



Delårsrapport I

Rapportperiod:

1 januari – 31 mars 2004 (3 månader)

HOIST

Kvartal 1, 1 januari – 31 mars 2004

- Resultatet före skatt för första kvartalet 2004 uppgick till -0,1 MSEK (-9,0 - kvarvarande verksamhet).
- Kundintäkterna uppgick till 47,8 MSEK (48,0 – kvarvarande verksamhet).
- Resultatet efter skatt uppgick till -1,2 MSEK (-7,9 – kvarvarande verksamhet). Resultatet per aktie uppgick till -0,08 SEK (-0,51 – kvarvarande verksamhet).
- En ny kreditfacilitet säkerställdes i januari 2004.
- Styrelsen fattade i mars beslut om att begära att bolagets aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev avnoteras.
- Hoist Intressenter AB kontrollerade i mitten av april 67 procent av rösterna och kapitalet.
- Avtalsportföljen uppgick per den 31 mars 2004 till 343 MSEK, jämfört med 333 MSEK per 31 december 2003.
- Efter periodens slut: Mikael Wirén utsågs i april till verkställande direktör och koncernchef i samband med att Staffan Tjus valdes till styrelsens ordförande.

Verksamheten

Kundintäkter per anställd har ökat i den tyska verksamheten under första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Den ökade produktiviteten är ett resultat av det effektivitetsprogram som verksamheten genomgår.

Uppbyggnaden av en egen organisation i Frankrike pågår. Det rör sig om en mindre organisation med fem anställda, som till en början kommer att hantera den franska kreditportfölj med ca 10 000 krediter.

Ägarförhållanden

Efter att Hoist Intressenter AB (HIAB) i februari fullföljt sitt erbjudande till Hoists aktieägare, och efter ytterligare förvärv i marknaden, hade HIAB den 14 april förvärvat 10 375 185 aktier i Hoist, vilket motsvarar 67,0 procent av rösterna och kapitalet i Hoist.

Finansiella händelser

Den nya kreditfaciliteten som kom på plats i februari, möjliggör en hög belåningsgrad.

Avtalet om faciliteten kräver också villkor som bygger på ökat personligt engagemang och ansvar hos ägarna, både ekonomiskt och tidsmässigt. Att uppfylla dessa krav är svårare med ett spritt ägande.

Avnotering

Kostnaderna för en fortsatt notering på Stockholmsbörsen blir på sikt oproportionerligt höga. Styrelsen fattade i mars beslut om att begära

att bolagets aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev avnoteras. Beslutet kommer att underställas ordinarie bolagsstämmas beslut för bekräftelse.

Tidpunkten för sista handelsdagen av bolagets aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev på Stockholmsbörsen beslutas om i samråd med densamma. Avnoteringen beräknas komma ske under tredje kvartalet i år. Styrelsen undesöker alternativ till inofficiell handel av bolagets värdepapper.

Resultat

Resultatet efter skatt uppgick till -1,2 MSEK (-7,9 – kvarvarande verksamhet). Resultatet per aktie uppgick till -0,08 SEK (-0,51 – kvarvarande verksamhet). Kostnader för den nya kreditfaciliteten i samband med ingående av finansieringsavtalet, har periodiserats över två år och har belastat resultatet med 1 MSEK.

I samband med HIAB:s erbjudande om köp till aktieägarna, erbjöds innehavare av konvertibla skuldförbindelser 2001/2006 att förtidsinlösa dessa. Sammanlagt har det konvertibla lånet minskat med 43 MSEK under det första kvartalet 2004. Vissa emissionskostnader som finns upptagna i balansräkningen har i samband med detta kostnadsförts under kvartalet. Detta har påverkat resultatet med drygt 1,4 MSEK, utöver de normala avskrivningskostnaderna.

Bankavtal till skydd mot räntefluktuationer (räntehedge) som upptogs i samband med tidigare kreditfacilitet och som löper fram till 2006, har kostnadsförts med 2,7 MSEK efter att en bankvärdering gjorts i april 2004.

De större kostnaderna av engångskaraktär, sammanlagt ca 4,1 MSEK, kommer att påverka resultatet på helårsbasis. Prognosen som tidigare lämnats för helåret om ett resultat före skatt på omkring 10-15 MSEK kvarstår.

