



Delårsrapport II

Aktuell rapportperiod:
1 april – 30 juni 2003 (3 månader)

Delårsperiod:
1 januari – 30 juni 2003 (6 månader)

HOIST

Hoist International delårsrapport 2003: Kvartal 2 samt delår 1 januari – 30 juni 2003

- Kvartalets resultat före skatt uppgick till 2,8 MSEK, jämfört med 2,8 MSEK föregående år inklusive kostnader för omstrukturering av den svenska verksamheten (2002). Delårets resultat före skatt uppgick till 62,6 MSEK, jämfört med 10,6 MSEK föregående år inklusive kostnader för omstrukturering av den svenska verksamheten (2002), och realisationsvinst av försäljning av den svenska verksamheten (2003).
- Delårets resultat av kvarvarande verksamheter uppgick till 3,1 MSEK före skatt exklusive kostnader av engångskaraktär, jämfört med -3,7 MSEK föregående år.
- Resultat och kassaflöde förväntas förbättras under resten av året.
- Kundintäkterna för kvarvarande verksamhet uppgick till 49,8 MSEK under kvartalet (45,2) och 92,6 MSEK (85,5) under delåret.
- Vinsten per aktie uppgick till 0,22 SEK (0,08) för kvartalet och 2,91 SEK (0,43) för delåret.
- Under kvartalet amorterades banklånen och koncernen har därför inga andra lån än det konvertibla förlagslånet. Likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 262 MSEK.
- Förhandlingar om förvärv av nya kreditportföljer pågår, men inga avtal om förvärv har ingåtts under andra kvartalet.
- Peter Buttenschön har lämnat sitt uppdrag som VD. Staffan Tjus har tillträtt som tf VD.
- Avtalsportföljen, d v s summan av med kunder avtalade framtida inbetalningar minus förväntat bortfall, uppgick vid rapportperiodens slut i Tyskland till 326 MSEK, jämfört med 319 MSEK vid utgången av första kvartalet.
- Den fortsatta bolagsstämman den 8 juli beslutade om utdelning med 10 SEK per aktie med avstämningsdag 11 juli.
- I juni aviserade bolagets grundare att de avser framlägga ett bud avseende hela bolagets kvarvarande verksamhet. Arbete med att konkretisera detta bud pågår och besked väntas i augusti detta år.

Bud på verksamheten

I juni aviserade bolagets grundare att de avser att framlägga ett bud på bolagets kvarvarande rörelse. För närmare detaljer kring det aviserade budet hänvisas till bolagets hemsida under ”pressmeddelanden”. Arbete pågår för närvarande med att säkerställa finansiering samt att fastställa de exakta villkoren för budet. Besked i frågan förväntas under augusti detta år. Den oberoende delen av styrelsen kommer därefter att granska budet och lämna sin rekommendation till aktieägarna.

Försäljning av den svenska verksamheten

Under första kvartalet såldes den svenska rörelsen, varefter ingen verksamhet inom bolagets affärsområde bedrivs i Sverige. För närmare detaljer kring denna försäljning och dess ekonomiska konsekvenser hänvisas till kvartalsrapporten för det första kvartalet, som bland annat återfinns på bolagets hemsida eller kan beställas från bolaget.

Personal

Efter försäljningen av den svenska verksamheten och omstruktureringen i Tyskland uppgick antalet heltidsanställda i koncernen vid utgången av andra kvartalet till 107, jämfört med 162 vid ingången av år 2003.

Avtalsportfölj

Avtalsportföljen är summan av med kunder avtalade framtida inbetalningar minus förväntat bortfall. Den tyska avtalsportföljen uppgick vid rapportperiodens slut till 326 MSEK, jämfört med 319 MSEK vid utgången av första kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -3,0 MSEK (8,5) och under delåret 12,2 MSEK (20,7).

Kvartalets svaga kassaflöde förklaras främst av utbetalningar till anställda i samband med uppsägningar.

