

Delårsrapport första kvartalet 2024

Viktiga händelser under första kvartalet

- » Resultatet före skatt uppgick till 284 MSEK, att jämföra med 144 MSEK för samma kvartal föregående år
- » Avkastningen på eget kapital uppgick till 19 procent, att jämföra med 6 procent för samma kvartal föregående år
- » Investeringar i nya portföljer uppgick till 2,1 miljarder SEK under det första kvartalet med ytterligare 1,0 miljard SEK slutförda eller avtalade portföljköp med säljare efter kvartalets utgång
- » Fortsatt stabil återbetalningsgrad över marknaderna om 106 procent
- » Portföljtillväxt om 15 procent genererade ökade rörelseintäkter om 27 procent
- » Det kontinuerliga förbättringsarbetet fortsatte inom varje marknad och insourcingen av IT-tjänster påbörjades
- » Beslut från Finansinspektionen om pelare 2-krav om 0,5 procent, vilket ryms inom befintlig buffert och föranleder därmed inga förändringar av våra finansiella mål
- » Aktieåterköpsprogrammet inleddes under första kvartalet
- » Obligationsemissioner under kvartalet med seniora obligationer emitterade till en marginal om 325–375 bps jämfört med en marginal om 450–500 bps samma kvartal föregående år
- » Stark kapital- och likviditetsposition, väsentligt över regulatoriska krav med en kärnprimärkapitalrelation om 14,31 procent

26 334 MSEK

Kreditportföljer

19 %

Avkastning på eget kapital

2,42 SEK

Resultat per aktie

14,31 %

Kärnprimärkapitalrelation

Nyckeltal¹⁾

MSEK	Kvartal 1 2024	Kvartal 1 2023	Förändring, %	Helår 2023
Summa rörelseintäkter	976	766	27	3 518
Resultat före skatt	284	144	97	869
Periodens resultat	274	93	>100	711
Avkastning på eget kapital, %	19	6	13 pe	12
Förvärv av kreditportföljer	2 090	1 909	9	7 089
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	2,42	0,66	>100	6,26

MSEK	31 mar 2024	31 mar 2023	Förändring, %
Brutto 180 månader ERC	42 487	35 452	20
Kreditportföljer	26 334	22 892	15
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,31	15,01	-0,7

1) För vidare förklaringar, se Definitioner.

VD:s kommentarer

Kära aktieägare,

Årets första kvartal var återigen händelserikt för Hoist Finance. Vi investerade strax över två miljarder SEK och kassaflödet från både befintliga och nya portföljer var mycket starkt. Samtidigt ser vi att effekterna av förändringsprogrammet från de två senaste åren träffar resultaträkningen. Sammantaget ger detta oss en mycket fin start på 2024, med intäkter om nästan 1 miljard SEK och ett resultat före skatt om 284 MSEK samt en avkastning på eget kapital om 19 procent.

Banker och finansinstitut, det vi kallar primärmarknaden, fortsatte att lägga ut portföljer till försäljning i oförändrad omfattning. På andrahandsmarknaden var aktiviteten ovanligt hög, mycket beroende på skiftande strategier i branschen. Vi på Hoist Finance försöker agera problemlösare i ofta komplexa situationer.

Vi fortsatte vårt arbete med att steg för steg öka effektiviteten och lönsamheten samtidigt som vi arbetade för att bibehålla rätt balans av risk och avkastning i kreditportföljen. Kreditportföljen är fortsatt sund och genererar stabila kassaflöden. Portföljen är granulär och består av cirka 4,7 miljoner lån där snittvärdet är 93 TSEK och 772 TSEK för icke-säkerhetställda respektive säkerställda lån. Vår största enskilda exponering motsvarar 22 MSEK eller 0,08 procent av vår portfölj om 26,3 miljarder SEK, vilket illustrerar den låga koncentrationsrisk vi har.

Vi är mitt i processen av att ta hem vår utkontrakterade IT-förvaltning och vi fortsätter att ha ett förbättringsfokus på de lokala marknader som inte når våra avkastningskrav. Vi har under kvartalet lagt ner ett av våra två interna servicecenter i Rumänien och avvecklat vår portföljverksamhet på Cypern. Vi jobbar aktivt med små, lokala och överblickbara förbättringsinitiativ i alla marknader.

Under kvartalet meddelade Finansinspektionen (FI) sitt beslut om särskilda kapitalbaskrav och Pelare 2-vägledning som ska gälla för Hoist Finance, det vill säga den kapitalnivå som FI bedömer att Hoist Finance ska hålla för att täcka risker och hantera framtida finansiella påfrestningar. De buffertar som Finansinspektionen beslutade om var lägre än Hoist egna buffertar, vilket innebär att våra finansiella mål kvarstår oförändrade. Vi har i slutet av första kvartalet en kärnprimärkapitalrelation om 14,3 procent, väsentligt över regulatoriska krav.

Investeringsförvaltning

Aktiviteten på marknaden är fortsatt hög och vi ser en växande andel portföljer att förvärva som uppfyller våra avkastningskrav till rätt risk. Under årets första kvartal har vi förvärvat portföljer till ett värde av 2,1 miljarder SEK med bra geografisk spridning. I tillägg till det har vi efter kvartalets utgång ingått avtal om ytterligare portföljköp om 1,0 miljard SEK. Vi ser flera stora portföljer, både på primärmarknaden och andrahandsmarknaden vilket kan göra volymsiffran slagig mellan kvartal.

Vi ser med tillförsikt framåt och tror att det kommer utkristallisera sig ett stort antal affärsmöjligheter de kommande åren som ett resultat av fortsatt avyttring av portföljer från banker samt även i andrahandsmarknaden, där vi som en stabil och långsiktig aktör kommer kunna agera köpare. Hoist Finance långa erfarenhet, kompetens och lång-



Foto: Håkan Målbäck

” I en turbulent industri under omställning fortsätter vi växa från en stabil grund av välavkastande portföljer finansierade av en stark balansräkning

siktighet gör det möjligt för oss att vara flexibla och strukturera och genomföra alla typer av transaktioner som vi finner attraktiva. Detta är något vi upplever och fortsatt tror kommer att vara en fördel i den cykel branschen nu befinner sig i.

Kreditförvaltning

Återbetalningsgraden för första kvartalet var fortsatt stabil och uppgick till 106 procent. Detta innebär att vi genererat sex procent högre kassaflöden i våra portföljer än prognosticerat. När det gäller fortsatt optimering av vår kreditförvaltning har vi under kvartalet analyserat segment för segment i portföljerna i våra olika geografier, initierat omläggningar av återbetalningsstrategier samt beslutat om huruvida kreditförvaltningen för dessa segment ska skötas internt eller utkontrakteras till lokala specialister. Det är centralt för oss att ligga i framkant vad gäller behandling av låntagarna, etik och regelefterlevnad för att vi ska behålla vår branschledande ställning som präglas av kvalitet och kostnadseffektivitet.

Kapital och finansiering

Under årets första kvartal emitterade Hoist Finance framgångsrikt ytterligare seniora icke-säkerställda obligationer på obligationsmarknaden. Marginalerna (räntepåslaget över STIBOR) vi betalar för denna typ av finansiering har sedan i början av 2023 minskat från 5 procent till 3,25 procent. Vi har också emitterat en efterställd Tier 2-obligation med en löptid om 10,25 år till ett totalt belopp om 300 MSEK. Även denna emission attraherade en bred och diversifierad investerarbas. Sammantaget ser vi detta som ett starkt bevis på ökat förtroende från vår investerarbas, särskilt mot bakgrund av att resten av branschen typiskt får ökade finansieringskostnader eller helt saknar tillgång till obligationsmarknaden.

Hoist Finance strävar efter att ha en fördelning mellan inlåning från allmänheten och finansiering via kapitalmarknaden på cirka 70 respektive 30 procent vilket ger en diversifierad och stabil mix av olika finansieringskällor. Som en del av vårt förbättringsarbete lanserades möjligheten att öppna sparkonton i Polen i slutet av förra året och i första kvartalet lanserades även sparkonton i Nederländerna under varumärket HoistSpar.

Regulatorisk uppdatering

Sammantaget är det europeiska bankpaketet på god väg att formellt antas och med det inrättandet av Specialised Debt Restructurers. Paketet godkändes i en omröstning i EU-parlamentets plenum den 24 april. Den återstående formaliseringen av bankpaketet väntas ske under våren och försommaren. Därefter kommer det att offentliggöras i Europeiska unionens officiella tidning (EUT) inom fem veckor för att avsluta den europeiska lagstiftningsprocessen. Paketet kommer sedan att träda i kraft den 1 januari 2025. Som tidigare nämnts är Hoist Finance uppfattning att vi kan uppfylla de fastställda kriterierna för en Specialised Debt Restructurer, och vi kommer att fortsätta diskussionerna med relevanta myndigheter framöver med målet att kvalificera oss för denna status. Om vi väljer att bli en SDR skulle vi vara undantagna från backstop-regleringar, vilket skulle förenkla vår affärsmodell.