Kassaflöde och kundintäkter

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första kvartalet 2004 uppgick till 10,0 MSEK (2,9 – kvarvarande verksamhet).

Kundintäkterna, det vill säga inbetalningar från kunder under året, härrör dels från tidigare producerade löpande betalningsavtal, dels från under perioden nyproducerade avtal. Inbetalningarna uppgår för första kvartalet till 47,8 MSEK (48,0 – kvarvarande verksamhet).

Avtalsportfölj

Avtalsportföljen utgörs av summan av med kunder avtalade framtida inbetalningar, minus förväntat bortfall. Betalningsavtalen bygger både på ägda krediter och på krediter hanterade under vinstdelningsavtal. Per den 31 mars 2004 uppgick den tyska avtalsportföljen till 343 MSEK, jämfört med 333 MSEK vid utgången av 2003.

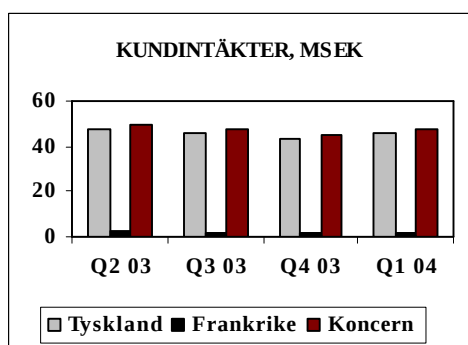
Personal

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgick per den 31 mars 2004 till 94 (100). Härav arbetar 91 anställda i den tyska verksamheten.

Marknadsförutsättningar

Hoist är specialiserad på hantering av förfallna konsumentkrediter i storleksordningen kring 5 000 euro i kapitalfordran. Den klart viktigaste marknaden för bolaget är den tyska. Här har Hoist sedan 1998 en egen organisation och är numera marknadsledande med avtal med flera av de största tyska bankerna.

Liksom i Tyskland finns det i Frankrike goda förutsättningar för att framgångsrikt tillämpa Hoistmodellen. Frankrike är en intressant marknad, sett till sin storlek, ett ökande utbud av kreditportföljer och en hittills begränsad konkurrens. Hoist kommer från och med juli i år att ha en egen organisation på plats som hanterar den franska portföljen.



Kapitaltäckning

Risk- klass	Väg- nings- tal	Tillgångar	Ataganden utanför balansräkn	Summa place- ringar	Totalt riskvägt belopp
A	0%	0	0	0	0
B	20%	56 970	4 240	0	12 242
C	50%	0	0	0	0
D	100%	332 571	0	0	332 571
Summa		389 541	4 240	0	344 813

Primärt kapital: 184 538 TSEK

Supplemert kapital: 0

Summa kapitalbas: 184 538 TSEK

Kapitaltäckning per 31 mars 2004: 53,5 procent.

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.

Händelser efter periodens slut

Mikael Wirén utsågs till verkställande direktör och koncernchef i samband med att Staffan Tjus valdes till styrelsens ordförande. Förändringarna i uppdragen återspeglar bättre den idag rådande arbetsfördelningen i bolaget.

Kommande rapporttillfällen

Ordinarie bolagsstämma äger rum den 25 maj 2004. Kallelse har utfärdats, se bolagets hemsida www.hoistkredit.se.

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.

- **startade 1994** i Sverige och sedan dess har vi etablerat oss även i Tyskland och 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.

Kundintäkter, resultat före skatt och kreditportföljer per operativ enhet MSEK (om inget annat anges)

