

Delårsrapport tredje kvartalet 2026

39 973 MSEK

Investeringsportfölj

21,2 %

Avkastning på eget kapital

4,05 SEK

Resultat per aktie

12,88 %

Kärnprimärkapitalrelation

Viktiga händelser under det tredje kvartalet

- Resultat före skatt uppgick till 503 MSEK, jämfört med 349 MSEK i samma kvartal föregående år. Avkastning på eget kapital uppgick till 21,2 procent, jämfört med 17,6 procent i jämförelsekvartalet.
- Investeringar i nya portföljer uppgick till 1,6 miljarder SEK under kvartalet, vilket resulterade i en investeringsportfölj om totalt 40,0 miljarder SEK vid slutet av perioden. Efter kvartalets utgång har avtal om portföljförvärv om ytterligare 1 miljard SEK ingåtts.
- Återbetalningsgraden uppgick till 103 procent, samma nivå som motsvarande kvartal föregående år.
- Robusta kapital- och likviditetsnivåer med en kärnprimärkapitalrelation per den 30 september om 12,88 procent.
- Under kvartalet beslutade styrelsen om att höja bolagets avkastningsmål till en avkastning på eget kapital som överstiger 20 procent (tidigare >15 procent) samt att även justera utdelningspolicy till 30-40 procent av nettovinsten (idag 25-30 procent). Övriga finansiella mål, en tillväxt i vinst per aktie om 15 procent samt en kärnprimärkapitalrelation 2,3-3,3 procentenheter över regulatorisk krav, kvarstår.
- Bolaget kommunicerade en ny tillväxtambition om en portfölj om 60 miljarder SEK vid utgången av 2030.

Nyckeltal¹⁾

MSEK	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	Förändring %	Kvartal 2 2026	Förändring %	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Förändring %	Helår 2025
Summa rörelseintäkter	1 403	1 051	33	1 444	-3	4 015	3 125	28	4 405
Resultat före skatt	503	349	44	632	-20	1 529	992	54	1 484
Periodens resultat	384	284	35	474	-19	1 195	778	54	1 139
Avkastning på eget kapital, %	21,2	17,6	3,6 pe	27,5	-6,3 pe	22,6	16,2	6 pe	17,6
Förvärv av investeringsportföljer	1 585	2 355	-33	6 056	-74	9 677	5 957	62	9 943
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,05	3,00	35	5,15	-21	12,76	7,75	65	11,59
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,05	3,00	35	5,15	-21	12,76	7,75	65	11,59

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	Förändring %	30 jun 2026	Förändring %	31 dec 2025
Brutto 180 månader ERC ²⁾	67 836	52 258	30	66 864	1	56 571
Investeringsportfölj	39 973	31 565	27	39 208	2	33 356
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,88	12,21	0,67 pe	13,03	-0,15 pe	10,80

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

2) Varav saminvesteringar 4 288 MSEK (3 100).

VD:s kommentarer

Kära aktieägare,

Det tredje kvartalet 2026 var ännu ett stabilt och lönsamt kvartal för Hoist Finance. Vi investerade 1,6 miljarder kronor i nya portföljer, vilket ger oss en investeringsportfölj som nu nått 40 miljarder kronor. Resultatet före skatt blev 503 miljoner kronor och avkastningen på eget kapital kom in på starka 21,2 procent.

Det tredje kvartalet är det säsongsmässigt svagaste kvartalet på året med semestertider i Europa. Trots detta levererade vi en stark återbetalningsgrad om 103 procent med absoluta återbetalningar på närmare 3 miljarder kronor.

Den 9:e september höll vi kapitalmarknadsdag där vi presenterade Hoist Finances syn på marknaden och gav en strategiuppdatering. Vi uppdaterade också två av våra fyra finansiella mål:

- **Avkastning på eget kapital:** Målet höjdes till minst 20 procent.
- **Vinst per aktie (justerat för AT1-kostnader):** Vi ska generera en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 15 procent fram till 2030 (samma nivå som tidigare).
- **Kapitalbas:** En kärnprimärkapitalrelation som är 2,3–3,3 procentenheter över regulatoriska krav (som tidigare).
- **Utdelningspolicy:** från helåret 2027, höja utdelningen till 30–40 procent av nettovinsten, där nivån ska fastställas årligen med hänsyn till vår kapitalsituation samt utsikterna för lönsam tillväxt.

Vi presenterade även en ny portföljstorleksambition där vi siktar på att ha en investeringsportfölj om 60 miljarder kronor vid utgången av 2030. Jag understryker återigen att detta är just en ambition; ingen på Hoist Finance mäts på investeringsvolym, det är avkastning på eget kapital som gäller hos oss.

Utifrån det resonemanget kan man fråga sig varför vi har en portfölj-storleksambition? Vi är lönsamma idag, varför inte stanna där och dela ut mer kapital till ägarna? Vi vill fortsätta växa eftersom vi ser skalfördelar i ökad storlek. Vi har under de senaste åren stärkt effektiviteten i vår organisation och implementerat en flexibel operativ modell – och vi ser utrymme att ytterligare stärka vår operationella hävstång, vilket avspeglas i vårt höjda avkastningsmål. Hoist Finance förblir ett tillväxtbolag, när vi kan investera på de avkastningsnivåer som vi investerar på idag är det genom tillväxt vi skapar mest värde för våra aktieägare och andra intressenter.

Jag vill passa på att tacka alla som deltog på vår kapitalmarknadsdag, fysiskt såväl som digitalt, för era bidrag till dagen med många frågor och intressanta diskussioner. För er som inte hade möjligheten att vara med finns en inspelning tillgänglig på vår hemsida.

Investeringsförvaltning

Vi investerade 1,6 miljarder kronor i nya portföljer under kvartalet, vilket tar oss till 9,7 miljarder investerat under årets första nio månader. Detta kan jämföras med 9,9 miljarder investerat under helåret 2025. Vår investeringsnivå kommer även fortsatt att fluktuera mellan kvartalen, vilket avspeglar såväl vår disciplin som säljarnas styrning, där trycket på att stänga portföljförsljningar generellt är högre inför halvårs- och helårslut. Marknaden är fortsatt aktiv och vi har en fin pipeline inför årets sista månader och början av 2027.



Foto: Håkan Målbäck

**Hoist Finance förblir ett tillväxtbolag,
när vi kan investera på de avkastningsnivåer
som vi investerar på idag är det genom
tillväxt vi skapar mest värde för våra
aktieägare.**

Den absoluta majoriteten av investeringarna under det tredje kvartalet skedde på primärmarknaden, det vill säga portföljer vi förvärvade direkt från långivande banker. Vi investerade huvudsakligen i Frankrike, Italien och Polen och stängde också ett antal portföljer i Storbritannien.

Kreditförvaltning

Operativt är det tredje kvartalet, och särskilt augusti månad, vårt säsongsmässigt svagaste kvartal, givet semesterperioder. Trots detta blev de totala återbetalningarna på nästan 3 miljarder kronor – i nivå med det andra kvartalet, med en stark återbetalningsgrad om 103 procent. Vi har proaktiv modell där vi löpande följer upp återbetalningsgraden i samtliga våra portföljer och är snabba att implementera åtgärder om och när genererat kassaflöde avviker från prognos.

Vi har under kvartalet fokuserat på integrationen av Azzurro Associates i Storbritannien, som vi förvärvade i slutet av det andra kvartalet. Genom Azzurro-förvärvet har vi särskilt stärkt upp inom mindre företag, med interna team såväl på kreditförvaltnings- som på investeringssidan. Azzurro har också en mindre enhet som jobbar med kreditförvaltning som en service. Detta är inget nytt i Hoist Finance, vi har till exempel en sådan enhet i Tyskland sedan många år tillbaka. Vår strategi är dock fortsatt att fokusera på förvaltning av portföljer som vi själva äger.

Kapital och finansiering

Under det tredje kvartalet sjönk vår genomsnittliga finansieringskostnad från 3,23 procent till 3,21 procent, trots högre marknadsräntor. Stigande marknadsräntor påverkar vår finansieringskostnad med viss fördröjning då all inlåning vi tar in genom erbjudna sparkonton runt om i Europa är bunden. Våra obligationer har ofta en rörliga ränta knuten till STIBOR, så där rör det sig lite mera. Samtidigt innebär stigande räntor också att vår likviditetsreserv, per det tredje kvartalet om 27 miljarder kronor, avkastar bättre. På så sätt har vi en naturlig "hedge" när det rör sig på marknaderna. Och inte minst slår stigande marknadsräntor igenom i prissättningen på förvärvsmarknaden, då framtida kassaflöden värdesätts lägre.

Vår kapitalposition är fortsatt stark med god, organisk kapitalgenerering. Vid utgången av det tredje kvartalet hade vi en kärnprimärkapitalrelation om 12,9 procent, ungefär 4 procentenheter över regulatoriskt krav. Vi har alltså gott om köpkraft även framåt.

Framtidsutsikter

Som vi beskrev på vår kapitalmarknadsdag är marknaden för förfallna låneportföljer i ständig förändring. Det är alltid svårt att sia om hur omvärlden kommer att utvecklas framåt, men just nu ser vi ränteoro, inflationsoro, statsskuldso och valutaoro i Europa och i USA – och vi ser en portföljmarknad där banker säljer av förfallna lån tidigare än förut. Olika initiativ från tillsynsmyndigheter driver på bankerna att hålla så god ordning som möjligt på sina balansräkningar, vilket driver strukturell utveckling på förvärvsmarknaden såväl som i kreditförvaltningen.

För att vara framgångsrik i denna föränderliga miljö krävs ett stort mått av flexibilitet. Det är här Hoist Finance sticker ut. Vi är en snabbfotad och framåtblickande organisation, från styrelsen och hela vägen ut till varje operativt kreditförvaltningsteam. Våra investeringsteam tillsammans med våra lokala team och samarbetspartners är erfarna och mycket duktiga på att anpassa sig till förändrade omständigheter.

Vi jobbar på i oförtruten takt för att bli den ledande investeraren och förvaltaren av förfallna lån i Europa. Med det vill jag återigen tacka alla er som investerat i vårt bolag, på aktiesidan såväl som på skuldsidan, för förtroendet.