Framtidsutsikter

Vi upplever överlag en allt större förståelse och ett ökat intresse för Hoist Finance från aktörer på kapitalmarknaden. Som ett reglerat kreditmarknadsbolag har vi möjligheten att finansiera majoriteten av vår verksamhet via inlåning från allmänheten vilket generellt ger oss en lägre finansieringskostnad än våra branschkollegor. I tillägg ger de regler som ställs på ett kreditmarknadsbolag också krav på en mer balanserad riskprofil och samma höga regelefterlevnad som våra bankpartners. Detta gynnar oss i våra relationer med banker, i vår kapitalanskaffning och i kontakter med våra låntagare.

I en turbulent industri under omställning fortsätter vi växa från en stabil grund av välavkastande portföljer finansierade av en stark balansräkning. Vi ser att nya investeringsmöjligheter öppnas upp framgent. Detta i kombination med en organisation som kontinuerligt arbetar med att förbättra servicen till våra låntagare och hur vi arbetar internt för åstadkomma kvalitetsförbättringar och kostnadseffektiviseringar gör att jag ser optimistiskt på det kommande året.

Jag vill återigen rikta ett stort tack till alla er som givit oss ert förtroende genom att investera i Hoist Finance, vare sig det är på aktie- eller skuldsidan. Och naturligtvis vill jag rikta ett särskilt tack till teamet på Hoist Finance, som varje dag arbetar med full glöd för att göra oss till den ledande investeraren och förvaltaren av kreditportföljer i Europa. Resan fortsätter.

Vänligen,
Harry Vranjes

Utveckling under kvartalet, koncernen

Jämförelsetal för Utveckling för första kvartalet 2024 avser första kvartalet 2023.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna under perioden uppgick till 973 MSEK (766), en ökning med 27 procent. Förändringen förklaras främst av ränteintäkter från en större kreditportfölj, högre avkastningsnivåer samt en högre återbetalningsgrad mot jämförelsekvartalet. Ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer uppgick till 985 MSEK (799) och räntekostnader uppgick till -282 MSEK (-171), där ökningen förklaras av en växande portfölj och högre inlåningsränta mot jämförelsekvartalet. Övriga ränteintäkter påverkades positivt av avkastning på likviditetsportföljen till följd av högre räntenivåer och uppgick till 74 MSEK (42). Räntenettot uppgick till 777 MSEK (670). Återbetalningsgraden uppgick till 106 procent för kvartalet och återbetalning gentemot förväntan uppgick till 273 MSEK (154). Portföljomvärderingar som genomförts under perioden uppgick till -120 MSEK (-90), varav timingeffekter¹⁾ om -166 MSEK (-77) som i huvudsak beror på snabbare inkomna betalningar än planerat vilka kan fluktuerar mellan perioder.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 16 MSEK (6). Valutakursförändringar har under kvartalet gett upphov till förändringar i marknadsvärde av valutasäkringskontrakt, vilket drivit förändringen mot jämförelseperioden. Under kvartalet har Hoist Finance implementerat säkringsredovisning av nettoinvesteringar i utländsk verksamhet för valutaexponering i EUR, utöver sedan tidigare implementerad för GBP samt PLN. Till följd av detta förväntas nettoresultat från finansiella transaktioner ha en begränsad resultatpåverkan i kommande perioder.

Rörelsekostnader

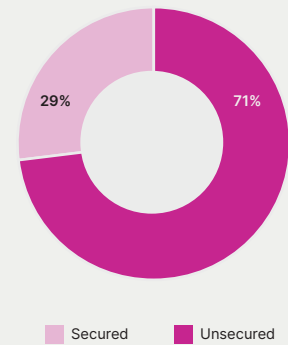
Rörelsekostnaderna uppgick till -696 MSEK (-633). Förändringen av rörelsekostnaderna har drivits av en större total portfölj vilket ökade rörelseintäkterna med 27 procent och kostnaderna med 10 procent. Under perioden har ökade portföljförvärv påverkat ränteintäkter från förvärvade kreditportföljer såväl som återbetalningskostnader vilka uppgick till -281 MSEK (-234), varav de legala återbetalningskostnaderna uppgick till -128 MSEK (-92). Den större portföljen jämfört med samma kvartal föregående år har drivit förändringen av legala återbetalningskostnader. Kostnader kopplade till dessa aktiviteter väntas bidra positivt till resultatet de kommande kvartalen. Administrativa kostnader ökade under kvartalet och uppgick till -158 MSEK (-149). Under kvartalet har insourcingen av interna IT-tjänster påbörjats i syfte att skapa framtida kostnadsbesparingar, vilket har medfört vissa engångskostnader. Detta arbete förväntas slutföras under andra kvartalet.

Kvartalets resultat

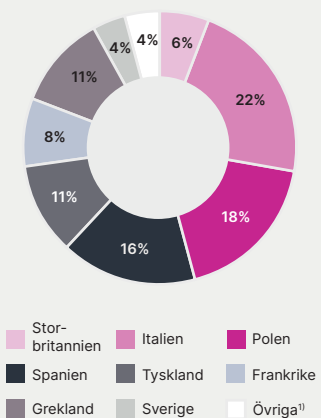
Periodens resultat från andelar i joint ventures uppgick till 7 MSEK (11). Skatt för perioden uppgick till -10 MSEK (-51). Den låga nominella skatten för kvartalet förklaras av en justering av uppskjuten skatt och timingeffekt. För helåret förväntas en normal skattenivå i linje med Hoist Finance historiska skattesats. Periodens resultat efter skatt uppgick till 274 MSEK (93).

1) För vidare förklaringar, se Definitioner.

Fördelning secured/unsecured Kreditportföljer



Andel av totalt bokfört värde, Kreditportföljer

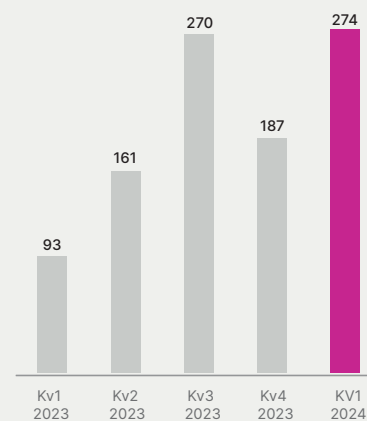


1) Övriga länder avser Nederländerna, Belgien och Cypern

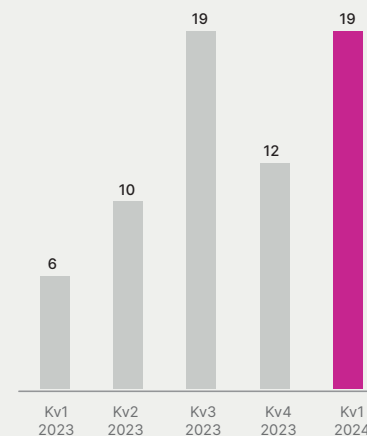
MSEK	Kvartal 1 2024	Kvartal 1 2023
Ränteintäkter förvärvade kreditportföljer	985	799
Övriga ränteintäkter	74	42
Räntekostnader	-282	-171
Räntenetto	777	670
Nedskrivningsvinster/-förluster	153	64
<i>varav realiserad återbetalning gentemot förväntan</i>	273	154
<i>varav portföljovärderingar</i>	-120	-90
Intäkter avseende arvoden och provisioner	20	18
Nettoresultat av finansiella transaktioner	16	6
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	7	8
Summa rörelseintäkter	973	766
Personalkostnader	-235	-225
Återbetalningskostnader	-281	-234
Övriga administrationskostnader	-158	-149
Av- och nedskrivningar	-22	-25
Summa rörelsekostnader	-696	-633
Andel av joint ventures resultat	7	11
Resultat före skatt	284	144
Skatt för kvartalet	-10	-51
Kvartalets resultat	274	93

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 2023.

Totala tillgångar har ökat jämfört med 31 december 2023 och uppgick till 36 796 MSEK (34 023). Likvida medel och räntebärande värdepapper och bokfört portföljvärde har ökat med 648 MSEK respektive 2 046 MSEK och uppgick till 26 334 MSEK (24 288). Övriga tillgångar har ökat med 153 MSEK mellan jämförelseperioderna.

MSEK	31 mar 2024	31 dec 2023	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper	8 714	8 066	8
Kreditportföljer	26 334	24 288	8
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	165	239	-31
Övriga tillgångar ¹⁾	1 583	1 430	11
Summa tillgångar	36 796	34 023	8
Inlåning från allmänheten	22 275	20 238	10
Emitterade värdepapper	5 009	4 577	9
Efterställda skulder	1 250	900	39
Summa räntebärande skulder	28 534	25 715	11
Övriga skulder ¹⁾	2 000	2 261	-11
Eget kapital	6 262	6 047	3
Summa skulder och eget kapital	36 796	34 023	8

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

Totala räntebärande skulder uppgick till 28 534 MSEK (25 715). Inlåning från allmänheten i Sverige uppgick till 5 996 MSEK (5 893), där 2 036 MSEK (2 034) utgjordes av tidsbunden inlåning fördelat på ett till tre år. Inlåning från privatpersoner i Tyskland uppgick till 14 545 MSEK (12 909), varav 11 718 MSEK (9 200) utgjordes av tidsbunden inlåning på ett till fem år. Inlåning från privatpersoner i Storbritannien uppgick till 1 582 MSEK (1 434), varav 117 MSEK (110) utgjordes av tidsbunden inlåning på ett till fem år. Inlåningen från allmänheten i Polen uppgick till 151 MSEK (1), varav 151 MSEK (1) utgjordes av tidsbunden inlåning upp till ett år.

