredje kvartalet 2023 redovisas hela portföljvärdet som ställd säkerhet.

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

En eventualförpliktelse ska redovisas och illustreras när en förpliktelse är möjlig men inte sannolik. Hoist Finance har identifierat några skatterelaterade förpliktelser vilka bedöms vara möjliga men inte sannolika. De flesta fallen rör momsexponering, främst frågan om att fastställa korrekt nivå för avdrag för ingående moms (72 MSEK). Ett annat svenskt momsärende avser potentiell förpliktelse vid omvänd skattskyldighet för 2016 om 70 MSEK. Dessutom finns ett internprissättningsärende mellan Hoist Finance AB och Skatteverket om vinstfördelning mellan polska och svenska entiteter för åren 2016–2017 innebärande en eventuell förpliktelse om 43 MSEK. Hoist mottog en negativ dom gällande dessa ärenden från Förvaltningsrätten i mars 2025. Slutligen finns ett inkomstskatteärende som bedömts vara en eventualförpliktelse till följd av att det svenska skatteverket nekat ett kostnadsavdrag värt 23 MSEK. Hoist Finance bedömer i samtliga dessa fall att det är mer sannolikt än inte att Hoist Finance vinner en domstolsprocess.

Not

9

Emitterade värdepapper och efterställda skulder

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024	MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Emitterade värdepapper vid årets ingång	5 023	4 649	4 649	Efterställda skulder vid årets ingång	1 934	900	900
Emitterade	748	446	3 009	Emitterade	694	300	1 200
Återköpta	–	–130	–2 532	Återköpta	–	–	–200
Förfallna	–368	–15	–134	Förfallna	–	–	–
Valutaeffekter m.m.	–62	140	31	Valutaeffekter m.m.	–35	50	34
Emitterade värdepapper vid periodens utgång	5 341	5 090	5 023	Efterställda skulder vid periodens utgång	2 593	1 250	1 934

Not

10

Hoist Finance aktie

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER	31 mar 2025	31 mar 2024	Helår 2024
Utfärdade aktier 1 januari	87 422 606	89 303 000	89 303 000
Nyemission	–	–	1 551 997
Återköpta aktier	–	–1 335 022	–3 432 391
Antal utestående aktier på balansdagen	87 422 606	87 967 978	87 422 606
Senast betalt, SEK	70,50	53,10	90,30
Börsvärde, MSEK	6 163	4 671	7 894
GENOMSnittligt ANTAL UTESTÅENDE AKTIER	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
Genomsnittligt antal utestående aktier			
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning inklusive återköp	87 422 606	87 967 978	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	87 967 978	87 339 444
RESULTAT, MSEK	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
Periodens resultat hänförligt till Hoist Finance aktieägare	203	202	879
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	203	202	879
RESULTAT PER AKTIE, SEK	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
Resultat per aktie före utspädning	2,33	2,30	10,07
Resultat per aktie efter utspädning	2,33	2,30	10,07

Not

11

Korrigerig av fel tidigare perioder

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

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

Uppskjuten skatt

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

Justering av jämförelsesiffror

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

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

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

Not

11

Korrigerings av fel tidigare perioder

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

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

Försäkran

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

Stockholm 6 maj 2025

Harry Vranjes
VD och koncernchef

Definitioner – inklusive alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal

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

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

Nyckeltal enligt IFRS och andra lagar och föreskrifter

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

Årets nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Genomsnittligt antal anställda

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

Resultat per aktie efter utspädning

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

Resultat per aktie före utspädning

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

Viktat genomsnittligt antal utestående aktier

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

Alternativa nyckeltal

Avkastning på eget kapital

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

Brutto ERC 180 månader

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

Cash EBITDA

EBIT (rörelseresultat), minus nedskrivningar/avskrivningar, omvärderingar och amorteringar ("EBITDA"), justerad för nettot av inkasserade belopp och ränteintäkter på förvärvade kreditportföljer.

Direkt bidrag

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

Förvärv av kreditportföljer

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

Intern finansiering

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

Intäkter avseende arvoden och provisioner

Arvode från tillhandahållande av skuldhanteringstjänster för tredje part.

Jämförelsestörande poster

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

Kreditportföljer

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

K/I-tal

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

Legal återbetalning

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

Portföljomvärderingar

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

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

Bruttosoliditet

Ett instituts totala exponeringsbelopp i relation till primärkapital.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kapitalkrav – Pelare 1

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

Kapitalkrav – Pelare 2

Kapitalkrav utöver dem i Pelare 1.

Kärnprimärkapital

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

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Likviditetsreserv

Hoist Finance likviditetsreserv är en reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som dels används för att genomföra planerade köp av kreditportföljer men även för att säkra företagets kortsiktiga betalningsförmåga vid bortfall eller 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 skuldstrukturarerare" (Specialised Debt Restructurer).

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

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

Supplementärkapital

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

Total kapitaltäckningsrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Icke-finansiella definitioner

Antal anställda (FTE)

Antal anställda vid periodens slut omräknat till heltidstjänster.

Förfallna fordringar

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

Investeringsportfölj

Hoist Finances investeringsportfölj består av kreditportföljer samt saminvesteringar.

Saminvesteringar

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

SME

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

Timingeffekter

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

Om Hoist Finance

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

Resultatpresentation

En kombinerad presentation och telefonkonferens kommer att hållas den 7 maj kl. 09:30 (CEST). Om du önskar delta via webcasten gå in på länken nedan.
<https://hoist-finance.events.inderes.com/q1-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=5004561>

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

Finansiell kalender

Årsstämma 2025	8 maj 2025
Delårsrapport 2:a kvartalet 2025	25 juli 2025
Delårsrapport 3:e kvartalet 2025	24 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025	6 februari 2026

Kontakt

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

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.hoistfinance.com

HoistFinance

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

Denna information är sådan information som Hoist Finance AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 7 maj 2025, kl 07:30 CEST.

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