Vänligen,

Harry Vranjes

Utveckling under kvartalet, koncernen

Jämförelsetal för utveckling under tredje kvartalet 2026 avser tredje kvartalet 2025

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna under kvartalet uppgick till 1 403 MSEK (1 051), en ökning med 33 procent. Såväl intäkter som kostnader har ökat under det tredje kvartalet till följd av förvärvet av den brittiska skuldinvesteraren Azzurro Associates. Förvärvet skedde i slutet av juni 2026, och Azzurro Associates hade då en skuldportfölj uppgående till cirka 200 MGBP.

Ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer uppgick till 1 542 MSEK (1 238) och räntekostnader uppgick till –537 MSEK (–492), där ökningen främst förklaras av en växande portfölj och ökade inlåningsvolymerna. Ränteintäkterna från räntebärande värdepapper redovisade till verkligt värde, som avser Hoist Finances andel av saminvesteringar redovisade som värdepapper i strukturerade bolag, uppgick till 68 MSEK (47). Ränteintäkter från räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde över totalresultat påverkades positivt av avkastningen från den växande likviditetsreserven och uppgick till 147 MSEK (124). Övriga ränteintäkter uppgick till 24 MSEK (20). Räntenettot uppgick till 1 244 MSEK (937).

Återbetalningsgraden uppgick till 103 procent i kvartalet och återbetalning gentemot förväntan uppgick till 264 MSEK (208). Portföljomvärderingar som genomförts under perioden uppgick till –162 MSEK (–134), varav timingeffekter¹⁾ om –176 MSEK (–130) som i huvudsak beror på snabbare inkomna betalningar än förväntat, något som kan fluktuerar mellan perioder.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 11 MSEK (0), varav 20 MSEK (0) från värdeförändring av räntebärande värdepapper till verkligt värde, som avser värdepapper i strukturerade bolag. Förändringen mot jämförelseperioden drivs även av valutakursförändringar.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 18 MSEK (36).

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till –895 MSEK (–702), en ökning som företrädesvis är driven av förvärvet av Azzurro Associates. Ökningen är främst hänförlig till personalkostnader samt återbetalningskostnader. Under perioden har portföljförvärv påverkat ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer såväl som återbetalningskostnader, vilka uppgick till –467 MSEK (–320). Övriga administrationskostnader är oförändrade under kvartalet jämfört med samma period föregående år, och uppgick till –134 MSEK (–134).

Kvartalets resultat

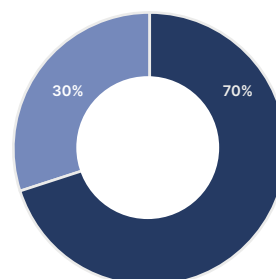
Periodens resultat från andelar i joint ventures uppgick till –4 MSEK (0). Resultatet är hänförligt till försäljning av innehavet i PQH Single Special Liquidation S.A.

Skatt för perioden uppgick till –119 MSEK (–65), med en effektiv skattesats om 23,7 procent (18,7).

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 384 MSEK (284). Avkastning på eget kapital i perioden var 21,2 procent (17,6).

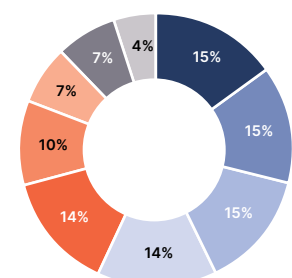
¹⁾ För vidare förklaring, se definitioner i slutet av rapporten.

Fördelning säkerställd/icke-säkerställd investeringsportfölj



■ Secured ■ Unsecured

Andel av totalt bokfört värde, investeringsportfölj



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

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

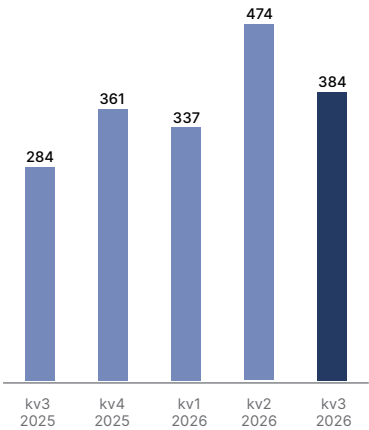
Utveckling under kvartalet, koncernen

Jämförelsetal för utveckling under tredje kvartalet 2026 avser tredje kvartalet 2025

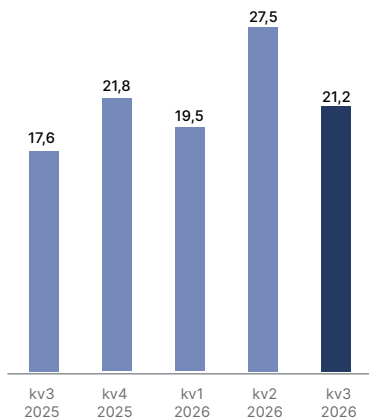
MSEK	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer	1 542	1 238
Ränteintäkter saminvesteringar	68	47
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderade till verkligt värde över totalresultatet beräknade enligt effektivräntemetoden	147	124
Övriga ränteintäkter	24	20
Räntekostnader	-537	-492
Räntenetto	1 244	937
Nedskrivningsvinster/-förluster	102	74
<i>varav realiserad återbetalning gentemot förväntan</i>	264	208
<i>varav portföljovvärderingar</i>	-162	-134
Kreditförluster	-4	1
Intäkter avseende arvoden och provisioner	31	3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	11	0
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	18	36
Summa rörelseintäkter	1 403	1 051
Personalkostnader	-281	-224
Återbetalningskostnader	-467	-320
Övriga administrationskostnader	-134	-134
Av- och nedskrivningar	-13	-24
Summa rörelsekostnader	-895	-702
Andel av joint ventures resultat	-4	0
Resultat före skatt	503	349
Skatt för kvartalet	-119	-65
Kvartalets resultat	384	284

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

Resultat efter skatt, MSEK



Avkastning på eget kapital, %



Utveckling under januari – september, koncernen

Jämförelsetal för utveckling under januari – september 2026 avser januari – september 2025

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna under perioden uppgick till 4 015 MSEK (3 125), en ökning med 28 procent. Såväl intäkter som kostnader har ökat under perioden till följd av förvärvet av den brittiska skuldinvesteraren Azzurro Associates. Förvärvet skedde i slutet av juni 2026, och Azzurro Associates hade då en skuldportfölj uppgående till cirka 200 MGBP.

Ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer ökade med 16 procent och uppgick till 4 221 MSEK (3 633) och räntekostnader uppgick till –1 553 MSEK (–1 439), där ökningen främst förklaras av en växande portfölj och ökade inlåningsvolymerna. Ränteintäkterna från räntebärande värdepapper redovisade till verkligt värde, som avser Hoist Finances andel av saminvesteringar redovisade som värdepapper i strukturerade bolag, uppgick till 202 MSEK (116). Ränteintäkter från räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde över totalresultat påverkades positivt av avkastningen från den växande likviditetsreserven och uppgick till 397 MSEK (386). Övriga ränteintäkter uppgick till 67 MSEK (46). Räntenettot uppgick till 3 335 MSEK (2 742).

Återbetalningsgraden uppgick till 106 procent under perioden och återbetalning gentemot förväntan uppgick till 933 MSEK (580). Portföljovvärderingar som genomförts under perioden uppgick till – 518 MSEK (–327), varav timingeffekter¹⁾ om –478 MSEK (–332) som i huvudsak beror på snabbare inkomna betalningar än förväntat, något som kan fluktuerar mellan perioder.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 40 MSEK (23), varav 47 MSEK (5) från värdeförändring av räntebärande värdepapper till verkligt värde, som avser värdepapper i strukturerade bolag.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 228 MSEK (99). Förändringen förklaras främst av återbetalningen från Skatteverket om 163 MSEK avseende ytterligare avdrag för ingående moms.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till –2 481 MSEK (–2 133), en ökning som företrädesvis är driven av förvärvet av Azzurro Associates. Ökningen är främst hänförlig till personalkostnader samt återbetalningskostnader. Under perioden har ökade portföljförvärv påverkat ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer såväl som återbetalningskostnader, vilka uppgick till –1 215 MSEK (–958). Övriga administrationskostnader ökade under perioden och uppgick till –465 MSEK (–439). Posten inkluderar transaktionskostnader av engångskaraktär relaterade till förvärvet av Azzurro Associates (58 MSEK).

Periodens resultat

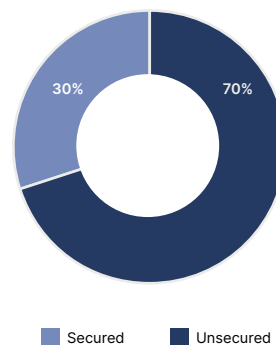
Periodens resultat från andelar i joint ventures uppgick till –5 MSEK (0). Resultatet är hänförligt till försäljning av innehavet i PQH Single Special Liquidation S.A.

Skatt för perioden uppgick till –334 MSEK (–214), med en effektiv skattesats om 21,8 procent (21,6).

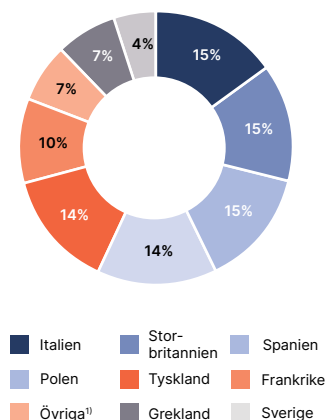
Periodens resultat efter skatt uppgick till 1 195 MSEK (778). Avkastning på eget kapital i perioden var 22,6 procent (16,2).