Utestående obligationsskuld uppgick per 31 mars 2024 till 6 259 MSEK (5 477), varav senior icke säkerställd skuld uppgick till 5 009 MSEK (4 577).

Övriga skulder uppgick till 2 000 MSEK (2 261). Eget kapital uppgick till 6 262 MSEK (6 047).

Kassaflöde

Jämförelsetal för Kassaflödet avser perioden januari – mars 2023.

MSEK	Kvartal 1 2024	Kvartal 1 2023	Förändring, %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	690	522	32
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 420	114	>-100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 868	42	>100
Periodens kassaflöde	138	678	-80

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 690 MSEK, att jämföra med 522 MSEK under motsvarande period 2023. Amorteringar på förvärvade kreditportföljer uppgick till 1 226 MSEK (977). Därutöver uppgick förändring i övriga tillgångar och skulder till -244 MSEK (-709).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2 420 MSEK (114), där förvärvsaktiviteten för kreditportföljer uppgick till -2 090 MSEK (-1 909). Under perioden har investeringar i likviditetsportföljen gjorts med -624 MSEK (-) och avyttringar motsvarande 320 MSEK (1 989).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 1 868 MSEK (42). Nettoinflödet från inlåning från allmänheten uppgick till 1 344 MSEK (-882), där ökningen främst drivs av inlåningen i Tyskland. Under perioden uppgick inflödet av emitterade värdepapper till 746 MSEK

Periodens totala kassaflöde uppgick till 138 MSEK, att jämföra med 678 MSEK för under motsvarande period 2023.

Kapitaltäckning

Jämförelsetal för Kapitaltäckning avser 31 december 2023.

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av kvartalet till 14,31 procent (13,89) för Hoist Finance konsoliderade situation.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 4 356 MSEK (4 119). Det riskvägda exponeringsbeloppet ökade sedan årsskiftet till 30 431 MSEK (29 659).

Den positiva utvecklingen av kärnprimärkapitalrelationen sedan årsskiftet berodde främst på koncernens positiva kvartalsresultat som bidrog med 0,76 procent samt ökningen av balanserade vinstmedel sedan tidigare år som bidrog med 0,43 procent. Nya portföljköp under kvartalet och valutakursomvärdering i befintliga portföljer sänkte kvoten med -0,48 procent respektive -0,33 procent. Inbetalningar på koncernens befintliga kreditportföljer bidrog däremot till en ökning om 0,34 procent.

Samtliga kapitalrelationer var inom regulatoriska krav. Avdrag för framtida utdelning om 30 procent har gjorts från koncernens resultat. Dessutom kvarstår ett avdrag om 30 MSEK för återköp av aktier.

Totalt kapital uppgick vid utgången av perioden till 6 716 MSEK (6 129) och den totala kapitalrelationen uppgick till 22,07 procent (20,66).

För moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 15,84 procent (12,98).

Moderbolaget

Jämförelsetal för Moderbolaget avser första kvartalet 2023.

Hoist Finance har under första kvartalet beslutat att överföra samtliga innehav i de polska fonderna i det cypriska dotterbolaget till moderbolaget. Huvudsyftet är att optimera moderbolagets kapitaltäckningsnivå (CET1-ratio) i nivå närmare Hoist-koncernens CET1-ratio. Arbetet med överföringen pågår och kommer avslutas under kvartal 2. Vidare har ledningen fattat beslut om att dra ner på den cypriska verksamheten och avveckla den cypriska portföljen som för kvartalets slut utgör mindre än 0,1 procent av koncernens totala portfölj.

Moderbolagets räntenetto uppgick under första kvartalet till 315 MSEK (305), vilket främst beror på ett högre räntemarknadsläge än jämförelseperioden. Under kvartalet har moderbolaget erhållit en utdelning om 3 466 MSEK från dotterbolagen i Cypern och Rumänien. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –122 MSEK (–112), vilket i huvudsak har påverkats av förändring i marknadsvärde på räntesäkringskontrakt.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 45 MSEK (51), vilket främst drivs av koncerngemensamma tjänster. Rörelsekostnader uppgick till –385 MSEK (–386), där kostnaderna främst drivs av konsultarvoden och IT-kostnader. Resultat före kreditförluster uppgick till 3 319 MSEK (–143).

Nedskrivningsvinster uppgick till 16 MSEK (53) vilket i huvudsak kommer från positiva portföljovvärderingar samt kreditreserveringar för icke-förfallna fordringar. Under perioden har nedskrivning av aktier i dotterbolag genomförts med –2 035 MSEK (–), vilket avser det cypriska bolaget som efter lämnad utdelning reducerat eget kapital.

Resultat före skatt uppgick till 1 300 MSEK (–77) och kvartalets skattekostnad uppgick till –48 MSEK (9). Moderbolagets totala resultat uppgick till 1 348 MSEK (–86).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Under det första kvartalet har det makroekonomiska landskapet fortsatt att vara präglad av en viss ekonomisk osäkerhet. I Europa har tillväxten varit långsammare jämfört med USA, delvis på grund av effekterna från energikrisen och en försiktig finanspolitik. Trots detta har arbetsmarknaden visat på stabilitet, vilket ger en positiv grund, även om inflationstrycket inte har minskat så snabbt som önskat. Förväntningarna framåt pekar på en gradvis förbättring i den globala ekonomin, men det krävs fortsatt vaksamhet och anpassningsförmåga för att navigera de riskerna som råder. För Hoist Finance innebär denna makroekonomiska situation en blandning av möjligheter och utmaningar. Å ena sidan kan en ökad mängd förfallna lån innebära fler affärsmöjligheter, men det kan också potentiellt minska avkastningen på investerat kapital. Detta är dock inget företaget sett tecken på, då de sammanlagda intäkterna från kreditportföljerna totalt sett legat över prognos under kvartalet.

Finansinspektionen har i sin löpande tillsyn av Hoist Finance genomfört en översyn- och utvärderingsprocess (ÖUP) och meddelat beslut om tilläggsbelopp för eget kapital (Pelare 2-krav) samt vägledning för Pelare 2. Dessa överväganden inkluderar:

- » 0,50 procent av gruppens totala riskexponeringsbelopp
- » 2,25 procent av gruppens totala exponeringsbelopp för bruttosoliditet

Därutöver har FI beslutat om att Hoist Finance på koncernnivå ska uppfylla ett särskilt kapitalbaskrav om 1,09 procent av gruppens totala riskvägda exponeringsbelopp. Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital.

Bolagets målintervall för kärnprimärkapitalrelationen kommer inte att behöva justeras till följd av FI:s övervägande till beslut. Detta då

bedömningen har gjorts att det finns goda marginaler att uppfylla de uppdaterade regulatoriska kraven och pelare 2-vägledningen, både för institutet och koncernen.

Riskutveckling

Hoist Finance totala riskprofil har fortsatt varit stabil under det gångna kvartalet. HoistSpar startade inlåningsverksamhet i Nederländerna, vilket bidrar till en diversifiering av finansieringskällor, samtidigt som det stärker positionen på den europeiska marknaden. I Hoist Finance verksamhet uppstår olika typer av risker, främst kreditrisker, men även marknadsrisk, likviditetsrisk och operativa risker. Kreditrisken i NPL-portföljerna är låg med ett aggregerat inkasseringresultat över målet för kvartalet. Kreditrisken i likviditetsportföljen är fortsatt låg då investeringar görs i statliga, kommunala och säkerställda obligationer med hög kreditkvalitet.

De operativa riskerna är fortsatt låga. Hoist Finance säkrar kontinuerligt ränte- och valutarisker på kort och medellång sikt och marknadsriskerna är därför fortsatt låga. Likviditetsrisken bedöms också vara låg med exponeringar långt över riskkapit på grund av tillgång till förmånliga upplåningsräntor via HoistSpar, särskilt med det rådande ränteläget.

Transaktioner med närstående

Under kvartalet förekommer inga transaktioner med närstående. Konsultavtalen med Lars Wollung samt Christopher Rees, som genom Wollung & Partners AB och 4Cadvisory Ltd haft åtagande under 2023, har slutförts under december 2023.

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 innehar koncernens kreditportföljer, vilka förvaltas av koncernens dotterbolag eller utländska filialer. Dessa enheter tillhandahåller även förvaltningstjänster på provisionsbasis till externa parter samt tillhandahåller tjänster inom Hoist Finance-koncernen.

Övriga upplysningar

Nya dotterbolag

Under första kvartalet har det startats ett dotterbolag i Italien, Metauro SPV S.R.L. I övrigt återfinns en närmare beskrivning av koncernens legala struktur i årsredovisningen 2023.

Händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

Översiktlig granskning

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

Kvartalsöversikt

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 1 2024	Kvartal 4 2023	Kvartal 3 2023	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023
Räntenetto	777	742	732	695	670
Summa rörelseintäkter	973	933	916	903	766
Summa rörelsekostnader	-696	-694	-693	-743	-633
Rörelseresultat	277	239	223	160	133
Resultat före skatt	284	265	282	178	144
Periodens resultat	274	187	270	161	93

Nyckeltal¹⁾

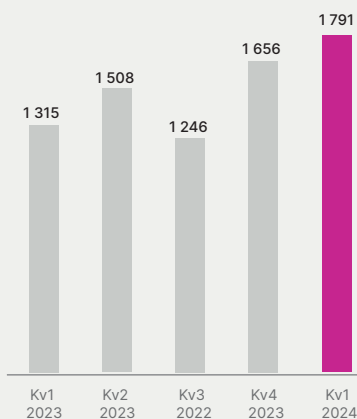
MSEK	Kvartal 1 2024	Kvartal 4 2023	Kvartal 3 2023	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023
Cash EBITDA	1 791	1 656	1 246	1 508	1 315
K/I-tal, %	71	72	71	81	81
Avkastning på eget kapital, %	19	12	19	10	6
Förvärv av kreditportföljer	2 090	2 365	1 675	1 139	1 909
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,42	1,82	2,34	1,45	0,66

MSEK	31 mars 2024	31 dec 2023	30 sep 2023	30 jun 2023	31 mar 2023
Brutto 180 månader ERC	42 487	38 574	37 261	36 847	35 452
Kreditportföljer	26 334	24 288	23 834	23 797	22 892
Total kapitaltäckningsrelation, %	22,07	20,66	20,54	22,20	22,37
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,31	13,89	13,86	14,75	15,01
Antal anställda (FTEs)	1 303	1 280	1 269	1 319	1 323

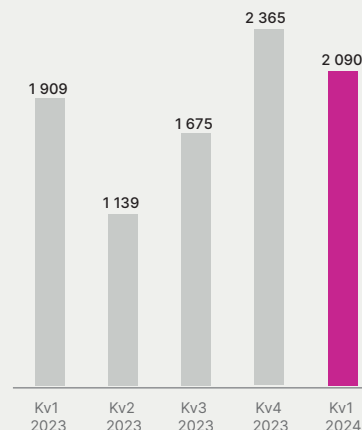
1) För vidare förklaringar, se Definitioner.

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

Cash EBITDA, MSEK



Förvärv av kreditportföljer, MSEK



Financial statements

Consolidated income statement

SEK m	Note	Quarter 1 2024	Quarter 1 2023	Full-year 2023
Interest income acquired loan portfolios calculated using the effective interest rate method		985	799	3,469
Other interest income ¹⁾		74	42	176
Interest expense		-282	-171	-806
Net interest income		777	670	2,839
Impairment gains and losses	4	153	64	357
Fee and commission income		20	18	103
Net result from financial transactions		16	6	117
Derecognition gains and losses		-1	-4	43
Other operating income		8	12	59
Total operating income	3	973	766	3,518
Personnel expenses		-235	-225	-961
Collection costs		-281	-234	-1,018
Other administrative expenses		-158	-149	-688
Depreciation and amortisation of tangible and intangible assets		-22	-25	-96
Total operating expenses	3	-696	-633	-2,763
Net operating profit/loss		277	133	755
Share of profit from joint ventures	3	7	11	114
Profit/loss before tax	3	284	144	869
Income tax expense		-10	-51	-158
Net profit/loss		274	93	711
Profit/loss attributable to:				
Owners of Hoist Finance AB (publ)		213	59	558
Additional Tier 1 capital holders		61	34	152
Basic and diluted earnings per share, SEK		2.42	0.66	6.26

1) Of which interest income calculated using the effective interest method amount to SEK 15.5m (5.9) during quarter 1 and SEK 48.5m during full-year 2023.

Condensed consolidated statement of comprehensive income

SEK m	Quarter 1 2024	Quarter 1 2023	Full-year 2023
Net profit/loss for the period	274	93	711
Other comprehensive income			
<i>Items that will not be reclassified to profit or loss</i>			
Revaluation of defined benefit pension plan	–	–	1
Tax attributable to items that will not be reclassified to profit or loss	–	–	–
Total items that will not be reclassified to profit or loss	–	–	1
<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss</i>			
Translation difference, foreign operations	315	90	264
Hedging of currency risk in foreign operations	–306	–126	–528
Transferred to the income statement during the year	0	1	29
Tax attributable to items that may be reclassified to profit or loss	63	26	109
Total items that may be reclassified subsequently to profit or loss	72	–8	–126
Other comprehensive income for the period	72	–8	–125
Total comprehensive income for the period	346	85	586
Profit/loss attributable to:			
Owners of Hoist Finance AB (publ)	285	51	434
Additional Tier 1 capital holders	61	34	152

Consolidated balance sheet

SEK m	Note	31 Mar 2024	31 Mar 2023	31 Dec 2023
ASSETS				
Cash		0	0	0
Treasury bills and Treasury bonds	5	3,517	1,392	2,675
Lending to credit institutions	5	3,028	4,440	3,535
Lending to the public	5	0	1	0
Portfolio book value	3,4	26,334	22,892	24,288
Value change of interest-hedged items in portfolio hedging		165	78	239
Bonds and other securities	5	2,169	2,105	1,856
Shares and participations in joint ventures		12	189	5
Intangible assets		244	287	242
Tangible assets		232	211	175
Other assets		771	555	808
Deferred tax assets		155	115	71
Prepayments and accrued income		169	209	129
TOTAL ASSETS		36,796	32,474	34,023
LIABILITIES AND EQUITY				
Liabilities				
Deposits from the public	5	22,275	17,880	20,238
Debt securities issued	5	5,009	6,654	4,577
Tax liabilities		55	121	122
Other liabilities		1,457	723	1,758
Deferred tax liabilities		32	84	30
Accrued expenses and deferred income		362	238	297
Provisions		94	49	54
Subordinated debts		1,250	930	900
Total liabilities		30,534	26,679	27,976
Equity				
Additional Tier 1 capital holders		1,109	1,106	1,109
Share capital		30	30	30
Other contributed equity		2,205	2,275	2,275
Reserves		-368	-322	-440
Retained earnings including profit/loss for the period		3,286	2,706	3,073
Total equity		6,262	5,795	6,047
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		36,796	32,474	34,023

Consolidated statement of changes in equity

SEK m	Equity attributable to shareholders of Hoist Finance AB (publ)							
	Share capital	Other contributed equity	Reserves		Retained earnings including profit/loss for the period	Total	Additional Tier 1 capital holders	Total equity
			Hedge reserve	Translation reserve				
Opening balance 1 Jan 2024	30	2,275	-1,077	637	3,073	4,938	1,109	6,047
Comprehensive income for the period								
Profit/loss for the period					213	213	61	274
Other comprehensive income			-243	315		72		72
Total comprehensive income for the period			-243	315	213	285	61	346
Transactions reported directly in equity								
Interest paid on Additional Tier 1 capital							-61	-61
Repurchase of shares		-70				-70		-70
Total transactions reported directly in equity		-70				-70	-61	-131
Closing balance 31 Mar 2024	30	2,205	-1,320	952	3,286	5,153	1,109	6,262

SEK m	Equity attributable to shareholders of Hoist Finance AB (publ)							
	Share capital	Other contributed equity	Reserves		Retained earnings including profit/loss for the period	Total	Additional Tier 1 capital holders	Total equity
			Hedge reserve	Translation reserve				
Opening balance 1 Jan 2023	30	2,275	-687	373	2,647	4,638	1,106	5,744
Comprehensive income for the period								
Profit/loss for the period ¹⁾					59	59	34	93
Other comprehensive income			-98	90	0	-8		-8
Total comprehensive income for the period			-98	90	59	51	34	85
Transactions reported directly in equity								
Interest paid on Additional Tier 1 capital							-34	-34
Total transactions reported directly in equity							-34	-34
Closing balance 31 Mar 2023	30	2,275	-785	463	2,706	4,689	1,106	5,795

Consolidated statement of changes in equity

SEK m	Equity attributable to shareholders of Hoist Finance AB (publ)							
	Share capital	Other contributed equity	Reserves		Retained earnings including profit/loss for the period	Total	Additional Tier 1 capital holders	Total equity
			Hedge reserve	Translation reserve				
Opening balance 1 Jan 2023	30	2,275	-687	373	2,647	4,638	1,106	5,744
Comprehensive income for the period								
Profit/loss for the period					559	559	152	711
Other comprehensive income			-390	264	1	-125		-125
Total comprehensive income for the period			-390	264	560	434	152	586
Transactions reported directly in equity								
Issued Additional Tier 1 capital instrument ¹⁾							700	700
Called Additional Tier 1 capital instrument ¹⁾					-128	-128	-701	-829
Transaction cost Tier 1 capital instrument					-13	-13	5	-8
Interest paid on capital contribution							-152	-152
Acquisition agreement for treasury shares ²⁾					8	8		8
Tax effect on items reported directly in equity					3	3	-1	2
Share based payments ³⁾					-4	-4		-4
Total transactions reported directly in equity					-134	-134	-149	-283
Closing balance 31 Dec 2023	30	2,275	-1,077	637	3,073	4,938	1,109	6,047

1) Issued amount of SEK 700m, called amount of EUR 70m with a FX-effect of SEK 128m.

2) Called swap, issued 2020 to secure the delivery of treasury shares in the LTIP programme.

