



Delårsrapport III

Aktuell rapportperiod:

1 juli – 30 september 2003 (3 månader)

Delårsperiod:

1 januari – 30 september 2003 (9 månader)

HOIST

Hoist International delårsrapport 2003: Kvartal 3 samt delår 1 januari – 30 september 2003

- Kvartalets resultat före skatt uppgick till 0,1 MSEK, jämfört med 14,5 MSEK föregående år. Delårets resultat före skatt uppgick till 62,8 MSEK, jämfört med 25,2 MSEK föregående år inklusive kostnader för omstrukturering av den svenska verksamheten (2002), och realisationsvinst av försäljning av den svenska verksamheten (2003).
- Delårets resultat för kvarvarande verksamhet, i huvudsak Tyskland, uppgick till 3,2 MSEK före skatt exklusive kostnader av engångskaraktär, jämfört med -3,5 MSEK föregående år.
- Kundintäkterna (omsättning) för kvarvarande verksamhet uppgick till 47,8 MSEK under kvartalet (48,7) och 145,6 MSEK (136,8) under delåret.
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,5 MSEK under kvartalet (10,0) och 45,5 MSEK (16,6) under delåret.
- Vinsten per aktie uppgick till 0,03 SEK (0,64) för kvartalet och 2,94 SEK (1,07) för delåret.
- Förutom ett konvertibelt förlagslån är koncernen skuldfri och likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 110 MSEK.
- Avtalsportföljen, d v s summan av med kunder avtalade framtida inbetalningar minus förväntat bortfall, uppgick vid rapportperiodens slut i Tyskland till 324 MSEK, jämfört med 326 MSEK vid utgången av andra kvartalet.
- Den fortsatta bolagsstämman den 8 juli beslutade om utdelning med 10 SEK per aktie, vilken utbetalades i början av kvartalet.
- Hoist Intressenter meddelade den 28 augusti att det aviserade budet avseende bolagets operativa dotterbolag inte kommer att genomföras.
- Det fjärde kvartalet förväntas ej ge något positivt resultattillskott.
- Bolaget genomför för närvarande en översyn av kapitalstruktur och noteringsstatus.

Verksamheten

Bolaget arbetar vidare med att utveckla verksamheten i Tyskland. Långtgående organisatoriska förändringar bl a i form av personalminskning för ökad effektivitet har genomförts under den första delen av året och intensivt arbete pågår fortlöpande för att ytterligare förbättra och utveckla verksamheten.

Bolaget har deltagit i budgivningen för några nya kreditportföljer dock utan att några förvärv genomförts under kvartalet. Däremot har bolaget tagit leverans av totalt ca 9000 krediter i juni och i början på oktober under vinstdelningsavtalet med Citibank.

Bolaget meddelades den 28 augusti att Hoist Intressenter AB ej kommer att kunna genomföra det tidigare aviserade budet på bolagets operativa dotterbolag.

Bolagets strategiska situation

Bolaget har under viss tid befunnit sig i en för flertalet aktieägare oklar situation. Dels har bolagets större aktieägare visat intresse för utköp av verksamheten, dels har bolagets resultat inte utvecklats i takt med förväntningarna. Styrelsen vill med anledning av detta lämna vissa kommentarer om sin syn på bolagets status och framtidsutsikter.

I början av året beslutades att avyttra den svenska rörelsen, en affär som styrelsen anser var till fördel för såväl bolaget som aktieägarna. Samtidigt har detta medfört att basen för kopplingen till den svenska aktiemarknaden och även basen för de koncernledningsfunktioner som är nödvändiga i ett noterat bolag har krympt. Kostnaderna som hänger samman med att vara noterad är stora och tar en betydande del av resultatet som genereras i själva verksamheten. Styrelsen kommer därför att överväga om en fortsatt svensk notering är önskvärd på längre sikt.

I Tyskland har kostnadseffektiviteten under senare år haft en mindre tillfredsställande utveckling vilket har medfört en svag resultatutveckling. Ett ambitiöst program med åtgärder har sedan våren satts in för att vända denna utveckling. En rad åtgärder kvarstår fortfarande att genomföra och styrelsen bedömer att insatta och kommande åtgärder kommer att ha tydliga positiva effekter för bolaget.