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

Fördelning säkerställd/icke-säkerställd investeringsportfölj



Andel av totalt bokfört värde, Investeringsportfölj



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

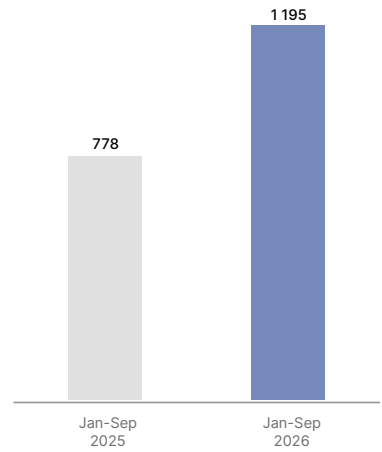
Utveckling under januari – september, koncernen

Jämförelsetal för utveckling under januari – september 2026 avser januari – september 2025

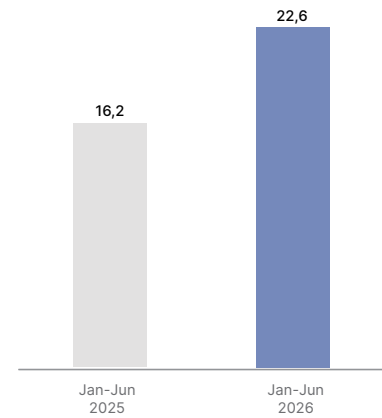
MSEK	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer	4 221	3 633
Ränteintäkter saminvesteringar	202	116
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderade till verkligt värde över totalresultatet beräknade enligt effektivräntemetoden	397	386
Övriga ränteintäkter	67	46
Räntekostnader	-1 553	-1 439
Räntenetto	3 335	2 742
Nedskrivningsvinster/-förluster	415	253
<i>varav realiserad återbetalning gentemot förväntan</i>	933	580
<i>varav portföljovvärderingar</i>	-518	-327
Kreditförluster	-47	-6
Intäkter avseende arvoden och provisioner	44	14
Nettoresultat av finansiella transaktioner	40	23
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	228	99
Summa rörelseintäkter	4 015	3 125
Personalkostnader	-760	-676
Återbetalningskostnader	-1 215	-958
Övriga administrationskostnader	-465	-439
Av- och nedskrivningar	-41	-60
Summa rörelsekostnader	-2 481	-2 133
Andel av joint ventures resultat	-5	0
Resultat före skatt	1 529	992
Skatt för perioden	-334	-214
Periodens resultat	1 195	778

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 2025

Balanserna inkluderar effekterna av rörelseförvärvet av Azzurro Associates som redovisats per den 30 juni 2026. Se not 11 för ytterligare information.

Totala tillgångar ökade jämfört med 31 december 2025 och uppgick per 30 september 2026 till 70 288 MSEK (63 216). Likvida medel och räntebärande värdepapper ökade med 158 MSEK och uppgick till 27 027 MSEK (26 869), och där belåningsbara statsskuldsförbindelser ökade med 15 MSEK till 16 173 MSEK (16 158). Saminvesteringar har ökat med 189 MSEK och uppgick till 2 192 MSEK (2 003). Kreditportföljer ökade med 6 427 MSEK och uppgick per sista september till 37 780 MSEK (31 353). Övriga tillgångar har ökat med 700 MSEK mellan jämförelseperioderna.

MSEK	30 sep 2026	31 dec 2025	Förändring %
Likvida medel och räntebärande värdepapper	27 027	26 869	1
Saminvesteringar	2 192	2 003	9
Kreditportföljer	37 780	31 353	21
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-148	254	NM
Övriga tillgångar ¹	3 437	2 737	26
Summa tillgångar	70 288	63 216	11
Inlåning från allmänheten	48 806	42 756	14
Emitterade värdepapper	7 294	7 046	4
Efterställda skulder	3 209	2 878	11
Summa räntebärande skulder	59 309	52 680	13
Övriga skulder ¹	2 976	3 448	-14
Eget kapital	8 003	7 088	13
Summa skulder och eget kapital	70 288	63 216	11

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

Inlåning från allmänheten i Sverige uppgick till 17 101 MSEK (17 028), där samtlig inlåning utgjordes av tidsbunden inlåning fördelat på tre månader till tre år. Inlåning från privatpersoner i Tyskland, Nederländerna, Irland, Österrike och Spanien uppgick till 30 735 MSEK (23 698), där samtlig inlåning var tidsbunden på tre månader till fem år. Inlåningen från allmänheten i Polen uppgick till 970 MSEK (2 030), där samtlig inlåning var tidsbunden upp till ett år.

MSEK	30 sep 2026	31 dec 2025	Förändring %
Inlåning från allmänheten	48 806	42 756	14
Sverige (SEK)	17 101	17 028	0
Tyskland, Nederländerna, Irland, Österrike och Spanien (EUR)	30 735	23 698	30
Polen (PLN)	970	2 030	-52

Totala räntebärande skulder har ökat med 6 629 MSEK, och uppgick per 30 september 2026 till 59 309 MSEK (52 680). Utestående obligationsskuld uppgick till 10 503 MSEK (9 924), varav senior icke säkerställd skuld uppgick till 7 294 MSEK (7 046). Övriga skulder har minskat med 472 MSEK mellan jämförelseperioderna. Eget kapital uppgick till 8 003 MSEK (7 088).

Kassaflöde

Jämförelsetal för kassaflödet avser perioden januari – september 2025

MSEK	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Förändring, %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 197	4 469	-6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 987	-4 114	>100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 720	2 839	66
Periodens kassaflöde	-2 070	3 194	NM

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4 197 MSEK, att jämföra med 4 469 MSEK under motsvarande period 2025. Amorteringar på förvärvade kreditportföljer uppgick till 4 680 MSEK (3 817). Därutöver uppgick förändring i övriga tillgångar och skulder till -1 881 MSEK (232).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10 987 MSEK (-4 114), varav förvärv av kreditportföljer stod för -6 747 MSEK (-5 001). Under perioden genomfördes investeringar i likviditetsreserven om -4 607 MSEK (-2 647), samtidigt som avyttringar uppgick till 2 786 MSEK (3 406). Förvärvet av Azzurro Associates inklusive tillhörande kreditportföljer påverkade kassaflödet negativt med -2 524 MSEK, se not 11 för ytterligare information.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4 720 MSEK (2 839). Nettoinflödet från inlåning från allmänheten uppgick till 4 451 MSEK (1 268). Under perioden uppgick inflödet från emitterade värdepapper till 661 MSEK (2 737), medan återköp uppgick till -133 MSEK (-613). Därutöver emitterades en ny AT1 om 300 MSEK (200). Kassaflödet relaterat till utdelning till aktieägare uppgick till -525 MSEK (-175). Under tredje kvartalet genomfördes även en nyemission om 69 MSEK (-).

Periodens totala kassaflöde uppgick till -2 070 MSEK, att jämföra med 3 194 MSEK för motsvarande period 2025.

Kapitaltäckning

Jämförelsetal för kapitaltäckning avser 31 december 2025

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av kvartalet till 12,88 procent (10,80) för Hoist Finance konsoliderade situation.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 5 949 MSEK (4 150). Det riskvägda exponeringsbeloppet ökade sedan årsskiftet till 46 204 MSEK (38 443).

Den positiva utvecklingen av kärnprimärkapitalrelationen sedan årsskiftet berodde främst på att Hoist Finance kvalificerade den 4 februari 2026 som SDR, vilket medförde frigörelse av kapitalavdrag för NPL-backstop som bidrog med 2,79 procent. Koncernens positiva resultat för perioden samt inbetalningar på befintliga kreditportföljer bidrog till en ökning om 3,12 procent respektive 1,06 procent. Nya portföljköp under perioden däremot sänkte kvoten med -2,83 procent och regulatoriska avdrag för förutsebar utdelning med -0,94.

Totalt kapital uppgick vid utgången av perioden till 8 646 MSEK (6 219) och den totala kapitalrelationen uppgick till 18,71 procent (16,18). För moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 12,11 procent (9,82).

Samtliga kapitalrelationer var över regulatoriska krav. Vid beräkningen har avdrag gjorts för förväntad framtida utdelning motsvarande 30 procent av koncernens resultat för 2026, viktat för tre kvartal.

Moderbolaget

Jämförelsetal för moderbolaget avser tredje kvartalet 2025

Moderbolagets räntenetto uppgick under tredje kvartalet till 1 121 MSEK (431), varav 542 MSEK avser effekten av en uppdaterad bedömning av framtida kassaflöden i de italienska SPV:erna. Under kvartalet har ett större inflöde på inlåningsplattformarna skett, främst på den tyska marknaden, vilket medfört högre räntekostnader jämfört med samma period förra året.

Moderbolaget erhöll under kvartalet utdelning om 247 MSEK (231) från dotterbolag i Spanien, Rumänien, Polen och en av de polska fonderna (Hoist I). Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 96 MSEK (–38), vilket i huvudsak är drivet av marknadsvärdeförändringar i derivat (ränteswappar) som utgör en ekonomisk säkring av ränterisk, men där säkringsredovisning inte tillämpas. Vidare förklaras resultatet av FX forwardpunkter relaterat till valutaterminskontrakt som dels utgör en ekonomisk säkring av valutarisk, och dels utgör säkringsinstrument i säkringsrelationer. Övriga rörelseintäkter uppgick till 54 MSEK (42) och avser främst koncerngemensamma tjänster.

Rörelsekostnader uppgick till –429 MSEK (–414) och utgörs till störst del av kostnader relaterade till kreditportföljer, personalkostnader och kostnader avseende koncerngemensamma tjänster. Resultat före kreditförluster uppgick till 1 087 MSEK (261).

Nedskrivningsvinster under kvartalet uppgår till 22 MSEK (–9), vilket i huvudsak beror på portföljovvärderingar samt högre återbetalningsgrad än förväntat på fordringsportföljer. Under perioden har nedskrivning om –3 MSEK (–) av aktier i dotterbolag genomförts.

Resultat före skatt uppgick till 1 104 MSEK (249) och kvartalets skattekostnad uppgick till –212 MSEK (–54). Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 892 MSEK (195).

Risker och osäkerhetsfaktorer

I inledningen av det tredje kvartalet fanns en förväntan om att oljetransporterna genom Hormuzundet skulle normaliseras. Priset på brentolja föll tillfälligt under USD 80 per fat och statsobligationsräntorna sjönk. Optimismen berodde till stor del på en avsiktsförklaring mellan USA och Iran om att hålla sundet öppet, men optimismen växlade snart över till fortsatt osäkerhet och energipriserna steg återigen markant. I september handlades brentolja kring USD 100 per fat, med fortsatt blockerade oljetransporter.

Högre energipriser ledde till ökade insatspriser och bidrog till stigande konsumentpriser, vilket sammantaget gav ett ökat inflationstryck. ECB höjde under kvartalet styrräntan och har signalerat ytterligare en höjning under året.

De långa räntorna i EU, Storbritannien och USA har stigit, i ljuset av såväl högre styrräntor som en tilltagande oro för ansträngda offentliga finanser i flera länder. I Sverige har dock inflationstrycket var relativt lågt under kvartalet, även om det har ökat. Mot slutet av kvartalet justerade Riksbanken räntebanan, och signalerar nu en förväntad höjning innan året är slut.

Kronan (SEK) försvagades under kvartalet mot EUR. Detta beror på den ökade osäkerheten och den ökade räntedifferensen mot euro-området. Kronan (SEK) försvagades även mot USD under kvartalet.