3) For more information on share-based payments, see Hoist Finance Annual report 2022.

Condensed consolidated cash flow statement

SEK m	Quarter 1 2024	Quarter 1 2023	Full-year 2023
Profit/loss before tax	284	144	869
<i>of which, paid-in interest</i>	1,057	841	3,649
<i>of which, interest paid</i>	-135	-61	-678
Adjustment for other items not included in cash flow	-571	130	-798
Realised result from divestment of shares and participations in joint ventures	-	0	4
Income tax paid/received	-5	-20	-70
Amortisations on acquired loan portfolios	1,226	977	4,101
Increase/decrease in other assets and liabilities	-244	-709	296
Cash flow from operating activities	690	522	4,402
Acquired loan portfolios	-2,090	-1,909	-7,089
Disposed loan portfolios	-	24	884
Investments in bonds and other securities	-624	-	-
Divestments of bonds and other securities	320	1,989	2,260
Other cash flows from investing activities	-26	10	328
Cash flow from investing activities	-2,420	114	-3,617
Deposits from the public	1,344	-882	1,724
Debt securities issued	746	995	1,813
Repurchase and repayment of Debt securities issued	-149	-24	-2,628
Additional Tier 1 capital	-	-	692
Repurchase additional Tier 1 capital	-	-	-829
Interest paid on Additional Tier 1 capital	-61	-34	-152
Amortisation of lease liabilities	-12	-13	-48
Cash flow from financing activities	1,868	42	572
Cash flow for the period	138	678	1,357
Cash at beginning of the period	5,938	4,809	4,809
Translation difference	197	28	-228
Cash at end of the period³⁾	6,273	5,515	5,938

3) Cash and cash equivalents in cash flow statement

SEK m	31 Mar 2024	31 Mar 2023	31 Dec 2023
Cash	0	0	0
Treasury bills and Treasury bonds	3,517	1,392	2,675
Lending to credit institutions	3,028	4,440	3,535
Excl. lending to credit institutions in securitisation vehicles	-272	-317	-272
Total cash and cash equivalents in cash flow statement	6,273	5,515	5,938

Parent Company

Parent Company condensed income statement

SEK m	Quarter 1 2024	Quarter 1 2023	Full-year 2023
Interest income	583	461	1,927
Interest expense	-268	-156	-750
Net interest income	315	305	-1,177
Dividends received	3,466	-	457
Net result from financial transactions	-122	-112	-37
Other operating income	45	51	231
Total operating income	3,704	244	1,827
General administrative expenses	-376	-375	-1,643
Depreciation and amortisation of tangible and intangible assets	-9	-12	-46
Total operating expenses	-385	-386	-1,689
Profit before credit losses	3,319	-143	138
Impairment gains and losses on acquired loan portfolios	16	53	89
Amortisation of other financial fixed assets	-2,035	0	-
Share of profit from joint ventures	-	12	356
Profit/loss before tax	1,300	-77	583
Appropriations	-	-	24
Taxes	48	-9	-8
Net profit/loss	1,348	-86	599

Parent company condensed statement of comprehensive income

SEK m	Quarter 1 2024	Quarter 1 2023	Full-year 2023
Net profit/loss	1,348	-86	599
Other comprehensive income			
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss			
Translation difference, foreign operations	3	0	3
Tax attributable to items that may be reclassified to profit or loss	-	0	-
Total items that may be reclassified subsequently to profit or loss	3	0	3
Other comprehensive income for the period	3	0	3
Total comprehensive income for the period	1,351	-86	602

Parent Company condensed balance sheet

SEK m	Quarter 1 2024	Quarter 1 2023	Full-year 2023
ASSETS			
Cash	5,286	5,012	5,353
Portfolio book value	11,358	10,420	10,483
Value change of interest-hedged items in portfolio hedging	45	–	163
Receivables, Group companies	7,542	7,251	6,936
Bonds and other securities	2,169	2,105	1,856
Shares in subsidiaries and joint ventures	8,553	4,912	6,547
Tangible and intangible fixed assets	74	131	79
Other assets	764	666	737
TOTAL ASSETS	35,791	30,497	32,154
LIABILITIES AND EQUITY			
Liabilities			
Deposits from the public	22,274	17,880	20,238
Debt securities issued	4,523	6,167	4,101
Other liabilities	1,224	637	1,608
Provisions	44	37	44
Subordinated debts	1,250	930	900
Total liabilities and provisions	29,315	25,651	26,891
Untaxed reserves	201	225	201
Equity			
Restricted equity	47	52	48
Total restricted equity	47	52	48
Non-restricted equity			
Additional Tier 1 capital holders	1,110	1,106	1,110
Non-restricted equity attributable to shareholders	5,118	3,463	3,904
Total unrestricted equity	6,228	4,569	5,014
Total equity	6,275	4,621	5,062
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	35,791	30,497	32,154

Notes

Note 1 Accounting principles

This interim report was prepared in accordance with IAS 34, Interim Financial Reporting. The consolidated accounts were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) and interpretations thereof as adopted by the European Union. The accounting follows the Swedish Annual Accounts Act for Credit Institutions and Securities Companies (1995:1559) and the regulatory code issued by the Swedish Financial Supervisory Authority on Annual Reports in Credit Institutions and Securities Companies (FFFS 2008:25), including applicable amendments. The Swedish Financial Reporting Board's RFR 1, Supplementary Accounting Rules for Groups, has also been applied.

The Parent Company Hoist Finance AB (publ) prepares its interim reports in accordance with the Swedish Annual Accounts Act for Credit Institutions and Securities Companies (1995:1559) and the regulatory code issued by the Swedish Financial Supervisory Authority on Annual Reports in Credit Institutions and Securities Companies (FFFS 2008:25), including applicable amendments. The Swedish Financial Board's RFR 2, Accounting for Legal Entities, is also applied.

During first quarter 2024 Hoist Finance implemented hedge accounting for net investments in foreign operations for exposures in EUR, in addition to exposures in GBP and PLN for which hedge accounting has been previously implemented.

Change in accounting principles 2024

No IFRS or IFRIC Interpretations that came into effect in 2024 had any significant impact on the Group's financial reports or capital adequacy.

In all material respects, the Group's and Parent Company's accounting principles, bases for calculation and presentation remain unchanged from those applied in the 2023 annual report.

Critical estimates and judgments

Hoist Finance continuously monitors the development of the Group's loan portfolios and markets and how these are impacted by macroeconomic factors.

While other macroeconomic factors such as inflation and higher interest rates have not had any impact on Hoist Finance's estimates and assessments to date, developments are being closely monitored to evaluate whether such factors may result in a decrease of the borrowers' ability to amortise their debt in the future. This might then affect the valuation of our loan portfolios.

The Group applies internal rules and has a formalised decision-making process for adjustments to previously established cash-flow forecasts in the event of deviations in the timing of collections.

There have been no changes to the previous other estimates, assumptions and assessments presented in the 2023 Annual Report.

For Subsequent events, please see page 7.

Note 2 Exchange rates

	Quarter 1 2024	Quarter 1 2023	Full-year 2023		Quarter 1 2024	Quarter 1 2023	Full-year 2023
1 EUR = SEK				1 PLN = SEK			
Income statement (average)	11.2797	11.1960	11.4658	Income statement (average)	2.6036	2.3678	2.5258
Balance sheet (at end of the period)	11.5250	11.2760	11.0960	Balance sheet (at end of the period)	2.6726	2.4135	2.5570
1 GBP = SEK				1 RON=SEK			
Income statement (average)	13.1740	12.6736	13.1818	Income statement (average)	2.2830	2.2756	2.3220
Balance sheet (at end of the period)	13.4780	12.8142	12.7680	Balance sheet (at end of the period)	2.3173	2.2784	2.2322

Note 3 Segment reporting

Operating segments

Segment reporting has been prepared based on the manner in which executive management monitors operations. From the second quarter 2023, Hoist Finance has chosen to change the allocation of indirect costs in different segments that Hoist Finance monitors internally. For details previous quarters, please refer to the Financial Fact Book.

Unsecured has full responsibility for unsecured non-performing loans. Unsecured leads the transition from analogue to digital debt management and works with national markets and other business areas to ensure Hoist Finance's digital industry leadership. Unsecured is also responsible for relations services provided for unsecured NPLs.

Secured has full responsibility for secured non-performing loans, including recovery activities, call centre and collateral management. Non-credit impaired portfolios are included in this segment, as these also have collateral attached to the receivable.

The business lines' income statements follow the statutory account preparation for the Group's income statement for Total operating income, with the exception of interest expense. Interest expense is included in Net interest income in Total operating income and is allocated to the business lines based on acquired loan portfolio assets in relation to a fixed internal monthly interest rate for each portfolio. The differ-

ence between the external interest expense and internal funding cost is reported in Group items.

Total operating expenses also follow the statutory account preparation for the Group's income statement, but are distributed between direct and indirect expenses. Direct expenses are expenses directly attributable to, while indirect expenses are expenses from central and support functions that are related to the business lines.

Group items pertains to revenue and indirect expenses from:

- » *Platforms*, which is the cost of the operations within the markets themselves.
- » *Asset management*, which is the cost of our team which actively seeks to both acquire and divest portfolios.
- » *Central functions*, which pertain to Group items pertains to revenue and expenses for the Group's corporate financial transactions, expenses for deposits from the public, and other operating expenses.