Under tiden har bolaget anammat en försiktig förvärvsstrategi vad avser förvärv av nya tyska portföljer, något som kommer att kvarstå intill dess att styrelsen anser att bolaget har en vältrimmad och effektiv organisation för att ta hand om nyförvärv. Med en effektivare organisation kan bolaget också erbjuda säljare av kreditportföljer en mer attraktiv prisnivå. Utvecklingen av den tyska verksamheten har den absolut högsta prioriteten inom bolaget under den närmaste tiden.

Vidare anser styrelsen att bolaget skulle kunna uppnå en ökad lönsamhet och en bättre avkastning på det egna kapitalet vid en avsevärt högre skuldsättningsgrad. En avsevärt mer aggressiv skuldsättning är dock svår att genomföra i ett noterat bolag med spritt ägande. Detta är ett av huvudmotiven som huvudägarrepresentanterna anför i de tidigare budplanerna för att köpa ut verksamheten.

Utköpsintresset har således mer varit knutet till de mervärden som kan skapas av en sådan förändring av den finansiella strategin, än övervärden i de befintliga tillgångarna. Styrelsen anser således att en ökning av skuldsättningen, anpassad efter bolagets aktuella situation, kan vara mycket intressant och bör övervägas. Detta, tillsammans med bolagets noteringsstatus, kommer att utgöra huvudpunkterna i den översyn som nu sker och beräknas avslutas i år.

I frågan om noteringsstatus kommer styrelsen givetvis att ta vederbörlig hänsyn till aktieägarnas önskemål om likviditet i aktien samt att även överväga och ta hänsyn till konsekvenserna för innehavare av konvertibellånet.

Personal

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgick vid utgången av tredje kvartalet till 104, jämfört med 107 vid utgången av förra kvartalet och 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 324 MSEK, jämfört med 326 MSEK vid utgången av andra kvartalet. Minskningen är att hänföra dels till valutaeffekter, dels har produktionen varit något svagare än förväntat. Avtalsportföljens värde i euro har ökat något under perioden

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -2,5 MSEK (22,3) och under delåret till 9,7 MSEK (43,1).

Både kvartalets och delårets svaga kassaflöde förklaras av fortsatta utbetalningar till anställda i samband med uppsägningar samt svagare kundintäkter från engångsuppgörelser.

Resultat

Kvartalets resultat före skatt uppgick till 0,1 MSEK, jämfört med 14,5 MSEK föregående år. Föregående års resultat innehöll även resultatet från den svenska verksamheten som sedermera avyttrats. Det jämförbara resultatet från föregående år, exklusive den avyttrade verksamheten, uppgick till 0,2 MSEK

Delårets resultat före skatt uppgick till 62,8 MSEK, jämfört med 25,2 MSEK föregående år, inklusive föregående års kostnader för omstrukturering av den svenska organisationen samt realisationsvinst från årets försäljning av den svenska rörelsen.

Delårets resultat av kvarvarande verksamhet uppgick till 3,2 MSEK före skatt exklusive kostnader av engångskaraktär, jämfört med -3,5 MSEK föregående år.

Kvartalets resultat har blivit sämre än förväntat. Detta hänförs framförallt till att utvecklingen av kundintäkter från engångsuppgörelser har visat en svagare utveckling än förväntat.

Hoist har sedan 2001 en kreditportfölj i Frankrike som för närvarande hanteras av en operativ partner. Intäkterna från denna portfölj har under sista kvartalet påtagligt minskat vilket delvis kan förklaras av semesterperioden i Frankrike. Bolaget arbetar nu nära den operativa partnern för att ytterligare öka avkastningen på kreditportföljen.

För sista kvartalet detta år förväntas ingen förbättring av resultatet.

Finansiering

Koncernen är, så när som på det konvertibla förlagslånet, fortfarande skuldfri och likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 110 MSEK.

Marknadsutsikter

Utbudet av kreditportföljer är fortsatt stort i Tyskland. Bolaget bedömer att denna situation kommer att kvarstå i överskådlig tid. 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 bl a tidigare köpt kreditportföljer från flera av de största bankerna däribland Deutsche Bank, Citibank, Commerzbank och Dresdner Bank.