Trots osäkerhet i omvärlden bedömer Hoist Finance att förutsättningarna för förvärv av förfallna låneportföljer kan förbli goda under kommande kvartal. Högre räntor kan leda till ett större utbud av förfallna låneportföljer på marknaden, samtidigt som återbetalningar på befintliga lån i koncernens portföljer kan påverkas negativt.

Riskutveckling

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

Kreditrisken i låneportföljerna hanteras och monitoreras aktivt genom ett centraliserat riskhanteringsramverk och en etablerad investeringsstrategi. Investeringsstrategin bygger på att förvärva portföljer bestående av granulära och väldiversifierade 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. Ett fåtal marknader fortsätter att uppvisa en kreditrisk över genomsnittet och är föremål för förstärkt övervakning av centrala funktioner.

Kreditrisken på obligationsinnehaven i likviditetsportföljen bedöms som fortsatt låg. För att begränsa kreditrisken görs investeringar endast i statliga, kommunala och säkerställda obligationer med hög kreditkvalitet.

Hoist Finances säkrar kontinuerligt ränte- och valutarisker på kort och medellång sikt, vilket bidrar till att marknadsriskerna hålls på en låg nivå.

Hoist Finance är exponerat mot valutarisk till följd av förvärv av låneportföljer i, främst EUR, PLN och GBP, medan finansieringen huvudsakligen är denominerad i SEK och EUR och med rapporteringsvaluta i SEK. För att begränsa valutaexponeringen eftersträvas en naturlig valutamatchning mellan tillgångar och skulder. Valutarisken hanteras därutöver genom löpande hedging med valutaderivat.

Ränterisker hanteras på motsvarande sätt genom regelbunden uppföljning och hedgas löpande med räntederivat.

Likviditetsrisken bedöms vara låg med en likvidreserv som överskrider regulatoriska krav samt 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 augusti 2026 har antalet aktier och röster i Hoist Finance AB (publ) ökat till följd av den riktade nyemission som genomfördes inom ramen för det aktieinvesteringsprogram som årsstämman den 7 maj 2026 beslutade att inrätta. Totalt tecknades och tilldelades 429 714 aktier i nyemissionen. Fullständiga villkor för programmet finns på bolagets hemsida

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

Internprissättningsärenden

Under fjärde kvartalet 2025 avslutades en skatterevision i Tyskland avseende internprissättning (fördelning av vinster mellan länder, i detta fall Sverige och Tyskland) för åren 2017–2021. Skatterevisionen avslutades utan anmärkning. Nästa steg är att undanröja den dubbelbeskattning som uppstår till följd av att de berörda ländernas skattemyndigheter har olika syn på den korrekta vinstfördelningen. Moderbolaget har en reservering för osäker skatteposition som representerar denna risk.

Vidare är fördelningen av vinst mellan Hoist Finances polska och svenska bolag för vissa historiska perioder föremål för tvist. Moderbolaget har en reservering för osäkra skattepositioner för vissa av åren. Den 11 februari 2026 meddelade Kammarrätten i Stockholm dom avseende åren 2016–2017 och biföll Hoist Finances överklagande, varför reserveringen för dessa år om 43 MSEK löstes upp under första kvartalet. För vissa efterföljande år pågår dialog med Skatteverket. Den totala utgående reserveringen uppgår till 90 MSEK.

Företagsförvärv

Den 26 juni 2026 slutförde Hoist Finance förvärvet av den brittiska skuldinvesteraren Azzurro Associates, med ett bokvärde om cirka 2,6 miljarder. Transaktionen tillkännagavs den 10 februari 2026 och genomfördes efter att erforderliga myndighetsgodkännanden erhållits samt sedvanliga villkor för slutförande uppfyllts.

Förvärvet omfattade 100 procent av aktierna i det brittiska bolaget Azzurro Associates Ltd, inklusive dess helägda dotterbolag Solaris Law Ltd och Solaris Law (Commercial) Ltd. Därutöver förvärvades 100 procent av aktierna i det nederländska bolaget Next Finance BV samt en separat NPL portfölj från Azzurro Investments S.à r.l. i Luxemburg. Den separata NPL portföljen förvärvades av dotterbolaget Hoist Finance S.à r.l. i Luxemburg.

De förvärvade bolagens balanser samt den separata NPL portföljen konsoliderades i koncernen från och med andra kvartalet 2026. För ytterligare information hänvisas till not 11.

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.

Händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Översiktlig granskning

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

Kvartalsöversikt

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 3 2026	Kvartal 2 2026	Kvartal 1 2026	Kvartal 4 2025	Kvartal 3 2025
Räntenetto	1 244	1 093	998	953	937
Summa rörelseintäkter	1 403	1 444	1 168	1 280	1 051
Summa rörelsekostnader	-895	-812	-774	-793	-702
Rörelseresultat	508	633	394	487	349
Resultat före skatt	503	632	394	492	349
Periodens resultat	384	474	337	361	284

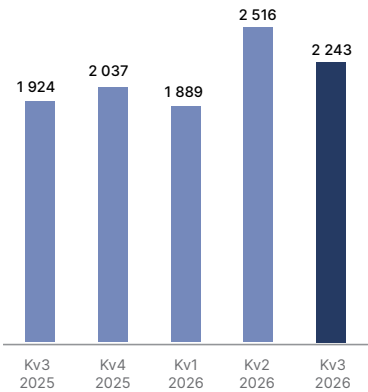
Nyckeltal¹⁾

MSEK	Kvartal 3 2026	Kvartal 2 2026	Kvartal 1 2026	Kvartal 4 2025	Kvartal 3 2025
Cash EBITDA ²⁾	2 243	2 516	1 889	2 037	1 924
K/I-tal, %	64	56	66	62	67
Avkastning på eget kapital, %	21,2	27,5	19,5	21,8	17,6
Förvärv av investeringsportföljer	1 585	6 056	2 036	3 986	2 355
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,05	5,15	3,57	3,84	3,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,05	5,15	3,57	3,84	3,00

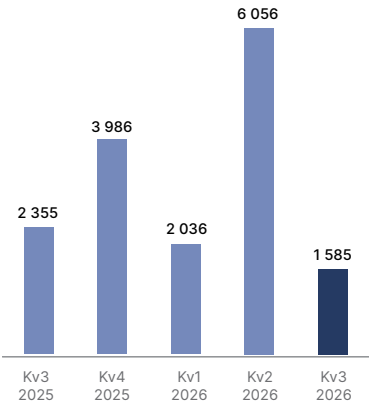
MSEK	Kvartal 3 2026	Kvartal 2 2026	Kvartal 1 2026	Kvartal 4 2025	Kvartal 3 2025
Brutto 180 månader ERC	67 836	66 864	58 659	56 571	52 258
varav saminvesteringar	4 288	4 391	4 166	3 941	3 100
Återbetalningsgrad %	103	108	105	108	103
Investeringsportfölj	39 973	39 208	34 402	33 356	31 565
Total kapitaltäckningsrelation, %	18,71	18,44	19,12	16,18	18,12
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,88	13,03	13,86	10,80	12,21
Antal anställda (FTEs)	1 252	1 237	1 035	1 025	1 009

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

Cash EBITDA, MSEK



Förvärv av investeringsportföljer, MSEK



Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer beräknade enligt effektivräntemetoden		1 542	1 238	4 221	3 633	4 896
Ränteintäkter saminvesteringar, räntebärande värdepapper till verkligt värde		68	47	202	116	172
Ränteintäkter räntebärande värdepapper, värderat till verkligt värde över total resultat beräknade enligt effektivräntemetoden		147	124	397	386	498
Övriga ränteintäkter ¹⁾		24	20	67	46	67
Räntekostnader		-537	-492	-1 553	-1 439	-1 938
Räntenetto		1 244	937	3 335	2 742	3 695
Nedskrivningsvinster/-förluster	4	102	74	415	253	502
Kreditförluster	4	-4	1	-47	-6	-6
Intäkter avseende arvoden och provisioner		31	3	44	14	18
Nettoresultat av finansiella transaktioner		11	0	40	23	2
Avyttringsvinster/-förluster	4	-3	23	6	65	129
Övriga rörelseintäkter		21	13	222	34	65
Summa rörelseintäkter	3	1 403	1 051	4 015	3 125	4 405
Personalkostnader		-281	-224	-760	-676	-919
Återbetalningskostnader		-467	-320	-1 215	-958	-1 295
Övriga administrationskostnader		-134	-134	-465	-439	-640
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-13	-24	-41	-60	-72
Summa rörelsekostnader	3	-895	-702	-2 481	-2 133	-2 926
Rörelseresultat		508	349	1 535	992	1 479
Andel av joint ventures resultat	3	-4	0	-5	0	5
Resultat före skatt	3	503	349	1 529	992	1 484
Skatt		-119	-65	-334	-214	-345
Periodens resultat		384	284	1 195	778	1 139
Hänförligt till:						
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		355	262	1 117	678	1 014
Innehavare av primärkapitaltillskott		29	22	79	100	125
Övrigt minoritetsintresse		0	0	0	0	0
Resultat per aktie före utspädning totalt, SEK		4,05	3,00	12,76	7,75	11,59
Resultat per aktie efter utspädning totalt, SEK		4,05	3,00	12,76	7,75	11,59

1) Varav övriga räntor beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick till 23,6 MSEK (19,6) under tredje kvartalet, 67,3 MSEK (45,6) under perioden jan-sep och 67,4 MSEK under helåret 2025.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Periodens resultat	384	284	1 195	778	1 139
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	74	-101	211	-322	-459
Skatt på omräkningsdifferenser	2	-	-12	-	3
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet					
Värdeförändringar	-123	56	-323	152	263
Skatt på värdeförändringar	25	-11	66	-31	-54
Omklassificerat till resultaträkningen	-	-	-	-	0
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-	-	-	-	0
Verkligt värde via övrigt totalresultat					
Värdeförändringar	-25	8	22	71	70
Skatt på värdeförändringar	5	-2	-5	-14	-15
Omklassificerat till resultaträkningen	0	0	-20	-12	-20
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	0	0	4	2	4
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-42	-51	-56	-154	-209
Övrigt totalresultat	-42	-51	-56	-154	-208
Totalresultat	342	233	1 140	624	931
Hänförligt till:					
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	313	211	1 061	524	806
Innehavare av primärkapitaltillskott	29	22	79	100	125
Övrigt minoritetsintresse	0	0	0	0	0