With respect to the balance sheet, only portfolio book value are monitored. Other assets and liabilities are not monitored on a segment-by-segment basis.

Income statement, Quarter 1, 2024

SEK m	Unsecured	Secured	Group items	Group
Total operating income	699	230	44	973
<i>of which, interest expense</i>	-167	-62	-53	-282
Operating expenses				
Direct expenses ¹⁾	-357	-76	-	-433
Indirect expenses ¹⁾	-	-	-263	-263
Total operating expenses	-357	-76	-263	-696
Share of profit from joint ventures	7	-	-	7
Profit/loss before tax	349	154	-219	284
Key ratios²⁾				
Portfolio book value	18,642	7,692	-	26,334
Gross Collections	1,603	557	-	2,160

1) Direct expenses are expenses directly attributable to the Business line. Indirect expenses are expenses related to support functions, including Platforms and Asset management.

2) See Definitions

Note 3 Segment reporting, cont.

Income statement, Quarter 1, 2023

SEK m	Unsecured	Secured	Group items	Group
Total operating income	567	146	53	766
of which, interest expense	-123	-41	-7	-171
Operating expenses				
Direct expenses ¹⁾	-320	-47	-	-367
Indirect expenses ¹⁾	-	-	-266	-266
Total operating expenses	-320	-47	-266	-633
Share of profit from joint ventures	11	-	-	11
Profit/loss before tax	255	99	-213	144
Key ratios²⁾				
Portfolio book value	16,654	6,238	-	22,892
Gross Collections	1,395	336	-	1,731

1) Direct expenses are expenses directly attributable to the Business line. Indirect expenses are expenses related to support functions, including Platforms and Asset management.

2) See Definitions

Income statement, Full-year, 2023

SEK m	Unsecured	Secured	Group items	Group
Total operating income	2,571	639	308	3,518
of which, interest expense	-560	-205	-41	-806
Operating expenses				
Direct expenses ¹⁾	-1,342	-251	-	-1,593
Indirect expenses ¹⁾	-	-	-1,170	-1,170
Total operating expenses	-1,342	-251	-1,170	-2,763
Share of profit from joint ventures	114	-	-	114
Profit/loss before tax	1,343	388	-862	869
Key ratios²⁾				
Portfolio book value	17,120	7,168	-	24,288
Gross Collections	5,919	1,475	-	7,394

1) Direct expenses are expenses directly attributable to the Business line. Indirect expenses are expenses related to support functions, including Platforms and Asset management.

2) See Definitions

Note 4 Portfolio book value

Net carrying amount

Acquired credit-impaired loan portfolios

SEK m	Quarter 1 2024	Quarter 1 2023	31 Dec 2023
Opening balance	23,564	20,990	20,990
Acquisitions	2,090	1,909	6,909
Interest income	962	782	3,396
Gross collections	-2,160	-1,732	-7,394
Impairment gains and losses	153	64	363
<i>of which, realised collections against active forecast</i>	273	154	685
<i>of which, portfolio revaluations</i>	-120	-90	-322
Disposals	-	-29	-836
Translation differences	993	292	136
Closing balance	25,602	22,276	23,564

Acquired performing loan portfolios

SEK m	Quarter 1 2024	Quarter 1 2023	31 Dec 2023
Opening balance	724	634	634
Acquisitions	-	-	180
Interest income	23	17	73
Amortisations and interest payments	-51	-44	-176
Changes in loss allowance	-	0	-1
Derecognitions	-1	0	0
Translation differences	38	9	14
Closing balance	732	616	724
Total closing balance	26,334	22,892	24,288

The performing portfolios follow the ECL model in accordance with IFRS 9 for write-downs based on changes in credit risk following first recognition under the 3-step model.

The non-performing portfolios are acquired at a price significantly below the nominal receivable and are classified from day one as an acquired credit-impaired receivable. Accordingly, on day one the receivables are recognised at acquisition price with no additional ECL. Expected cash flow is continuously monitored pursuant to our revaluation policy and any new adjustments to cash flow that affect the value are booked against the accumulated reserve.

Note 5 Financial instruments

Carrying amount and fair value of financial instruments, 31 Mar 2024¹⁾

SEK m	Assets/liabilities recognised at fair value through profit or loss	Hedging instruments	Amortised cost	Total carrying amount	Fair value
Cash	-	-	0	0	0
Treasury bills and treasury bonds	3,517	-	-	3,517	3,517
Lending to credit institutions	-	-	3,028	3,028	3,028
Lending to the public	-	-	0	0	0
Portfolio book value	-	-	26,334	26,334	26,931
Bonds and other securities	2,169	-	-	2,169	2,169
Derivatives	5	78	-	83	83
Other financial assets	-	-	591	591	591
Total	5,691	78	29,953	35,722	36,319
Deposits from the public	-	-	22,274	22,274	21,750
Derivatives	27	169	-	197	197
Debt securities issued	-	-	5,009	5,009	5,247
Subordinated debt	-	-	1,250	1,250	1,193
Other financial debts	-	-	1,609	1,609	1,609
Total	27	169	30,142	30,339	29,996

1) Derivatives recognised as hedging instruments is valued at fair value through income statement and other comprehensive income to the extent that the hedge is effective.

Note 5 Financial instruments, cont.

Carrying amount and fair value of financial instruments, 31 Mar 2023¹⁾

SEK m	Assets/liabilities recognised at fair value through profit or loss	Hedging instruments	Amortised cost	Total carrying amount	Fair value
Cash	–	–	0	0	0
Treasury bills and treasury bonds	1,392	–	–	1,392	1,392
Lending to credit institutions	–	–	4,440	4,440	4,440
Lending to the public	–	–	1	1	1
Portfolio book value	–	–	22,892	22,892	23,503
Bonds and other securities	2,105	–	–	2,105	2,105
Derivatives	8	107	–	115	115
Other financial assets	–	–	406	406	406
Total	3,505	107	27,739	31,351	31,962
Deposits from the public	–	–	17,880	17,880	17,645
Derivatives	3	87	–	90	90
Debt securities issued	–	–	6,654	6,654	5,514
Subordinated debt	–	–	930	930	860
Other financial debts	–	–	856	865	856
Total	3	87	26,320	26,410	24,964

1) Derivatives recognised as hedging instruments is valued at fair value through other comprehensive income to the extent that the hedge is effective.

Carrying amount and fair value of financial instruments, 31 Dec 2023¹⁾

SEK m	Assets/liabilities recognised at fair value through profit or loss	Hedging instruments	Amortised cost	Total carrying amount	Fair value
Cash	–	–	0	0	0
Treasury bills and treasury bonds	2,675	–	–	2,675	2,675
Lending to credit institutions	–	–	3,535	3,535	3,535
Lending to the public	–	–	0	0	0
Portfolio book value	–	–	24,288	24,288	24,168
Bonds and other securities	1,856	–	–	1,856	1,856
Derivatives	118	171	–	289	289
Other financial assets	–	–	434	434	434
Total	4,649	171	28,257	33,077	32,957
Deposits from the public	–	–	20,238	20,238	20,385
Derivatives	18	182	–	200	200
Debt securities issued	–	–	4,577	4,577	4,585
Subordinated debt	–	–	900	900	854
Other financial debts	–	–	1,792	1,792	1,792
Total	18	182	27,507	27,707	27,816

1) Derivatives recognised as hedging instruments is valued at fair value through other comprehensive income to the extent that the hedge is effective.

Note 5 Financial instruments, cont.

Fair value measurement

Group

The Group uses observable data to the greatest possible extent when determining the fair value of an asset or liability. Fair values are categorised in different levels based on the input data used in the measurement approach, as per the following

Level 1) Quoted prices (unadjusted) on active markets for identical instruments.

Level 2) Based on directly or indirectly observable market inputs not included in Level 1. This category includes instruments valued based on quoted prices on active markets for similar instruments, quoted prices for identical or similar instruments traded on markets that are not active, or other valuation techniques in which all important input data is directly or indirectly observable in the market.

Level 3) According to inputs that are not based on observable market data. This category includes all instruments for which the valuation technique is based on data that is not observable and has a substantial impact on the valuation.

Fair value measurements, 31 Mar 2024

SEK m	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Treasury bills and Treasury bonds	3,517	–	–	3,517
Bonds and other securities	2,169	–	–	2,169
Derivatives	–	83	–	83
Total assets	5,686	83	–	5,769
Derivatives	–	197	–	197
Total liabilities	–	197	–	197

Fair value measurements, 31 Dec 2023

SEK m	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Treasury bills and Treasury bonds	2,675	–	–	2,675
Bonds and other securities	1,856	–	–	1,856
Derivatives	–	289	–	289
Total assets	4,531	289	–	4,820
Derivatives	–	200	–	200
Total liabilities	–	200	–	200

Fair value measurements, 31 Mar 2023

SEK m	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Treasury bills and Treasury bonds	1,530	–	–	1,530
Bonds and other securities	3,755	–	–	3,755
Derivatives	–	272	–	272
Total assets	5,285	272	–	5,557
Derivatives	–	28	–	28
Total liabilities	–	28	–	28

Note 6 Capital adequacy

The information in this Note includes information that is required to be disclosed pursuant to FFFS 2008:25, including applicable amendments, regarding annual reports for credit institutions and FFFS 2014:12, including applicable amendments, concerning supervisory requirements and capital buffers. The information refers to the Hoist Finance AB (publ) consolidated situation.