Redovisningsprinciper

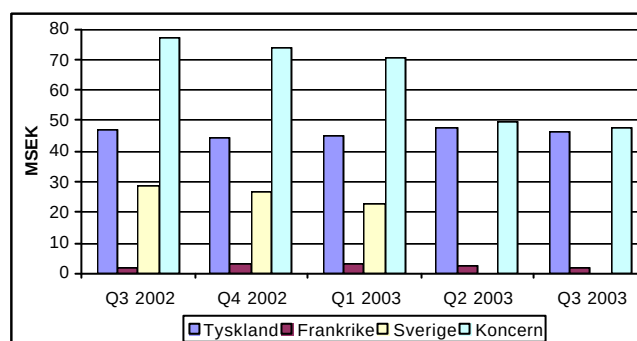
Delårsrapporten har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 20, Delårsrapportering och Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

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 tredje kvartalet med 5,0 MSEK. Reserven vid utgången av tredje kvartalet uppgick till 6,3 MSEK.

Kundintäkter, MSEK



Kreditportföljer, kundintäkter och resultat före skatt

Samtliga belopp anges i MSEK om inget annat anges

Kundintäkter

Operativt resultat exkl. poster av engångskaraktär 1)

Operativt resultat, totalt

Antal ägda krediter, st

Antal krediter med vinstdelning

Kapitalfordran

Snittstorlek, TSEK/kredit 2)

Antal anställda vid periodens slut

Avtalsportfölj 4)

Kundintäkter

Operativt resultat, totalt

Antal ägda krediter, st

Kapitalfordran

Snittstorlek, TSEK/kredit 2)

Antal anställda vid periodens slut

Operativt resultat, totalt

Antal anställda vid periodens slut

Kundintäkter

Resultat exkl. poster av engångskaraktär 1)

Resultat, totalt

Antal ägda krediter, st

Antal krediter med vinstdelning

Kapitalfordran

Snittstorlek, TSEK/kredit 2)

Antal anställda vid periodens slut

Avtalsportfölj 4)

Kundintäkter

Operativt resultat före skatt, totalt 3)

Kundintäkter

Resultat före skatt, totalt

1) Med poster av engångskaraktär avses kostnader för omstrukturering i Tyskland

2) Avser kapitalfordran

3) För jan-sep 03 inklusive reavinst från försäljningen av de svenska krediterna samt kostnader för avveckling av den svenska verksamheten

4) Endast tyska, justerade, avtalsportföljen. Jämförbart tal per 30 sep 2002 saknas

I övrigt hänvisas till följande resultat- och balansräkningar.
Denna rapport är ej granskad av företagets revisorer.

Stockholm 21 oktober 2003
HOIST International AB (publ)

Kommande rapporttillfällen:
- Bokslutskommuniké: februari 2004

Staffan Tjus, VD

Hoist International AB (publ) delårsrapport 2003-01-01 - 2003-09-30

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

RESULTATRÄKNING	jan - sep 03	jan - sep 02	jul - sep 03	jul - sep 02	jan - dec 02
Koncernen, TSEK					
Kundintäkter	145 594	136 754	47 811	49 092	183 919
Övriga rörelseintäkter	269	567	146	49	2 817
Avvecklad verksamhet 1)	97 960	78 428	0	28 094	104 837
S:A RÖRELSEINTÄKTER	243 823	215 749	47 957	77 235	291 573
Avskrivning kreditportföljer	-17 478	-13 936	-4 761	-5 044	-19 713
Avskrivning vinstdelningsavtal	-19 392	-19 988	-6 778	-7 155	-26 472
Andelar kundintäkter till tredje part vid vinstdelningsavtal	-41 971	-42 265	-14 986	-15 307	-56 380
Övriga direkta kostnader	-4 493	-3 611	-1 652	-1 249	-7 164
Avvecklad verksamhet	-6 614	-16 275	0	-5 709	-24 019
BRUTTORESULTAT	153 875	119 674	19 780	42 771	157 826
Personalkostnader	-41 614	-52 464	-11 517	-17 339	-70 945
- balanserade personalkostnader	14 454	22 552	3 856	7 804	29 504
Övriga administrationskostnader	-25 003	-21 909	-8 609	-6 752	-30 022
Avskrivning på anläggningstillgångar	-2 022	-2 343	-644	-1 078	-2 710
Övriga kostnader	510	0	105	2	0
Avvecklad verksamhet	-5 612	-21 330	0	-5 436	-26 955
RÖRELSERESULTAT EXKL KOSTNADER AV ENGÅNGSKARAKTÄR	94 588	44 180	2 971	19 972	56 698
Kostnader av engångskaraktär 2)	-9 322	0	0	0	-1 746
Avvecklad verksamhet 3)	-11 842	-3 000	0	0	-3 000
RÖRELSERESULTAT	73 424	41 180	2 971	19 972	51 952
Finansiella intäkter	3 259	2 134	814	645	2 319
Finansiella kostnader	-8 855	-8 952	-3 649	-3 414	-11 778
Avvecklad verksamhet	-5 065	-9 200	0	-2 665	-11 721
RESULTAT FÖRE SKATT	62 764	25 162	136	14 538	30 772
Aktuell skatt och förändring av uppskjuten skatt	2 002	-525	340	-572	1 151
Avvecklad verksamhet	-19 272	-8 014	0	-4 000	-10 960
PERIODENS RESULTAT	45 495	16 623	475	9 966	20 963
Resultat efter skatt per aktie före utspädning , SEK	2,94	1,07	0,03	0,64	1,35
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, SEK 4)	2,94	0,96	0,03	0,58	1,35