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR				
Kassa		0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5	16 173	11 902	16 158
Utlåning till kreditinstitut	5	3 461	5 108	5 318
Utlåning till allmänheten		234	–	293
Kreditportföljer	3, 4	37 780	30 044	31 353
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		–148	277	254
Räntebärande värdepapper, saminvesteringar	5	2 192	1 521	2 003
Obligationer och andra värdepapper	5	7 393	8 418	5 393
Andelar i joint ventures		–	6	6
Andelar i övriga bolag		115	74	59
Immateriella anläggningstillgångar		186	194	190
Materiella anläggningstillgångar		108	96	104
Återtagen egendom		242	189	203
Övriga tillgångar		2 069	1 080	1 508
Uppskjuten skattefordran		72	42	12
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		412	360	362
SUMMA TILLGÅNGAR		70 288	59 311	63 216
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Inlåning från allmänheten	5	48 806	40 483	42 756
Emitterade värdepapper	5	7 294	6 041	7 046
Skatteskulder		691	398	373
Övriga skulder		1 160	1 713	1 989
Uppskjuten skatteskuld		205	140	254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		786	731	709
Avsättningar		133	117	123
Efterställda skulder	5, 9	3 209	2 882	2 878
Summa skulder		62 285	52 505	56 128
Eget kapital				
Innehavare av övrigt primärkapital		1 189	891	891
Aktiekapital		30	30	30
Övrigt tillskjutet kapital		2 227	2 159	2 159
Reserver		–687	–577	–632
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		5 244	4 303	4 640
Summa eget kapital		8 003	6 806	7 088
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		70 288	59 311	63 216

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ)									
	Reserver						Summa	Innehavare av övrigt primär- kapital	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde reserv	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat				
Ingående balans 1 jan 2026	30	2 159	10	-1 158	516	4 640	6 197	891	0	7 088
Totalresultat för perioden										
Periodens resultat						1 117	1 117	79	0	1 195
Övrigt totalresultat			1	-256	199		-56			-56
Summa totalresultat för perioden	-	-	1	-256	199	1 117	1 061	79	0	1 140
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital										
Emitterat primärkapitaltillskott							-	300		300
Utbetald ränta kapitaltillskott							-	-79		-79
Transaktionskostnader primärkapitaltillskott							-	-3		-3
Nyemission ¹⁾	0	69					69			69
Utdelning						-525	-525			-525
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital							-	1		1
Övriga förändringar ²⁾						11	11			11
Förändring i innehav utan bestämmande- inflytande	0						-		0	0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	0	69	-	-	-	-513	-444	219	0	-225
Utgående balans 30 sep 2026	30	2 227	12	-1 414	715	5 244	6 814	1 189	0	8 003

1) För mer information, se Not 10.
2) Övriga förändringar avser justeringar hänförliga till ett tidigare avslutat incitamentsprogram (2024) samt periodiseringseffekter relaterade till förvärvsanalysen. Merparten av posten hänför sig till en korrigerig av öppningsbalansen efter rörelseförvärv.

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital, forts.

	Hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ)									
	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	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2025	30	2 160	-29	-1 367	973	3 829	5 596	1 109	0	6 705
Totalresultat för perioden										
Periodens resultat						678	678	100	0	778
Övrigt totalresultat			47	121	-322		-154			-154
Summa totalresultat för perioden	-	-	47	121	-322	678	524	100	0	624
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital										
Emitterat primärkapitaltillskott ¹⁾							-	200		200
Återköpt primärkapitaltillskott ¹⁾						-23	-23	-423		-446
Utbetald ränta kapitaltillskott							-	-100		-100
Transaktionskostnader primärkapitaltillskott						-9	-9	7		-2
Inlösen av aktier ²⁾	-1					1	-			-
Fondemission ³⁾	1	-1					0			0
Utdelning till aktieägare						-175	-175			-175
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital						2	2	-2		0
Förändring i innehav utan bestämmande- inflytande							-			-
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-1	-	-	-	-204	-205	-318	-	-523
Utgående balans 30 sep 2025	30	2 159	18	-1 246	651	4 303	5 915	891	0	6 806

1) Emitterat belopp om 200 MSEK. Återköpt belopp om 40 MEUR med en valutaeffekt om 23 MSEK.

2) Minskning av aktiekapital genom inlösen av aktier, se Årsredovisning 2025 för mer information.

3) Fondemission utan utgivande av nya aktier, se Årsredovisning 2025 för mer information.

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital, forts.

Hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ)										
MSEK	Aktieka- pital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver			Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
			Verkligt värde reserv	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv					
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 kapitaltillskott							-	-125		-125
Transaktionskostnader primärkapitaltillskott						-9	-9	7		-2
Inlösen av aktier ²⁾	-1					1	-			
Fondemission ³⁾	1	-1					0			0
Utdelning till aktieägare						-175	-175			-175
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital						2	2	-2		0
Förändring i innehav utan bestämmande- inflytande							-		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 Årsredovisning 2025 för mer information.

3) Fondemission utan utgivande av nya aktier, se Årsredovisning 2025 för mer information.

Hoist Finance innehav av egna aktier

Antal	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Ingående	-	3 432 391	3 432 391
Indragning av aktier	-	-3 432 391	-3 432 391
Utgående	-	-	-

Årsstämman 2025 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 minskade antalet aktier och röster i Hoist Finance med 3 432 391.

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Resultat före skatt	503	349	1 529	992	1 484
– varav erhållna räntor	1 718	1 360	4 681	4 132	5 550
– varav erlagda räntor	–651	–617	–1 452	–1 458	–2 064
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet	456	–234	10	–476	–1 183
Betald inkomstskatt	–69	–45	–140	–96	–123
Amorteringar kreditportföljer	1 541	1 411	4 680	3 817	5 332
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	–1 707	281	–1 881	232	411
Kassaflöde från den löpande verksamheten	724	1 762	4 197	4 469	5 921
Rörelseförvärv	–11	–	–2 524	–	–
Förvärvade kreditportföljer	–1 559	–1 870	–6 747	–5 001	–8 378
Avyttrade kreditportföljer	–	88	89	143	324
Investeringar obligationer och andra värdepapper	–868	–1 663	–4 607	–2 647	–4 517
Avyttringar obligationer och andra värdepapper	1 183	350	2 786	3 406	7 827
Utlåning till allmänheten	24	–	80	–	–296
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten	56	–5	–64	–15	–26
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–1 174	–3 100	–10 987	–4 114	–5 066
Inlåning från allmänheten	–489	–241	4 451	1 268	4 206
Emitterade värdepapper	300	–	661	2 737	3 999
Återköp och återbetalning av emitterade värdepapper	0	–4	–133	–613	–858
Emitterat primärkapitaltillskott	–	200	300	200	200
Återköp primärkapitaltillskott	–	–	–	–446	–446
Utbetald ränta primärkapitaltillskott	–29	–22	–79	–100	–125
Nyemission	69	–	69	–	–
Utdelning	–	–	–525	–175	–175
Amortering av leasingkulder	–11	–10	–24	–32	–42
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–160	–77	4 720	2 839	6 759
Periodens kassaflöde	–610	–1 415	–2 070	3 194	7 614
Likvida medel vid periodens början	19 895	18 332	21 130	13 941	13 941
Omräkningsdifferens	200	–84	425	–302	–425
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	19 485	16 833	19 485	16 833	21 130

1) Likvida medel i kassaflödet

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Kassa	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	16 173	11 902	16 158
Utlåning till kreditinstitut	3 461	5 108	5 159
exkl utlåning till kreditinstitut i värdepapperiseringsbolag	–148	–177	–187
Summa likvida medel i kassaflödet	19 485	16 833	21 130

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Ränteintäkter	1 653	916	4 115	2 652	3 609
Räntekostnader	-532	-485	-1 538	-1 412	-1 903
Räntenetto	1 121	431	2 578	1 240	1 706
Erhållna utdelningar	247	231	697	586	1 010
Nettoresultat av finansiella transaktioner	96	-38	-328	-97	-164
Realisationsvinst/-förlust på finansiella tillgångar	-2	9	7	21	13
Övriga rörelseintäkter	54	42	325	133	192
Summa rörelseintäkter	1 516	675	3 279	1 882	2 757
Allmänna administrationskostnader	-425	-408	-1 329	-1 216	-1 691
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4	-6	-11	-18	-23
Summa rörelsekostnader	-429	-414	-1 341	-1 234	-1 714
Resultat före kreditförluster	1 087	261	1 938	648	1 043
Nedskrivningsvinster/-förluster	22	-9	137	-138	-306
Kreditförluster	-2	-3	-46	-10	-8
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-3	-	-22	-	-6
Andelar i ägarintressens resultat	0	-	0	0	5
Rörelseresultat	1 104	249	2 008	501	727
Skatt på periodens resultat	-212	-54	-299	-121	-167
Periodens resultat	892	195	1 709	380	560

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Periodens resultat	892	195	1 709	380	560
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	3	-1	8	-3	-4
Skatt på omräkningsdifferenser	-2	-	-5	-	2
Instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-25	8	22	71	70
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	5	-2	-5	-14	-15
Omklassificerat till resultaträkningen	0	0	-20	-12	-20
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	0	0	4	2	4
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	-18	5	4	44	37
Övrigt totalresultat	-18	5	4	44	37
Totalresultat	873	200	1 714	424	597

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Kassa	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	16 173	11 902	16 158
Utlåning till kreditinstitut	2 395	3 939	4 190
Utlåning till allmänheten	234	–	293
Kreditportföljer	14 682	12 940	12 700
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	–227	98	56
Fordringar på koncernbolag	8 251	8 331	7 902
Obligationer och andra värdepapper	16 646	11 813	10 882
Andelar i dotterbolag, joint ventures och övriga bolag	8 567	7 744	7 756
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	20	31	30
Övriga tillgångar	2 016	937	1 412
SUMMA TILLGÅNGAR	68 756	57 735	61 379
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	48 806	40 483	42 756
Emitterade värdepapper	7 156	5 916	6 919
Övriga skulder	1 852	2 364	2 578
Avsättningar	108	88	98
Efterställda skulder	3 209	2 882	2 878
Summa skulder och avsättningar	61 131	51 733	55 230
Eget kapital			
Bundet eget kapital	44	44	43
Summa bundet eget kapital	44	44	43
Fritt eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital	1 189	891	891
Fritt eget kapital hänförligt till aktieägarna	6 394	5 067	5 215
Summa fritt eget kapital	7 582	5 958	6 106
Summa eget kapital	7 625	6 002	6 149
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	68 756	57 735	61 379

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 rapporterings rekommendation Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1).