The Company's statutory capital requirements are determined primarily by Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council and the Capital Buffers Act (SFS 2014:966).

The difference between the consolidated accounts and the consolidated situation for capital adequacy purposes is as follows. Joint ventures

are consolidated with the equity method in the consolidated accounts, whereas the proportional method is used for the consolidated situation. Securitised assets are recognised in the consolidated accounts but are removed from the accounting records for the consolidated situation.

Hoist Finance's participating interest in the securitised assets is always covered.

Internally assessed capital requirement

As per 31 March 2024 the internally assessed capital requirement was SEK 2,864m (SEK 2,799m per 31 December 2023), of which SEK 429m (426) was attributable to Pillar 2. For more information regarding Pillar 2 risks, see Hoist Finance's Pillar 3 report.

SEK m	Quarter 1 2024	Quarter 4 2023	Quarter 3 2023	Quarter 2 2023	Quarter 1 2023
Available own funds (amounts)					
1 Common Equity Tier 1 (CET1) capital	4,356	4,119	4,202	4,157	4,156
2 Tier 1 capital	5,466	5,229	5,311	5,267	5,263
3 Total capital	6,716	6,129	6,228	6,255	6,193
Risk-weighted exposure amounts					
4 Total risk exposure amount	30,431	29,659	30,326	28,178	27,686
Capital ratios (as a percentage of risk-weighted exposure amount)					
5 Common Equity Tier 1 ratio (%)	14.31	13.89	13.86	14.75	15.01
6 Tier 1 ratio (%)	17.96	17.63	17.51	18.69	19.01
7 Total capital ratio (%)	22.07	20.66	20.54	22.20	22.37
Additional own funds requirements to address risks other than the risk of excessive leverage (as a percentage of risk-weighted exposure amount)					
EU 7a Additional own funds requirements to address risks other than the risk of excessive leverage (%)	–	–	–	–	–
EU 7b of which: to be made up of CET1 capital (percentage points)	–	–	–	–	–
EU 7c of which: to be made up of Tier 1 capital (percentage points)	–	–	–	–	–
EU 7d Total SREP own funds requirements (%)	8	8	8	8	8
Combined buffer and overall capital requirement (as a percentage of risk-weighted exposure amount)					
8 Capital conservation buffer (%)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
EU 8a Conservation buffer due to macro-prudential or systemic risk identified at the level of a Member State (%)	0	0	0	0	0
9 Institution specific countercyclical capital buffer (%)	0.45	0.39	0.46	0.38	0.23
EU 9a Systemic risk buffer (%)	0	0	0	0	0
10 Global Systemically Important Institution buffer (%)	0	0	0	0	0
EU 10a Other Systemically Important Institution buffer (%)	0	0	0	0	0
11 Combined buffer requirement (%)	2.95	2.89	2.96	2.88	2.73
EU 11a Overall capital requirements (%)	10.95	10.89	10.96	10.88	10.73
12 CET1 available after meeting the total SREP own funds requirements (%)	6.31	5.89	5.86	6.75	7.01
Pillar 2 Guidance (%)	0.5	–	–	–	–
Overall capital requirements and Pillar 2 Guidance (%)	11.45	–	–	–	–
Leverage ratio					
13 Total exposure measure	35,219	33,845	33,259	31,176	31,277
14 Leverage ratio (%)	15.52	15.45	15.97	16.90	16.83

Note 6 Capital adequacy, cont

SEK m	Quarter 1 2024	Quarter 4 2023	Quarter 3 2023	Quarter 2 2023	Quarter 1 2023
Additional own funds requirements to address the risk of excessive leverage (as a percentage of total exposure measure)					
EU 14a Additional own funds requirements to address the risk of excessive leverage (%)	0	0	0	0	0
EU 14b of which: to be made up of CET1 capital (percentage points)	0.00 pp	0.00 pp	0.00 pp	0.00 pp	0.00 pp
EU 14c Total SREP leverage ratio requirements (%)	3	3	3	3	3
Leverage ratio buffer and overall leverage ratio requirement (as a percentage of total exposure measure)					
EU 14e Leverage ratio buffer requirement (%)	0	0	0	0	0
EU 14f Overall leverage ratio requirement (%)	3	3	3	3	3
Pillar 2 Guidance (%)	2.25	–	–	–	–
Overall leverage ratio requirement and Pillar 2 Guidance (%)	5.25	–	–	–	–
Liquidity Coverage Ratio					
15 Total high-quality liquid assets (HQLA) (Weighted value -average)	4,271	3,874	4,400	4,586	4,760
EU 16a Cash outflows – Total weighted value	2,727	2,538	2,355	2,210	2,241
EU 16b Cash inflows – Total weighted value	5,314	4,546	3,708	2,907	2,759
16 Total net cash outflows (adjusted value)	682	634	589	553	601
17 Liquidity coverage ratio (%)	630	623	772	844	844
Net Stable Funding Ratio					
18 Total available stable funding	32,429	29,812	30,352	29,607	27,585
19 Total required stable funding	28,070	25,965	26,929	26,161	25,046
20 NSFR ratio (%)	116	115	113	113	110

Note 7 Liquidity risk

This note provides information required to be disclosed under the provisions of FFFS 2010:7, including applicable amendments, regarding the management of liquidity risks in credit institutions and investment firms.

Liquidity risk is the risk of difficulties in obtaining funding, and thus not being able to meet payment obligations at maturity without a significant increase in the cost of obtaining means of payment.

Because the Group's revenues and expenses are relatively stable, liquidity risk is primarily associated with the Group's funding which is based on deposits from the public. By definition this way of funding has a risk of major outflows of deposits at short notice. The overall objective of the Group's liquidity management is to ensure that the Group maintains control over its liquidity risk situation, with sufficient funds in liquid assets or immediately saleable assets to ensure timely discharge of its payment obligations without incurring high additional costs.

Funding is mainly raised in the form of deposits from the public and through the capital markets through the issuance of senior unsecured debts, own funds instruments and equity. Deposits from the public are

comprised of demand deposits, which amount to 37 percent (44) of total deposits, and fixed term deposits, corresponding to 63 percent (56) of total deposits. About 99 percent of deposits are fully covered by the Swedish state deposit guarantee.

Funding

SEK m	Hoist Finance consolidated situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 Mar 2024	31 Dec 2023	31 Mar 2024	31 Dec 2023
Current account deposits	8,252	8,873	8,252	8,873
Fixed-term deposits	14,023	11,365	14,023	11,365
Debt securities issued	5,009	4,577	4,523	4,101
Convertible debt instruments	1,110	1,110	1,110	1,110
Subordinated debts	1,250	900	1,250	900
Equity	5,140	4,938	5,153	3,952
Other	2,012	2,260	1,480	1,853
Balance sheet total	36,796	34,023	35,791	32,154

Note 7 Liquidity risk, cont.

The Group's Treasury Policy specifies a limit and a target level for the amount of available liquidity and its nature. Available liquidity totalled SEK 8,420m (7,792) as per 31 March 2024, exceeding the limit and the target level by a significant margin.

Hoist Finance's liquidity reserve, presented below pursuant to the Swedish Banker's Association's template, primarily comprises bonds issued by the Swedish government and Swedish municipalities, as well as covered bonds.

Liquidity reserve, Hoist Finance consolidated situation

SEK m	31 Mar 2024	31 Dec 2023
Cash and holdings in central banks	0	0
Deposits in other banks available overnight	2,734	3,261
Securities issued or guaranteed by sovereigns, central banks or multilateral development banks	2,536	2,047
Securities issued or guaranteed by municipalities or other public sector entities	981	628
Covered bonds	2,169	1,856
Securities issued by non-financial corporates	–	–
Securities issued by financial corporates	–	–
Other	–	–
Total	8,420	7,792

Hoist Finance has a liquidity contingency plan for managing liquidity risk. This identifies specific events that may trigger the contingency plan and require actions to be taken.

Note 8 Pledges, contingent liabilities and commitments

SEK m	Group		Parent Company	
	31 Mar 2024	31 Dec 2023	31 Mar 2024	31 Dec 2023
Restricted bank balances	2	2	–	–
Loan portfolios, external loans	1,000	1,000	1,000	1,000
Acquired portfolios in the securitisation structures	2,695	2,710	–	–
Pledged assets	3,697	3,712	1,000	1,000
Contingent liabilities	142	147	142	147
Forward flow contracts	218	365	218	365
Signed but not settled acquisitions	0	965	0	965
Commitments	218	1,330	218	1,330

Pledged assets in the Group pertain to restricted bank balances and the value of portfolios pledged as collateral for issued bonds in securitisation structures Marathon SPV S.r.l. and Giove SPV S.r.l. As from third quarter 2023, the entire portfolio value is recognised as a pledged asset.

The Group's commitments consist of forward flow contracts and portfolio acquisitions that are signed but not yet settled. In forward flow contracts, a pre-determined volume (fixed or range) of NPLs is acquired at a pre-defined price during a certain time period.