Resultat

Kvartalets resultat före skatt uppgick till 2,8 MSEK, jämfört med 2,8 MSEK föregående år inklusive kostnader för omstrukturering av den svenska verksamheten under föregående år.

Delårets resultat före skatt uppgick till 62,6 MSEK, jämfört med 10,6 MSEK föregående år, inklusive föregående års kostnader för omstrukturering av den svenska verksamheten samt realisationsvinst från årets försäljning av den svenska rörelsen.

Delårets resultat av kvarvarande verksamheter uppgick till 3,1 MSEK före skatt exklusive kostnader av engångskaraktär, jämfört med -3,7 MSEK föregående år.

Som en följd av genomförda omstruktureringsåtgärder i Tyskland under slutet av 2002 och första kvartalet 2003, förväntas resultat och kassaflöde för kvarvarande verksamheter förbättras under resten av året.

Finansiering

Under andra kvartalet har konvertibla skuldebrev till ett värde av 5,8 MSEK återköpts till nominellt belopp. Det totala utestående konvertibla förlagslånet uppgår därefter till 89 MSEK. Samtliga

banklån har amorterats till fullo. Under juli har utdelning och utbetalning av fri fond skett med 10 kr per aktie till vilket åtgått 155 MSEK.

Marknadsutsikter

Utbudet av kreditportföljer är fortsatt stort i Tyskland. Hoist har som den ledande aktören för förvärv och hantering av förfallna konsumentkrediter en stark marknadsposition där, vilket man avser utnyttja genom förvärv av nya portföljer. Bolaget har avtal med flera av de största bankerna, däribland Deutsche Bank, Citibank, Commerzbank och Dresdner Bank.

Hoist har sedan 2001 en kreditportfölj i Frankrike som för närvarande hanteras av en operativ partner. Den stora franska marknaden är fortfarande intressant för Hoist.

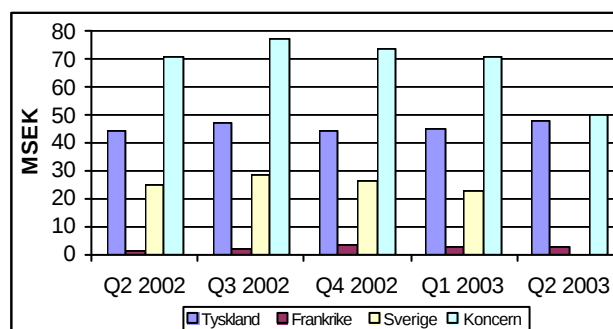
Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 20, Delårsrapportering och Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Utöver resultat- och balansräkningar upprättade enligt ÅRKL presenteras resultat- och balansräkningar anpassade för Hoists verksamhet. Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med de principer som användes i årsredovisningen för år 2002.

Reserver för omstrukturering och avvecklad verksamhet

Reserven för omstrukturering och avvecklad verksamhet minskade under andra kvartalet med 10,0 MSEK. Reserven vid utgången av andra kvartalet uppgick till 11,3 MSEK.