1) För jan-sep 03 inklusive reavinst från försäljningen av de svenska kreditportföljerna

2) Avser kostnader för omstrukturering i Tyskland

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

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

BALANSRÄKNING	30 sep 03	30 jun 03	31 dec 02	30 sep 02
Koncernen, TSEK				
Anläggningstillgångar	6 458	7 149	8 565	8 850
Övriga långfristiga fordringar	7 338	8 283	10 548	10 789
Kreditportföljer	213 552	220 425	527 651	494 500
Kundfordringar	72	0	0	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 631	6 014	5 701	6 854
Övriga ej räntebärande omsättningstillgångar	6 018	7 586	5 875	4 207
Likvida medel, kortfristig placering räntebärande tillgångar	110 417	262 216	63 245	75 708
S:A TILLGÅNGAR	349 486	511 673	621 585	600 943
EGET KAPITAL	209 457	364 595	319 615	315 124
KONVERTIBELT FÖRLAGSLÅN	89 452	89 452	95 233	95 233
Avsättning för pensioner, ej räntebärande skuld	794	819	832	2 466
Banklån och övriga räntebärande skulder	0	0	152 357	152 438
Leverantörsskulder	1 578	3 161	5 251	2 990
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 874	19 614	16 914	10 231
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	31 331	34 031	31 383	22 461
S:A ÖVRIGA SKULDER	50 577	57 625	206 737	190 586
S:A SKULDER OCH EGET KAPITAL	349 486	511 673	621 585	600 943
Eget kapital vid periodens (kalenderårets) början	319 615	319 615	312 129	312 129
Utdelning	-154 883	0	-12 391	-12 391
Omräkningsdifferenser	-770	-39	-1 086	-1 237
Periodens resultat	45 495	45 019	20 963	16 623
Eget kapital koncernen vid periodens slut	209 457	364 595	319 615	315 124

KASSAFLÖDESANALYS	jan - sep 03	jan - sep 02	jul - sep 03	jul - sep 02	jan - dec 02
Koncernen, TSEK					
Inbetalningar från kunder	168 316	215 182	47 811	77 186	288 756
Inbetalningar från andra parter	269	567	146	49	2 817
Utbetalningar till anställda inkl skatter & avgifter	-64 014	-65 924	-21 529	-20 896	-91 735
Utbetalningar till leverantörer och andra parter	-76 883	-75 119	-25 247	-25 308	-103 139
Ränte- och finansiella utgifter, netto	-10 660	-16 018	-2 835	-5 434	-21 180
Betald inkomstskatt	-7 311	-15 611	-868	-3 228	-18 535
KASSAFLÖDEN FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	9 717	43 077	-2 522	22 369	56 984
Förvärv kreditfordringar	-17 330	-12 436	0	-3 799	-50 332
Försäljning av kreditfordringar	375 317	0	0	0	0
Nettoförvärv av anläggningstillgångar	-867	-4 236	152	-1 807	-5 096
KASSAFLÖDEN FRÅN INVESTERINGAR	357 120	-16 672	152	-5 606	-55 428
Likvid för nyemission	0	18 227	0	0	18 227
Nettolikvid från övriga fordringar och skulder	-6 489	-1 442	5 455	8 225	11 026
Amortering	-158 294	-17 515	0	0	-17 596
Betald aktieutdelning	-154 883	-12 391	-154 883	0	-12 391
KASSAFLÖDEN FRÅN FINANSIERING	-319 666	-13 121	-149 428	8 225	-734