The Group has previously provided information about a contingent liability regarding two VAT cases. During fourth quarter 2023 the Group received decisions in two new VAT cases regarding the Swedish parent company's deduction for input VAT for years 2018–2020. Hoist Finance has appealed the decisions and expects it will take another 2–3 years before these are finally adjudicated. For all of these cases, Hoist Finance considers it more likely that Hoist Finance will prevail in court and, accordingly, no provision has been made.

Assurance

The Board of Directors and the CEO hereby give their assurance that the interim report provide a true and fair view of the business activities, financial position and results of operations of the Group and the Parent Company, and describes the significant risks and uncertainties to which the Parent Company and Group companies are exposed.

Stockholm 2 May, 2024

Lars Wollung
Chairman of the Board

Bengt Edholm
Board member

Camilla Philipson Watz
Board member

Christopher Rees
Board member

Rickard Westlund
Board member

Peter Zonabend
Board member

Harry Vranjes
Chief Executive Officer

Definitions – including Alternative Performance Measures

Alternative performance measures

Alternative performance measures (APMs) are financial measures of past or future earnings trends, financial position or cash flow that are not defined in the applicable accounting regulatory framework (IFRS), in the Capital Requirements Directive (CRD IV), or in the EU's Capital Requirement Regulation number 575/2013 (CRR). APMs are used by Hoist Finance, along with other financial measures, when relevant for monitoring and describing the financial situation and for providing additional useful information to users of the financial statements. These measures

are not directly comparable with similar performance measures that are presented by other companies. C/I ratio, Return on equity, and Cash EBITDA are alternative performance measures that provide information on Hoist Finance's profitability. "Estimated Remaining Collections" is Hoist Finance's estimate of the gross amount that can be collected on portfolio book value. Definitions of alternative performance measures and other key figures are presented below. The financial fact book, available on hoistfinance.com/Investors/reports-and-presentations2/, provides details on the calculation of key figures.

Performance measures according to IFRS and other legislation

Average number of employees

Average number of employees during the year converted to full-time posts (FTEs). The calculation is based on the total average number of FTEs per month divided by the year's twelve months.

Basic earnings per share

Net profit for the year, adjusted for interest on capital instruments recorded in equity, divided by the weighted average number of outstanding shares.

Diluted earnings per share

Net profit for the year, adjusted for interest on capital instruments recorded in equity, divided by the weighted average number of outstanding shares after full dilution.

Return on assets (only presented yearly in accordance with FFFS 2008:25)

Net result for the year as a percentage of total assets at the end of the year.

Weighted average number of shares outstanding

Weighted number of shares outstanding plus potential dilutive effect of warrants outstanding.

Alternative Performance Measures

Cash EBITDA

EBIT (operating earnings), less depreciation and amortisation ("EBITDA") adjusted for net of collections and interest income from acquired loan portfolios.

C/I ratio

Total operating expenses in relation to Total operating income and Share of profit from joint ventures.

Direct contribution

Direct contribution is the sum of total operating income minus direct costs directly attributable to each business line.

Fee and commission income

Fees for providing debt management services to third parties.

Gross 180-months ERC

"Estimated Remaining Collections" – the company's estimate of the gross amount that can be collected on the loan portfolios currently owned by the company. The assessment is based on estimates for each loan portfolio and extends from the following month through the coming 180 months. The estimate for each loan portfolio is based on the company's extensive experience in processing and collecting over the portfolio's entire economic life.

Internal funding

The internal funding cost is determined per portfolio applying the following monthly interest rate: $(1 + \text{annual interest})^{(1/12)} - 1$.

Items affecting comparability

Items that interfere with comparison due to the irregularity of their occurrence and/or size as compared with other items.

Legal collection

Legal collections relate to the cash received following the initiation of Hoist Finance's litigation process. This process assesses borrowers' solvency and follows regulatory and legal requirements.

Portfolio acquisitions

Portfolio book value during the period that consists of defaulted and non-defaulted consumer loans and SME loans.

Portfolio book value

An acquired loan portfolio consists of a number of defaulted consumer loans or debts and SME loans that arise from the same originator.

Portfolio revaluation

Changes in the portfolio value based on revised estimated remaining collections for the portfolio.

Return on equity

Net profit for the period adjusted for accrued unpaid interest on AT1 capital calculated on annualised basis, divided by equity adjusted for AT1 capital reported in equity, calculated as an average for the year based on a quarterly basis.

Definitions – According to the EU Capital Requirements Regulation no 575/2013 (CRR)

Additional Tier 1 capital

Capital instruments and associated share premium reserves that fulfil the requirements of Regulation (EU) 575/2013 of the European Parliament and the Council and that may accordingly be included in the Tier 1 capital.

Capital requirements – Pillar 1

Minimum capital requirements for credit risk, market risk and operational risk.

Capital requirements – Pillar 2

Capital requirements beyond those stipulated in Pillar 1.

Common Equity Tier 1

Capital instruments and associated share premium reserves that fulfil the requirements of Regulation (EU) 575/2013 of the European Parliament and the Council, and other equity items that may be included in CET1 capital, less regulatory dividend deduction and deductions for items such as goodwill and deferred tax assets.

Common Equity Tier 1 ratio

Common Equity Tier 1 in relation to total risk exposure amount.

Leverage ratio

An institution's total exposure measure in relation to Tier 1 capital.

Liquidity coverage ratio (LCR)

A mandatory requirement for banks within the EU, whereby an institution must hold a sufficiently large buffer of liquid assets to be able to withstand actual and simulated cash outflows for a period of 30 days while experiencing heavy liquidity stress.

Liquidity reserve

Hoist Finance's liquidity reserve is a reserve of high-quality liquid assets which is used to carry out planned acquisitions of loan portfolios and to secure the Company's short term capacity to meet payment obligations in the event of lost or impaired access to regularly available funding sources.

Net stable funding ratio (NSFR)

Measures an institution's amount of available stable funding to cover its required stable funding under normal and stressed conditions in a one-year perspective.

Own funds

Sum of Tier 1 capital and Tier 2 capital.

Risk-weighted exposure amount

The risk weight of each exposure multiplied by the exposure amount.

Tier 1 capital

The sum of CET1 capital and AT1 capital.

Tier 1 capital ratio

Tier 1 capital as a percentage of the total risk exposure amount.

Tier 2 capital

Capital instruments and associated share premium reserves that the requirements of Regulation (EU) 575/2013 of the European Parliament and the Council and that may accordingly be included in the funds.

Total capital ratio

Own funds as a percentage of the total risk exposure amount.

Non-Financial Definitions

Non-performing loans (NPLs)

A loan that is deemed to cause probable credit losses including individually assessed impaired loans, portfolio assessed loans past due more than 60 days and restructured portfolio assessed loans. Hoist Finance primarily purchases loans that are credit-impaired on initial recognition.

Number of employees (FTEs)

Number of employees at the end of the period converted to full-time posts (FTEs).

SME

A company that employs fewer than 250 people and has either annual turnover of EUR 50m or less or a balance sheet total of EUR 43m or less.

Timing effect

A revaluation driven by changing the cash forecast to reflect cash already received and/or changes to when assets still expected to be collected are amortised.

About Hoist Finance

Hoist Finance is an asset manager specialised in non-performing loans. For more than 25 years, we have focused on investing in and managing debt portfolios. We are a partner to international banks and financial institutions across Europe, acquiring non-performing loan portfolios. We are also a partner to consumers and SMEs in a debt situation, creating long-term sustainable repayment plans enabling them to convert non-performing debt to performing debt. We are present in 13 markets across Europe and our shares are listed on Nasdaq Stockholm. For more information, please visit hoistfinance.com.

Financial calendar

Annual General Meeting 2024	May 7, 2024
Interim report Q2 2024	July 26, 2024
Interim report Q3 2024	October 25, 2024
Year-end report 2024	February 7, 2025

Presentation

A combined presentation and teleconference will be held on 3 May 2024 at 09.30 AM (CEST). If you wish to participate via webcast please use the link below.
<https://ir.financialhearings.com/hoist-finance-q1-report-2024>

If you wish to participate via teleconference, please register on the link below. After registration you will be provided a phone number and a conference ID to access the conference. You can ask questions verbally via the teleconference.
<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=50048760>

Contact

Christian Wallentin, CFO & deputy CEO
 Email: ir@hoistfinance.com
 Ph: +46 8 55 51 77 90

The interim report and investor presentation are available at www.hoistfinance.com

Additional financial information and pillar 3 disclosures are available in Hoist Finance Fact Book which is published quarterly on <https://www.hoistfinance.com/investors/>



Hoist Finance AB (publ) (the "Company" or the "Parent") is the parent company of the Hoist Finance group of companies ("Hoist Finance"). The company is a regulated credit market company. Hence, Hoist Finance produces financial statements in accordance with the Swedish Annual Accounts Act for Credit Institutions and Securities Companies.

The information in this interim report has been published by Hoist Finance AB (publ) pursuant to the EU Market Abuse Regulation. This information was submitted for publication through the agency of the contact person set out above, on 3 May 2024, 07.30 AM (CEST).

Every care has been taken in the translation of this report. In the event of any discrepancy, the Swedish original will supersede the English translation.