Moderbolaget Hoist Finance AB (publ) har upprättat delårsrapporten i enlighet med 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 rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2).

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget i enlighet med anskaffningsvärdemetoden. För ytterligare information om redovisning av rörelseförvärv hänvisas till Not 11.

Siffror i delårsrapporten presenteras i svenska kronor och alla värden är avrundade till miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges. Justeringar för avrundningar görs ej, varför summeringsdifferenser kan uppstå.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2026

Inga nya redovisningsstandarder som har trätt i kraft under 2026 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 2025.

Rapporten innehåller en komprimerad uppsättning finansiella uttalanden och ska läsas tillsammans med den granskade årsredovisningen för året som slutade 31 december 2025.

Nya standarder och tolkningar som inte har börjat tillämpas

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter

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

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

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

IFRS 18 och dess efterföljande ändringar ska tillämpas från 1 januari 2027. Den nya standarden har antagits av EU. Arbetet med att implementera den nya standarden fortlöper men det är fortsatt för tidigt att konkludera på effekterna. Någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna förväntas dock inte i nuläget. Då standarden endast påverkar presentation, inte redovisning och värdering, är bedömningen att den inte kommer få någon annan betydande påverkan på redovisning eller kapitaltäckning vid första tillämpning.

Not

2

Valutakurser

	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	Helår 2025		Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	Helår 2025
1 EUR = SEK				1 PLN = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	10,8915	11,0991	11,0628	Resultaträkningen (genomsnitt)	2,5510	2,6180	2,6098
Balansräkningen (vid periodens slut)	11,3311	11,0564	10,8179	Balansräkningen (vid periodens slut)	2,5935	2,5895	2,5597
1 GBP = SEK				1 RON = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	12,6146	13,0548	12,9178	Resultaträkningen (genomsnitt)	2,1033	2,2085	2,1945
Balansräkningen (vid periodens slut)	13,2584	12,6591	12,4173	Balansräkningen (vid periodens slut)	2,1465	2,1762	2,1225

Not

3

Segmentsrapportering

Rörelsesegment

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

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

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

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

Koncerngemensamt avser intäkter och indirekta kostnader från:

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

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

Resultaträkning, kvartal 3, 2026

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern- gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	911	351	140	1 403
varav räntekostnader	-299	-107	-131	-537
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-488	-129	-12	-629
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-266	-266
Summa rörelsekostnader	-488	-129	-278	-895
Andel av joint ventures resultat	-4	-	-	-4
Resultat före skatt	419	222	-138	503
Nyckeltal ²⁾				
Investeringsportfölj	25 858	11 922	2 192	39 973
Återbetalt belopp	2 089	906	-	2 994

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

Not

3

Segmentsrapportering, forts.

Resultaträkning, kvartal 3, 2025

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

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

Resultaträkning, jan-sep, 2026

MSEK	Unsecured	Secured	Koncern-gemensamt	Koncern
Summa rörelseintäkter	2 490	1 052	473	4 015
varav räntekostnader	-786	-312	-455	-1 553
Rörelsekostnader				
Direkta kostnader ¹⁾	-1 252	-368	-41	-1 660
Indirekta kostnader ¹⁾	-	-	-821	-821
Summa rörelsekostnader	-1 252	-368	-862	-2 481
Andel av joint ventures resultat	-5	-	-	-5
Resultat före skatt	1 234	684	-389	1 529
Nyckeltal ²⁾				
Investeringsportfölj	25 858	11 922	2 192	39 973
Återbetalt belopp	5 852	2 767	-	8 618

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, jan-sep, 2025

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

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

Resultaträkning, 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.

Not

4

Förvärvade kreditportföljer

Redovisat nettovärde

Förvärvade kreditförsämrade portföljer

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Ingående balans 1 Jan	30 209	29 246	29 246
Förvärv ¹⁾	9 334	4 245	7 622
Ränteintäkter	4 127	3 559	4 795
Återbetalda belopp	-8 618	-7 248	-9 909
Nedskrivningsvinster/-förluster	415	253	502
varav realiserad återbetalning gentemot förväntan	933	580	955
varav portföljomvärderingar	-518	-327	-453
Avyttringar	-89	-143	-324
Omräkningsdifferenser	1 475	-1 124	-1 723
Utgående balans	36 852	28 788	30 209

De kreditförsämrade portföljerna förvärvas till ett pris som väsentligt understiger den nominella fordran och klassificeras vid första redovisningstillfället som köpta kreditförsämrade fordringar. Fordringarna redovisas initialt till förvärvspris utan att någon kreditförlustreserv redovisas dag 1. Det förväntade kassaflödet följs löpande upp i enlighet med koncernens omvärderingspolicy. Eventuella justeringar av uppskattade kassaflöden som påverkar fordringarnas värde redovisas mot den ackumulerade reserven.

De icke-kreditförsämrade portföljerna omfattas av kreditförlustreservmodellen enligt IFRS 9, där nedskrivningar baseras på förändringar i kreditrisk efter det första redovisningstillfället i enlighet med den tre-stegsmodell som tillämpas.

Förvärvade icke-kreditförsämrade portföljer

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Ingående balans 1 Jan	1 144	674	674
Förvärv	-	756	756
Ränteintäkter	94	74	101
Amorteringar och räntebetalningar	-282	-202	-318
Förändring i kreditförlustreserv	-47	-6	-6
Bortskrivningar	-4	0	0
Omräkningsdifferenser	22	-40	-63
Utgående balans	928	1 256	1 144
Total utgående balans	37 780	30 044	31 353

1) Varav 2 587 MSEK avser förvärv via rörelseförvärv. För mer info, se not 11

Not

5

Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument, 30 sep 2026¹⁾

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 statsskuldssförbindelser	16 173	-	-	-	16 173	16 173
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	3 461	3 461	3 461
Utlåning till allmänheten	-	234	-	-	234	234
Kreditportföljer	-	-	-	37 780	37 780	37 882
Obligationer och andra värdepapper	7 393	-	-	-	7 393	7 393
Saminvesteringar	-	2 192	-	-	2 192	2 192
Derivat	-	28	354	-	382	382
Övriga finansiella tillgångar	-	-	-	1 314	1 314	1 314
Summa	23 566	2 454	354	42 555	68 929	69 031
Inlåning från allmänheten	-	-	-	48 806	48 806	48 813
Derivat	-	0	299	-	299	299
Emitterade värdepapper	-	-	-	7 294	7 294	7 331
Efterställda skulder	-	-	-	3 209	3 209	3 302
Övriga finansiella skulder	-	-	-	1 508	1 508	1 508
Summa	-	0	299	60 817	61 116	60 953

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, forts.

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

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

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

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	Säkrings-instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa	–	–	–	0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	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	2 957
Övriga finansiella skulder	–	–	–	2 333	2 333	2 333
Summa	–	2	244	55 013	55 259	55 331

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

Not

5

Finansiella instrument, forts.

Värderingar till verkligt värde

Koncernen

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

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

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

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

Värderingar till verkligt värde, 30 sep 2026

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	16 173	–	–	16 173
Utlåning till allmänheten	–	–	234	234
Obligationer och andra räntepapper	7 393	–	–	7 393
Saminvesteringar	–	–	2 192	2 192
Derivat	–	382	–	382
Summa tillgångar	23 566	382	2 426	26 374
Derivat	–	299	–	299
Summa skulder	–	299	–	299

Värderingar till verkligt värde, 30 sep 2025

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	11 902	–	–	11 902
Obligationer och andra räntepapper	8 418	–	–	8 418
Saminvesteringar	–	–	1 521	1 521
Derivat	–	44	–	44
Summa tillgångar	20 320	44	1 521	21 885
Derivat	–	266	–	266
Summa skulder	–	266	–	266

Värderingar till verkligt värde, 31 dec 2025

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	16 158	–	–	16 158
Utlåning till allmänheten	–	–	293	293
Obligationer och andra räntepapper	5 393	–	–	5 393
Saminvesteringar	–	–	2 003	2 003
Derivat	–	266	–	266
Summa tillgångar	21 551	266	2 296	24 113
Derivat	–	246	–	246
Summa skulder	–	246	–	246

För kreditportföljer beskrivs värderingsteknik, väsentliga indata samt värderingens känslighet för förändringar i väsentliga indata i redovisningsprinciperna.

Derivat som används för säkring har modellvärderats med indata i form av handlade kurser för ränta och valuta.

Belåningsbara statsskuldsförbindelser och obligationer och andra räntepapper är värderade utifrån handlade kurser. Verkligt värde på skulder i form av emitterade obligationer och andra efterställda skulder har fastställts med avseende på observerbara marknadspriser från externa marknadsaktörer/marknadsplatser. I de fall det finns fler än ett marknadspris fastställs verkligt värde som ett aritmetiskt medelvärde av marknadspriserna. Då inga observerbara marknadspriser funnits för junior obligation har det verkliga värdet beräknats utifrån en avkastningsvärdeansats.

Redovisat värde för kundfordringar och leverantörsskulder antas vara approximationer av verkligt värde. Verkligt värde på kortfristiga lån motsvarar deras redovisade värde, eftersom effekten av diskontering inte är betydande.

Not

5

Finansiella instrument, forts.

Innehav i nivå 3 består av saminvesteringar samt utlåning till allmänheten.

Innehav i nivå 3 värderas genom att framtida förväntade kassaflöden diskonteras med marknadsräntan.

Saminvesteringar

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Ingående balans	2 003	784	784
Årets investeringar	342	956	1 565
Avyttringar	-329	-185	-232
Omvärdering	41	2	6
varav realiserade värdeförändringar	24	19	27
Omräkningsdifferenser och övrigt	135	-36	-120
Utgående balans	2 192	1 521	2 003

Utlåning till allmänheten

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Ingående balans	293	0	0
Utlåning	0	0	296
Återbetalning	-80	0	0
Omvärdering	11	0	-3
varav realiserade värdeförändringar	1	0	1
Omräkningsdifferenser och övrigt	10	0	0
Utgående balans	234	0	293

En förändring i icke observerbara indata bedöms ej föranleda betydande högre eller lägre värdering av innehaven i nivå 3 varför någon känslighetsanalys ej lämnas.

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, kreditspreadrisk, 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 kontryckisk kapitalbuffert som viktas utifrån geografiska exponeringar. Per den 30 september 2026 är Hoist Finance Group kontryckiska buffertkrav på 1,12 procent (0,88).