Kundintäkter, MSEK



Kreditportföljer, kundintäkter och resultat före skatt

Samtliga belopp anges i MSEK om inget annat anges	jan - jun 03	jan - jun 02	apr - jun 03	apr - jun 02	jan-dec 02
TYSKLAND					
Intäkter	92,6	85,9	47,5	44,5	177,1
Operativt resultat exkl. poster av engångskaraktär 1)	5,3	4,9	3,8	2,2	5,4
Operativt resultat, totalt	-4,0	4,9	3,8	2,2	3,7
Antal ägda krediter, st	104 804	77 036	104 804	77 036	92 958
Antal krediter med vinstdelning	134 821	130 046	134 821	130 046	129 712
Kapitalfordran	11 482	9 209	11 482	9 209	11 105
Snittstorlek, TSEK/kredit 2)	48	44	48	44	50
Antal anställda vid periodens slut	104	148	104	148	135
Avtalsportfölj 4)	326	-	326	-	318
FRANKRIKE					
Intäkter	5,2	2,2	2,3	1,1	6,9
Operativt resultat, totalt	0,6	-2,8	0,3	-0,9	-3,4
Antal ägda krediter, st	10 926	10 926	10 926	10 926	10 926
Kapitalfordran	416	437	416	437	419
Snittstorlek, TSEK/kredit 2)	38	40	38	40	38
Antal anställda vid periodens slut	0	1	0	1	0
KONCERNGEMENSAMT, Continuing operations					
Operativt resultat, totalt	-2,8	-5,8	-1,3	-4,1	-8,7
Antal anställda vid periodens slut	3	5	3	5	4
KONCERNEN, Kvarvarande verksamhet					
Intäkter	97,8	88,1	49,8	45,6	184,0
Resultat exkl. poster av engångskaraktär 1)	3,1	-3,7	2,8	-2,8	-6,7
Resultat, totalt	-6,2	-3,7	2,8	-2,8	-8,4
Antal ägda krediter, st	115 730	87 962	115 730	87 962	103 884
Antal krediter med vinstdelning	134 821	130 046	134 821	130 046	129 712
Kapitalfordran	11 897	9 646	11 897	9 646	11 524
Snittstorlek, TSEK/kredit 2)	47	44	47	44	49
Antal anställda vid periodens slut	107	154	107	154	139
Avtalsportfölj 4)	326	-	326	-	318
AVVECKLAD VERKSAMHET					
Kundintäkter	22,7	49,9	0,0	25,1	104,8
Operativt resultat före skatt, totalt 3)	68,8	14,3	0,0	5,6	39,2
KONCERNEN, Totalt					
Kundintäkter	120,5	138,0	49,8	70,7	288,8
Resultat före skatt, totalt	62,6	10,6	2,8	2,8	30,8

1) Exklusive kostnader för omstrukturering i Tyskland

2) Avser kapitalfordran

3) Inklusive reavinst från försäljningen av de svenska krediterna samt kostnader för avveckling av den svenska verksamheten

4) Endast tyska avtalsportföljen. Jämförbart tal per 30 juni 2002 saknas.

I övrigt hänvisas till följande resultat- och balansräkningar.

Denna rapport är ej granskad av företagets revisorer.

Stockholm 31 juli 2003
HOIST International AB (publ)

Kommande rapporttillfällen:
- Delårsrapport tredje kvartalet: 21 oktober
- Bokslutskommuniké: februari 2004

Staffan Tjus, VD

Hoist International AB (publ) delårsrapport 2003-01-01 - 2003-06-30

Samtliga belopp i utländsk valuta är omräknade till svenska kronor enligt vid respektive rapporttillfälle rådande valutakurs om inte annat anges.