TOTALT NETTO KASSAFLÖDEN	47 171	13 284	-151 798	24 988	822
Likvida medel vid periodens början	63 246	62 424	262 216	50 720	62 424
Totalt netto kassaflöde	47 171	13 284	-151 798	24 988	822
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	110 417	75 708	110 418	75 708	63 246
NYCKELTAL	30 sep 03	30 jun 03	31 dec 02	30 sep 02	
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK 1)	13,52	23,54	20,64	20,35	
Soliditet, %	60	71	51	52	
Skuldsättningsgrad, %	43	25	77	79	
Bokförd kreditvolym, MSEK	214	220	528	495	
Total hanterad kapitalfordran, MSEK	11 582	11 897	13 672	11 800	
Avtalsportfölj, MSEK 2)	324	326	318	-	
Aktiekurs, SEK	15,80	28,80	29,50	16,60	
	jan - sep 03	jan - sep 02	jul - sep 03	jul - sep 02	jan - dec 02
Resultat efter skatt per aktie före utspädning, SEK	2,94	1,07	0,03	0,64	1,35
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, SEK 1)	2,94	0,96	0,03	0,58	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 sep 2002 saknas.					

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

RESULTATRÄKNING (TSEK)	jan - sep 03	jan - sep 02	jul - sep 03	jul - sep 02	jan - dec 02
Inbetalningar från oreglerade krediter, netto	126 345	172 917	32 825	61 879	232 376
Övriga ränteintäkter	3 259	1 581	814	485	2 319
Avskrivning på oreglerade krediter och vinstdelningsavtal	-43 484	-50 177	-11 539	-17 901	-70 204
Räntekostnader och andra finansiella kostnader	-13 919	-17 599	-3 649	-5 919	-23 499
RÄNTENETTO	72 201	106 722	18 451	38 544	140 992
Övriga rörelseintäkter	75 507	568	146	50	2 817
BRUTTO RÖRELSEINTÄKTER	147 708	107 289	18 596	38 593	143 809
Personalkostnader	-46 812	-46 372	-7 660	-13 092	-62 231
Övriga administrationskostnader	-34 912	-32 854	-10 261	-10 001	-46 740
Avskrivningar	-2 268	-2 900	-644	-961	-4 047
Övriga rörelsekostnader	-952	0	105	0	-20
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER	62 764	25 162	135	14 538	30 772
RÖRELSERESULTAT	62 764	25 162	135	14 538	30 772
Aktuell skatt och förändring av uppskjuten skatt	-17 269	-8 539	340	-4 572	-9 809
PERIODENS RESULTAT	45 495	16 623	475	9 966	20 963
Resultat per aktie före utspädning	2,94	1,07	0,03	0,64	1,35
Resultat per aktie efter utspädning	2,94	0,96	0,03	0,58	1,35

BALANSRÄKNING (TSEK)	30 sep 03	30 jun 03	31 dec 02	30 sep 02
Utlåning till kreditinstitut	110 417	262 216	63 245	75 708
Utlåning till allmänheten	213 552	220 425	527 651	494 500
Immateriella anläggningstillgångar	1 212	1 365	1 548	833
Materiella anläggningstillgångar				
- Investeringar i förhyrda lokaler	2 453	2 702	2 674	1 168
- Inventarier	2 793	3 082	4 342	6 274
Övriga tillgångar	13 008	15 520	16 074	15 571
Förutbetalda kostnader och upplupna räntor	5 703	6 014	5 701	6 889
Uppskjuten skattefordran	349	349	349	0
SUMMA TILLGÅNGAR	349 486	511 673	621 585	600 943
Skulder till kreditinstitut	0	0	152 357	152 438
Konvertibelt förlagslån	89 452	89 452	95 233	95 233
Övriga skulder	16 015	17 344	19 130	6 153
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 453	22 776	16 914	13 221
Avsättningar för pensioner	794	819	832	2 466
Avsättningar för uppskjuten skatt	15 316	16 687	17 504	16 309
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	140 029	147 077	301 970	285 819
Aktiekapital	15 488	15 488	15 488	15 488
Bundna reserver	24 881	24 881	214 635	207 888
SUMMA BUNDET EGET KAPITAL	40 369	40 369	230 123	223 376
Fria reserver	123 593	279 208	68 530	75 118
Periodens resultat	45 495	45 019	20 963	16 630
SUMMA FRITT EGET KAPITAL	169 088	324 227	89 493	91 747
SUMMA EGET KAPITAL	209 457	364 596	319 615	315 124
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	349 486	511 673	621 585	600 943

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