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

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

Till skillnad från det av Finansinspektionen beslutade Pelare 2-krav som är baserad på riskexponering per den 30 september 2023, uppgår internt bedömda kapitalbehovet per den 30 september 2026 till 685 MSEK (682), vilket motsvarar 1,48 procent (1,77) 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 4 382 MSEK (3 758). Det totala kapitalkravet inklusive kombinerat buffertkrav, uppgår för perioden till 6 054 MSEK (5 056).

MSEK	30 sep 2026	31 dec 2025
Kapitalbas		
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	6 235	5 579
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapitalet	-286	-1 428
Kärnprimärkapital	5 949	4 150
Primärkapitaltillskott	1 189	891
Summa primärkapital	7 138	5 042
Supplementärkapital	1 508	1 177
Kapitalbas netto	8 646	6 219

Not 6 Kapitalkäckning

Koncernens specifikation av riskexponeringsbelopp och kapitalkrav under pelare 1

MSEK	30 sep 2026		31 dec 2025	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav 8%	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav 8%
Specifikation riskvägt exponeringsbelopp				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	–	–	–	–
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyreorgan och myndigheter	–	–	–	–
Exponeringar mot institut	1 073	86	1 335	107
Exponeringar mot företag	3 232	259	3 660	293
Exponeringar mot hushåll	304	24	451	36
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	110	9	122	10
Fallerade exponeringar	36 436	2 915	28 697	2 296
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	740	59	540	43
Aktieexponeringar	–	–	–	–
Övriga poster	763	61	678	54
Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	42 657	3 413	35 482	2 839
Exponeringar mot värdepapperisering (Securitisation)	96	8	205	16
Marknadsrisk				
Valutakursrisk	–	–	332	27
Summa	–	–	332	27
Operativ risk¹⁾				
Schablonmetoden	3 067	245	2 135	171
Summa	3 067	245	2 135	171
Kreditvärdighetsjusteringsrisk				
Schablonmetoden	384	31	290	23
Summa	384	31	290	23
Totalt riskexponeringsbelopp och kapitalkrav	46 204	3 696	38 443	3 075
	30 sep 2026	31 dec 2025		
Kapitalrelationer				
Kärnprimärkapitalrelation (%)	12,88	10,80		
Primärkapitalrelation (%)	15,45	13,12		
Total kapitalrelation (%)	18,71	16,18		

1) Beräkningen av riskexponeringsbeloppet för operativ risk uppdaterades under det andra kvartalet 2026 för att anpassa till EBA:s förslag till tekniska standarder för tillsyn (RTS) om förluster inom operativ risk. Beräkningen har även uppdaterats under det tredje kvartalet 2026 för att inkludera det förvärvade bolaget Azzurro Associates i beräkningen av operativ risk på konsoliderad nivå.

Not 6 Kapitalkäckning

Koncernens kapitalkrav och pelare 2-vägledning

MSEK	30 sep 2026		31 dec 2025	
	Belopp	Procent ¹⁾	Belopp	Procent ¹⁾
Kapitalkrav i pelare 1				
Kärnprimärkapital	2 079	4,50%	1 730	4,50%
Primärkapital	2 772	6,00%	2 307	6,00%
Totalt kapital	3 696	8,00%	3 075	8,00%
Kapitalkrav i pelare 2				
Kärnprimärkapital	386	0,83%	384	1,00%
Primärkapital	514	1,11%	512	1,33%
Totalt kapital	685	1,48%	682	1,77%
– varav: koncentrationsrisk	271	0,59%	222	0,58%
– varav: ränterisk i bankboken (IRRBB)	187	0,40%	242	0,63%
– varav: marknadsrisk	227	0,49%	214	0,56%
– varav: övriga risker i pelare 2	–	–	4	0,01%
Totalt kapitalkrav i pelare 1 och pelare 2				
Kärnprimärkapital	2 465	5,33%	2 114	5,50%
Primärkapital	3 286	7,11%	2 818	7,33%
Totalt kapital	4 382	9,48%	3 758	9,77%
Institutspecifika buffertkrav				
Totalt buffertkrav	1 672	3,62%	1 298	3,38%
– varav: kapitalkonserveringsbuffert	1 155	2,50%	961	2,50%
– varav: kontryckisk kapitalbuffert	517	1,12%	337	0,88%
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav				
Kärnprimärkapital	4 137	8,95%	3 412	8,87%
Primärkapital	4 958	10,73%	4 116	10,71%
Totalt kapital	6 054	13,10%	5 056	13,15%
Pelare 2-vägledning				
Kärnprimärkapital	231	0,50%	192	0,50%
Totalt kapitalkrav inklusive pelare 2-vägledning				
Kärnprimärkapital	4 368	9,45%	3 604	9,37%
Primärkapital	5 189	11,23%	4 309	11,21%
Totalt kapital	6 285	13,60%	5 248	13,65%

1) Kapitalkravet uttryckt som en procent andel av riskexponeringsbeloppet.

Not

6

Kapitaltäckning

MSEK	Kvartal 3 2026	Kvartal 2 2026	Kvartal 1 2026	Kvartal 4 2025	Kvartal 3 2025
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1 Kärnprimärkapital	5 949	5 819	5 511	4 150	4 280
2 Primärkapital	7 138	7 008	6 403	5 042	5 172
3 Totalt kapital	8 646	8 237	7 605	6 219	6 353
Riskvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	46 204	44 664	39 771	38 443	35 056
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation (%)	12,88	13,03	13,86	10,80	12,21
6 Primärkapitalrelation (%)	15,45	15,69	16,10	13,12	14,75
7 Total kapitalrelation (%)	18,71	18,44	19,12	16,18	18,12
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 (%)	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
EU 8a Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,12	0,97	0,91	0,88	0,77
EU 9a Systemriskbuffert (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10 Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11 Kombinerat buffertkrav (%)	3,62	3,47	3,41	3,38	3,27
EU 11a Samlade kapitalkrav (%)	12,71	12,56	12,50	12,47	12,36
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	7,76	7,91	8,74	5,68	7,10
Pelare-2 vägledning (%)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Samlade kapitalkrav och Pelare-2 vägledning (%)	13,21	13,06	13	12,97	12,86
Bruttosoliditetsgrad					
13 Exponeringsmått	71 748	71 200	65 989	63 843	59 487
14 Bruttosoliditetsgrad (%)	9,95	9,84	9,70	7,90	8,69

Not

6

Kapitaltäckning, forts.

MSEK	Kvartal 3 2026	Kvartal 2 2026	Kvartal 1 2026	Kvartal 4 2025	Kvartal 3 2025
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 (%)	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14e Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EU 14f Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
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)	22 446	21 448	21 245	19 767	19 201
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	4 745	4 909	5 185	4 691	4 362
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	4 282	4 401	4 280	4 477	5 069
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 338	1 363	1 648	1 525	1 405
17 Likviditetstäckningskvot (i %) ¹⁾	1 854	1 780	1 595	1 743	1 870
Stabil nettofinansieringskvot					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	60 604	59 301	55 998	54 761	50 292
19 Totalt behov av stabil finansiering	43 922	42 906	38 695	38 223	35 299
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	138	138	145	143	142

1) Jämförelsetalen för samtliga kvartal 2025 har korrigerats.

Samtliga kapitalrelationer var över regulatoriska krav. Avdrag för kommande förväntad framtida utdelning om 30 procent har gjorts från koncernens resultat viktat för tre kvartal för 2026.

Den 4 februari 2026 kvalificerade sig Hoist Finance som SDR, vilket medförde frigörelse av kapitalavdrag för NPL-backstop.

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 100 procent (100) av tidsbunden inlåning. Cirka 99,98 procent av inlåningen står under den statliga insättningsgarantin.

Finansiering

MSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	30 sep 2026	31 dec 2025	30 sep 2026	31 dec 2025
Inlåning från allmänheten, flex	–	–	–	–
Inlåning från allmänheten, fast	48 806	42 756	48 806	42 756
Emitterade värdepapper	7 294	7 046	7 156	6 919
Primärkapitaltillskott	1 189	891	1 189	891
Efterställda skulder	3 209	2 878	3 209	2 878
Eget kapital	6 814	6 197	6 436	5 258
Övrigt	2 976	3 448	1 960	2 678
Balansomslutning	70 288	63 216	68 756	61 379

Not 7 Likviditetsrisk, forts.

Koncernens treasurypolicy innehåller limiter för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas samt dess beskaffenhet. Den 30 september 2026 var tillgänglig likviditet 26 723 (26 510), vilket överstiger limitnivån med signifikant marginal och är drivet av förberedelser för att långsiktigt kvalificera för NSFR-nivån under SDR status.

Hoist Finance likviditetsreserv, presenterad i enlighet med Svenska Bankföreningens mall, består huvudsakligen av obligationer emitterade av svenska staten och svenska kommuner samt säkerställda obligationer. En högre likviditetsreserv stärker ytterligare bolagets likviditetssituation, men kan också innebära högre risk för volatilitet i marknadsvärderingen av likviditetsreserven. Då likviditetsreserven generellt avkastar lägre än vad bolagets genomsnittliga finansiering kostar, kan räntenettot påverkas negativt. Under det andra kvartalet 2026 har Hoist Finance deponerat 154 MSEK hos Riksbanken enligt ett nytt inlåningskrav som omfattar samtliga svenska banker och kreditinstitut.

Likviditetsreserv, Hoist Finance konsoliderad situation

MSEK	30 sep 2026	31 dec 2025
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	–
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	3 154	4 955
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	6 954	7 621
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	9 219	8 537
Säkerställda obligationer	7 397	5 396
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	–	–
Värdepapper emitterade av finansiella företag	–	–
Övrigt	–	–
Summa	26 723	26 510

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

Not 8 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	30 sep 2026	31 dec 2025	30 sep 2026	31 dec 2025
Spärrade bankmedel	21	1	17	–
Kreditportföljer externt lån	1 113	1 203	1 113	1 203
Portföljer i värdepapperiseringsstrukturen	1 404	1 646	–	–
Ställda säkerheter	2 538	2 850	1 129	1 203
Eventalförpliktelser	125	75	124	75
Outnyttjade köpåtaganden (forward flow)	1 290	789	429	600
Åtaganden	1 290	789	429	600

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

En eventalförpliktelse ska redovisas och illustreras när en förpliktelse är möjlig men inte sannolik. Under det andra kvartalet 2026 har eventalförpliktelser om ca 37 MSEK upplösts. Dessa hänförde sig till Hoist Finances avdragsrätt för ingående moms i Sverige avseende perioden 2018-2020. Till följd av beslut erhållna från Skatteverket i juni 2026 materialiserades en mindre del av eventalförpliktelserna till faktiska kostnader, medan den övervägande delen inte längre förelåg och därmed upplöstes.