RESULTATRÄKNING	jan-jun 03	jan-jun 02	apr-jun 03	apr-jun 02	jan-dec 02
Koncernen, TSEK					
Kundintäkter	97 783	87 662	49 795	45 248	183 919
Övriga rörelseintäkter	123	518	9	227	2 817
Avvecklad verksamhet 1)	97 960	50 334	0	25 469	104 837
S:A RÖRELSEINTÄKTER	195 866	138 514	49 804	70 944	291 573
Avskrivning kreditportföljer	-12 717	-8 892	-7 116	-4 765	-19 713
Avskrivning vinstdelningsavtal	-12 613	-12 833	-6 095	-6 412	-26 472
Andelar kundintäkter till tredje part vid vinstdelningsavtal	-26 985	-26 958	-13 224	-13 768	-56 380
Övriga direkta kostnader	-2 841	-2 362	-1 338	-1 273	-7 164
Avvecklad verksamhet	-6 614	-10 566	0	-5 462	-24 019
BRUTTORESULTAT	134 095	76 903	22 030	39 264	157 826
Personalkostnader	-30 098	-35 125	-14 531	-18 541	-70 945
- varav balanserade personalkostnader	10 598	14 748	4 190	7 750	29 504
Övriga administrationskostnader	-16 393	-15 157	-8 624	-7 828	-30 022
Avskrivning på anläggningstillgångar	-1 378	-1 265	-754	-672	-2 710
Övriga kostnader	405	-2	422	-2	0
Avvecklad verksamhet	-5 612	-15 894	0	-7 900	-26 955
RÖRELSERESULTAT EXKL KOSTNADER AV ENGÅNGSKARAKTÄR	91 617	24 208	2 733	12 071	56 698
Kostnader av engångskaraktär 2)	-9 322	0	0	0	-1 746
Avvecklad verksamhet 3)	-11 842	-3 000	0	-3 000	-3 000
RÖRELSERESULTAT	70 453	21 208	2 733	9 071	51 952
Finansiella intäkter	2 446	1 489	2 034	905	2 319
Finansiella kostnader	-5 205	-5 538	-1 999	-3 645	-11 778
Avvecklad verksamhet	-5 065	-6 535	0	-3 489	-11 721
RESULTAT FÖRE SKATT	62 628	10 624	2 767	2 842	30 772
Aktuell skatt och förändring av uppskjuten skatt	1 663	48	610	47	1 151
Avvecklad verksamhet	-19 272	-4 015	0	-1 573	-10 960
PERIODENS RESULTAT	45 019	6 657	3 377	1 316	20 963
Resultat efter skatt per aktie före utspädning , SEK	2,91	0,43	0,22	0,08	1,35
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, SEK 4)	2,91	0,38	0,22	0,08	1,35

1) Inklusive reavinst från försäljningen av de svenska kreditportföljerna

2) Avser kostnader för omstrukturering i Tyskland

3) Avser för perioden jan-jun 03 kostnader för avveckling av den svenska verksamheten

4) Omräknat enligt RR:18. Utspädningen består av 1 831 410 konvertibler.

BALANSRÄKNING	30 jun 03	31 mar 03	31 dec 02	30 jun 02
Koncernen, TSEK				
Anläggningstillgångar	7 149	7 876	8 565	7 677
Övriga långfristiga fordringar	8 283	8 593	10 548	11 287
Kreditportföljer	220 425	228 918	527 651	501 107
Kundfordringar	0	0	0	8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 014	6 788	5 701	6 596
Övriga ej räntebärande omsättningstillgångar	7 586	14 239	5 875	8 525
Likvida medel, kortfristig placering räntebärande tillgångar	262 216	427 709	63 245	50 720
S:A TILLGÅNGAR	511 673	694 122	621 585	585 920
EGET KAPITAL	364 595	361 177	319 615	304 950
KOVERTIBELT FÖRLAGSLÅN	89 452	95 233	95 233	95 233
Avsättning för pensioner, ej räntebärande skuld	819	833	832	2 484
Banklån och övriga räntebärande skulder	0	152 275	152 357	152 513
Leverantörsskulder	3 161	2 558	5 251	3 239
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 614	38 650	16 914	8 260
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	34 031	43 396	31 383	19 242
S:A ÖVRIGA SKULDER	57 625	237 712	206 737	185 737
S:A SKULDER OCH EGET KAPITAL	511 673	694 122	621 585	585 920
Eget kapital vid periodens (kalenderårets) början	319 615	319 615	312 129	312 129
Utdelning	0	0	-12 391	-12 391
Omräkningsdifferenser	-39	-79	-1 086	-1 445
Periodens resultat	45 019	41 641	20 963	6 657
Eget kapital koncernen vid periodens slut	364 595	361 177	319 615	304 950

KASSAFLÖDESANALYS	jan-jun 03	jan-jun 02	apr-jun 03	apr-jun 02	jan-dec 02
Koncernen, TSEK					
Inbetalningar från kunder	120 505	137 996	49 795	70 717	288 756
Inbetalningar från andra parter	123	518	9	227	2 817
Utbetalningar till anställda inkl skatter & avgifter	-42 485	-45 028	-23 355	-23 615	-91 735
Utbetalningar till leverantörer och andra parter	-51 636	-49 811	-26 783	-25 358	-103 139
Ränte- och finansiella utgifter, netto	-7 825	-10 584	34	-6 229	-21 180
Betald inkomstskatt	-6 443	-12 383	-2 693	-7 212	-18 535
KASSAFLÖDEN FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	12 239	20 708	-2 992	8 530	56 984
Förvärv kreditfordringar	-17 330	-8 567	0	-4 244	-50 332
Försäljning av kreditfordringar	375 317	0	0	0	0
Nettoförvärv av anläggningstillgångar	-1 019	-2 039	625	-454	-5 096
KASSAFLÖDEN FRÅN INVESTERINGAR	356 968	-10 606	625	-4 698	-55 428
Likvid för nyemission	0	18 227	0	0	18 227
Nettolikvid från övriga fordringar och skulder	-11 944	-10 225	-4 914	-10 021	11 026
Amortering	-158 294	-17 416	-158 212	-7 983	-17 596
Betald aktieutdelning	0	-12 391	0	-12 391	-12 391
KASSAFLÖDEN FRÅN FINANSIERING	-170 238	-21 805	-163 126	-30 395	-734
TOTALT NETTO KASSAFLÖDEN	198 970	-11 704	-165 493	-26 563	822
Likvida medel vid periodens början	63 246	62 424	427 709	77 283	62 424
Totalt netto kassaflöde	198 970	-11 704	-165 493	-26 563	822
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS UTGÅNG	262 216	50 720	262 216	50 720	63 246

NYCKELTAL	30 jun 03	31 mar 03	31 dec 02	30 jun 02
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK 1)	23,54	23,32	20,64	23,11
Avkastning på eget kapital på helårsbasis, %				
Soliditet, %	71	52	51	52
Skuldsättningsgrad, %	25	69	77	81
Bokförd kreditvolym, MSEK	220	229	528	501
Total hanterad kapitalfordran, MSEK	11 897	11 761	13 672	11 818
Avtalsportfölj, MSEK 2)	326	319	318	-
Aktiekurs, SEK	28,80	29,00	29,50	31,20

	jan-jun 03	jan-jun 02	apr-jun 03	apr-jun 02	jan-dec 02
Resultat efter skatt per aktie före utspädning , SEK	2,91	0,43	0,22	0,08	1,35
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, SEK 1)	2,91	0,38	0,22	0,08	1,35
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	15 488	15 488	15 488	15 488	15 488
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental) 1)	15 488	17 319	15 488	17 319	17 319
Antal aktier ultimo perioden före utspädning (tusental)	15 488	15 488	15 488	15 488	15 488
Antal aktier ultimo perioden efter utspädning (tusental) 1)	15 488	17 319	15 488	17 319	17 319

1) Omräknat enligt RR:18. Utspädningen består av 1 831 410 konvertibler.
2) Endast tyska, justerade, avtalsportföljen. Jämförbart tal per 30 juni 2002 saknas.

Redovisning enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL)