Kvarvarande skatterelaterade eventalförpliktelser inkluderar en fransk post om ca 21 MSEK avseende avdragsrätt för ingående fransk moms. Vidare har ett inkomstskatteärende hanterats som eventalförpliktelse efter att Skatteverket nekat ett kostnadsavdrag i deklarationerna för 2023 och 2024, motsvarande en möjlig skatteeffekt om ca 23 MSEK.

För dessa eventalförpliktelser bedömer Hoist Finance att det är mer sannolikt än inte att bolaget kommer att vinna vid en eventuell domstolsprocess. Därmed har inga reserveringar gjorts, eller fordringar skrivits ned.

Övriga eventalförpliktelser avser huvudsakligen bankgarantier (Letters of Guarantee) om ca 81 MSEK som banker utfärdat för Hoist Finances räkning. Garantierna gör det möjligt för Hoist Finance att ta emot medel från exekutiva auktioner innan fördelningslistan är slutgiltig, och säkrar en möjlig skyldighet att betala tillbaka medlen om en domstol ändrar fördelningen av auktionsintäkterna. Om en garanti infrias ska Hoist Finance ersätta banken.

Not 9 Emitterade värdepapper och efterställda skulder

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025	MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Emitterade värdepapper vid årets ingång	7 046	5 023	5 023	Efterställda skulder vid årets ingång	2 878	1 934	1 934
Emitterade	361	1 743	3 005	Emitterade	300	994	994
Återköpta	–	–237	–479	Återköpta	–	–	–
Förfallna	–134	–376	–379	Förfallna	–	–	–
Valutaeffekter m.m	22	–112	–124	Valutaeffekter m.m	31	–46	–50
Emitterade värdepapper vid periodens utgång	7 294	6 041	7 046	Efterställda skulder vid periodens utgång	3 209	2 882	2 878

Not 10 Hoist Finance aktie

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025		
Utfärdade aktier 1 januari	87 422 606	87 422 606	87 422 606		
Nyemission	429 714	–	–		
Återköpta aktier	–	–	–		
Antal utestående aktier på balansdagen	87 852 320	87 422 606	87 422 606		
Senast betalt, SEK	208,00	99,50	112,80		
Börsvärde, MSEK	18 273	8 699	9 861		
GENOMSNITTLIGT ANTAL UTESTÅENDE AKTIER	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Helår 2025
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier före utspädning	87 632 792	87 422 606	87 493 438	87 422 606	87 422 606
Effekt av potentiella stamaktier med utspädningseffekt	–	–	–	–	–
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	87 632 792	87 422 606	87 493 438	87 422 606	87 422 606
RESULTAT, MSEK	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Helår 2025
Periodens resultat hänförligt till Hoist Finance AB (publ) aktieägare	355	262	1 117	678	1 014
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	355	262	1 117	678	1 014
RESULTAT PER AKTIE, SEK	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Helår 2025
Resultat per aktie före utspädning	4,05	3,00	12,76	7,75	11,59
Resultat per aktie efter utspädning	4,05	3,00	12,76	7,75	11,59

Not

11

Rörelseförvärv

Den 26 juni 2026 förvärvade Hoist Finance den brittiska skuldinvestera-
ren Azzurro Associates till en köpeskilling om 2 579 MSEK. Köpeskilling-
en erläggs kontant och inkluderar ingen villkorad tilläggsköpeskilling.

Azzurro Associates är en brittisk skuldförvaltare specialiserad inom
förfallna SME-lån, med ett portföljvärde om cirka 200 miljoner pund
(GBP). Förvärvet är i linje med Hoist Finances tillväxtstrategi och stärker
koncernens position i Storbritannien, som är en av Europas största kre-
ditmarknader. Genom förvärvet får Hoist Finance en starkare närvaro,
relevanta regulatoriska licenser samt specialiserad kompetens inom
SMEs, vilket samman med den befintliga brittiska verksamheten skapar
en stark plattform för fortsatt marknadstillväxt.

Hoist Finance förvärvade 100 procent av aktierna i det brittiska
bolaget Azzurro Associates Ltd, inklusive de helägda dotterbolagen
Solaris Law Ltd och Solaris Law (Commercial) Ltd, 100 procent av
aktierna i Next Finance BV i Nederländerna samt en separat NPL port-
följ från Azzurro Investments S.à r.l. i Luxemburg.

Det redovisade värdet i koncernen per förvärvstidpunkten

MSEK	26 jun 2026
Tillgångar	
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	55
Kreditportföljer	2 587
Övriga tillgångar	97
Skulder	
Övriga skulder	-134
Uppskjuten skatteskuld	-26
Summa identifierbara nettotillgångar	2 579
Överförd ersättning¹⁾	2 579
Förvärvade kreditportföljer, verkligt värde	2 587
Förvärvade kreditportföljer, avtalsenliga bruttobelopp	30 695

1) Netto av överförd ersättning (2 579 MSEK) och utlåning till kreditinstitut (55 MSEK)
motsvarar beloppet för raden Förvärvade rörelser i Koncernens kassaflödesanalys
(2 524 MSEK).

Samtliga ovanstående komponenter bedöms, i enlighet med IFRS 3,
utgöra ett och samma rörelseförvärv. Dotterföretag konsolideras i
koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden från den dag då be-
stämmande inflytande uppnås. En förvärvsanalys har upprättats där de
identifierbara tillgångarna och skulderna har värderats till verkligt värde
per förvärvstidpunkten. De verkliga värdena på nettotillgångarna mot-
svarar i allt väsentligt köpeskillingen, vilket innebär att ingen goodwill
redovisas.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 58 MSEK och har kostnadsförts
löpande i resultaträkningen som övriga administrationskostnader.
Resultatpåverkan från förvärvet redovisas från och med den 1 juli 2026.
Under perioden 1 juli 2026 fram till och med den 30 september 2026
uppgick förvärvets bidrag till koncernens intäkter och resultat efter
skatt till 133 MSEK respektive 16 MSEK. Om förvärvet hade genomförts
vid räkenskapsårets början bedöms den förvärvade verksamheten ha
bidragit med cirka 286 MSEK i intäkter samt cirka 43 MSEK i resultat ef-
ter skatt för perioden fram till och med 30 juni 2026. Den presenterade
pro forma-informationen i delårsrapporten för andra kvartalet basera-
des på vid tidpunkten tillgänglig information och omfattade jämförelse-
störande poster samt preliminära antaganden och elimineringar.

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 koncernen står inför.

Stockholm, den 22 oktober 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

Cash EBITDA är en justerad version av EBITDA som fokuserar på operativt kassaflöde från den underliggande verksamheten. Det utgår från EBITDA, lägger därtill totala återbetalningar från kreditportföljer under kvartalet, som justeras för realiserad återbetalning gentemot förväntan samt för portföljovärderingar. Därefter exkluderas ränteintäkter från

nyckeltal som presenteras av andra företag. K/I-tal, Avkastning på eget kapital och Cash EBITDA är alternativa nyckeltal som ger information om Hoist Finances lönsamhet. "Estimated Remaining Collections" är Hoist Finances 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 om hur nyckeltalen beräknas.

kreditportföljen och justering görs för eventuella förändringar i verkligt värde på saminvesteringar (dvs realiserade återbetalningar gentemot förväntan i saminvesteringsportföljen).

Direkt bidrag

Direkt bidrag är summa rörelseintäkter minus direkta kostnader per affärsområde.

EBITDA

EBITDA mäter operativ lönsamhet före räntor, skatter, avskrivningar och amorteringar. Nyckeltalet utgår från nettovinst, som sedan justeras för skatt, nettoresultat från finansiella transaktioner, räntekostnader och ränteintäkter (exklusive ränteintäkter från den underliggande verksamheten, dvs. kreditportföljer) samt avskrivningar och amorteringar.

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.

Portföljovärderingar

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 primärkapital i relation till totalt exponeringsmått.

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 Finances 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 trädde ett nytt bankpaket i kraft med syfte att implementera de sista delarna av Basel III ramverket i EU. Bankpaketet innehåller ett avsnitt om reglerade specialbanker som är undantagna från backstop-förordningen. Banker eller kreditmarknadsbolag som uppfyller alla kriterier kan därmed kvalificera sig för titeln "Specialiserad skuldstrukturere" (Specialised Debt Restructurer).

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

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

Supplementärkapital

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

Total kapitaltäckningsrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Icke-finansiella definitioner**Antal anställda (FTE)**

Antal anställda vid periodens slut omräknat till heltidstjänster.

Förfallna fordringar

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

Investeringsportfölj

Hoist Finances investeringsportfölj består av kreditportföljer samt saminvesteringar.

Saminvesteringar

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

SME

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

Timingeffekter

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

Om Hoist Finance

Hoist Finance är en förvaltare specialiserad på förfallna lån. I över 30 år har vi investerat i och förvaltat skuldportföljer. Vi är en partner till internationella banker och finansiella institut över hela Europa, där vi förvärvar deras förfallna kreditportföljer. Vi är också en partner till privatpersoner och mindre företag som befinner sig i en skuldsituation, där vi skapar långsiktigt hållbara återbetalningsplaner som gör det möjligt för dessa att infria sina åtaganden. Vi är ett reglerat kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn med verksamhet i 15 europeiska länder. Vår aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. För mer information, besök www.hoistfinance.com

Resultatpresentation

En kombinerad presentation och telefonkonferens kommer att hållas den 23 oktober kl. 10:00 (CEST).

Om du önskar delta via webcasten gå in på länken nedan.
<https://events.inderes.com/hoist-finance/q3-report-2026>

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://events.inderes.com/hoist-finance/q3-report-2026/dial-in>

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

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2026	3 feb 2027
Årsredovisning 2026	24 mar 2027
Delårsrapport 1:a kvartalet 2027	5 maj 2027
Årsstämma 2027	11 maj 2027
Delårsrapport 2:a kvartalet 2027	23 juli 2027
Delårsrapport 3:e kvartalet 2027	27 okt 2027
Bokslutskommuniké 2027	2 feb 2028

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 23 oktober, runt klockan 07:00 CEST.

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