RESULTATRÄKNING (TSEK)	jan-jun 03	jan-jun 02	apr-jun 03	apr-jun 02	jan-dec 02
Inbetalningar från oreglerade krediter, netto	93 519	111 038	36 571	56 949	232 376
Övriga ränteintäkter	2 446	1 096	2 106	512	2 319
Avskrivning på oreglerade krediter och vinstdelningsavtal	-31 944	-32 276	-13 211	-16 624	-70 204
Räntekostnader och andra finansiella kostnader	-10 270	-11 680	-2 071	-6 741	-23 499
RÄNTENETTO	53 750	68 178	23 393	34 096	140 992
Övriga rörelseintäkter	75 361	518	9	227	2 817
BRUTTO RÖRELSEINTÄKTER	129 111	68 696	23 402	34 323	143 809
Personalkostnader	-39 151	-33 280	-10 341	-18 880	-62 231
Övriga administrationskostnader	-24 651	-22 853	-9 962	-11 591	-46 740
Avskrivningar	-1 624	-1 939	-754	-1 011	-4 047
Övriga rörelsekostnader	-1 057	0	422	0	-20
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER	62 628	10 624	2 767	2 842	30 772
RÖRELSERESULTAT	62 628	10 624	2 767	2 842	30 772
Aktuell skatt och förändring av uppskjuten skatt	-17 609	-3 967	610	-1 526	-9 809
PERIODENS RESULTAT	45 019	6 657	3 377	1 316	20 963
Resultat per aktie före utspädning	2,91	0,43	2,69	0,08	1,35
Resultat per aktie efter utspädning	2,91	0,38	2,69	0,08	1,35

BALANSRÄKNING (TSEK)	30 jun 03	31 mar 03	31 dec 02	30 jun 02
Utlåning till kreditinstitut	262 216	427 709	63 245	50 720
Utlåning till allmänheten	220 425	228 918	527 651	501 107
Immateriella anläggningstillgångar	1 365	1 311	1 548	5 877
Materiella anläggningstillgångar				
- Investeringar i förhyrda lokaler	2 702	2 971	2 674	463
- Inventarier	3 082	3 594	4 342	1 337
Övriga tillgångar	15 520	22 483	16 074	8 317
Förutbetalda kostnader och upplupna räntor	6 014	6 788	5 701	17 883
Uppskjuten skattefordran	349	349	349	216
SUMMA TILLGÅNGAR	511 673	694 122	621 585	585 920
Skulder till kreditinstitut	0	152 275	152 357	152 513
Konvertibelt förlagslån	89 452	95 233	95 233	95 233
Övriga skulder	17 344	25 975	19 130	3 936
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 776	41 209	16 914	11 499
Avsättningar för pensioner	819	833	832	2 484
Avsättningar för uppskjuten skatt	16 687	17 421	17 504	15 304
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	147 077	332 945	301 970	280 969
Aktiekapital	15 488	15 488	15 488	15 488
Bundna reserver	24 881	217 913	214 635	207 863
SUMMA BUNDET EGET KAPITAL	40 369	233 401	230 123	223 351
Fria reserver	279 208	86 135	68 530	74 936
Periodens resultat	45 019	41 641	20 963	6 664
SUMMA FRITT EGET KAPITAL	324 226	127 776	89 493	81 600
SUMMA EGET KAPITAL	364 595	361 177	319 615	304 951
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	511 673	694 122	621 585	585 920

HOIST

- är ett tjänsteföretag vars kärnverksamhet är **förfallna konsumentkrediter**. Efter förvärv av en kreditportfölj startar vi ett långsiktigt arbete tillsammans med den enskilde kunden. Syftet är att uppnå ett skräddarsytt avtal som leder till skuldfrihet för kunden och optimala intäkter för oss.
- är en etablerad aktör i Europa som genom **erfarenhet och stordrift** har goda kunskaper när det gäller att bedöma vilka intäkter en kreditportfölj kan generera och därmed också hur mycket vi kan betala vid ett förvärv. Vi har utvecklat ett särskilt IT-stöd för att säkerställa riktigheten i analyser och uppföljningen av utfallet från portföljerna.
- **startade 1994** i Sverige och sedan dess har vi etablerat oss i Tyskland och i Frankrike, på marknader omfattande 140 miljoner människor.
- har en affärsidé som väl stämmer överens med ambitionerna hos många banker att fokusera på kärnverksamheten och låta specialister ta hand om mer perifera verksamheter.

HOIST International AB (publ)
Kungsgatan 33
Box 7848
103 99 Stockholm
Tel +46-8-555 177 00
Fax +46-8-555 177 99
www.hoistkredit.se
info@hoistkredit.se

HOIST