	Jan-mar 04	Jan - mar 03	Jan - dec 03
TYSKLAND			
Kundintäkter	45,6	45,1	182,0
Resultat exkl. poster av engångskaraktär 1)	3,4	1,5	5,8
Resultat före skatt	3,4	-7,8	-21,5
Antal ägda krediter, st	209 991	105 292	210 390
Antal krediter med vinstdelning	51 236	129 596	51 490
Kapitalfordran	13 594	11 340	13 679
Snittstorlek, TSEK/kredit 2)	52	48	52
Antal anställda vid periodens slut	91	96	95
Avtalsportfölj	343	319	333
FRANKRIKE			
Kundintäkter	2,2	2,9	9,0
Resultat före skatt	-0,1	0,3	0,1
Antal ägda krediter, st	9 566	10 926	10 067
Kapitalfordran	403	421	402
Snittstorlek, TSEK/kredit 2)	42	39	40
Antal anställda vid periodens slut	0	0	0
KONCERNGEMENSAMT			
Resultat före skatt	-3,4	-104,5	-12,4
Antal anställda vid periodens slut	3	4	4
KONCERNEN, kvarvarande verksamhet			
Kundintäkter	47,8	48,0	191,0
Resultat före skatt 3)	-0,1	-22,3	-33,8
Antal ägda krediter, st	219 557	116 218	220 457
Antal krediter med vinstdelning	51 236	129 596	51 490
Kapitalfordran	13 997	11 761	14 081
Snittstorlek, TSEK/kredit 2)	52	48	52
Antal anställda vid periodens slut	94	100	99
AVVECKLAD VERKSAMHET			
Kundintäkter	0,0	22,7	22,7
Resultat före skatt 4)	0,0	74,1	68,8
KONCERNEN, Totalt			
Kundintäkter	47,8	70,7	213,7
Resultat före skatt 3) 4)	-0,1	59,9	35,0

1) Med poster av engångskaraktär för 2003 avses kostnader för omstrukturering i Tyskland och extra avskrivning av portföljer.

2) Avser kapitalfordran.

3) Inkl poster av engångskaraktär som utgörs kostnadsförda emissionskostnader för konvertibelt förlagslån och kostnader för räntehedge, sammanlagt ca 4,1 MSEK.

4) 2003: Inklusive reavinst från försäljningen av de svenska krediterna samt kostnader för avveckling av den svenska verksamheten.

Stockholm den 29 april 2004
HOIST International AB (publ)

Mikael Wirén
Verkställande direktör och koncernchef

Hoist International AB (publ)
Box 7848, S-103 99 Stockholm
Tel + 46 8 555 177 90
Fax +46 8 555 177 99
www.hoistkredit.se

I övrigt hänvisas till följande resultat- och balansräkningar.

Denna rapport är inte granskad av företagets revisorer.

Hoist International AB (publ) delårsrapport 1, 2004-01-01 -- 2004-03-31

RESULTATRÄKNING	Jan - mar 04	Jan - mar 03	Jan - dec 03
Koncernen, TSEK			
Kundintäkter	47 778	123 225	191 024
Övriga rörelseintäkter	718	114	281
Avvecklad verksamhet 1)	0	22 722	97 960
S:A RÖRELSEINTÄKTER	48 496	146 061	289 265
Avskrivning kreditportföljer 2)	-11 067	-5 601	-37 868
Avskrivning vinstdelningsavtal	-1 781	-6 518	-25 472
Andelar kundintäkter till tredje part vid vinstdelningsavtal	-3 700	-13 761	-55 467
Övriga direkta kostnader	-1 643	-1 503	-6 159
Avvecklad verksamhet	0	-6 614	-6 614
BRUTTORESULTAT	30 305	112 064	157 685
Personalkostnader	-11 770	-15 567	-53 195
- varav balanserade personalkostnader	1 010	6 408	19 097
Övriga administrationskostnader 3)	-12 178	-7 769	-36 055
Avskrivning på anläggningstillgångar	-600	-624	-2 718
Övriga kostnader	2	-17	522
Avvecklad verksamhet	0	-5 612	-5 612
RÖRELSERESULTAT EXKL KOSTNADER	6 769	88 883	79 724
AV ENGÅNGSKARAKTÄR	6 769	88 883	79 724
Kostnader för omstrukturering i Tyskland	0	-9 322	-12 322
Avvecklad verksamhet 4)	0	-11 842	-11 842
RÖRELSERESULTAT	6 769	67 719	55 560
Finansiella intäkter	109	412	3 904
Finansiella kostnader	-6 955	-5 654	-19 761
Avvecklad verksamhet	0	-2 617	-5 065
RESULTAT FÖRE SKATT	-77	59 860	34 638
Aktuell skatt och förändring av uppskjuten skatt	-1 086	-16 013	10 160
Avvecklad verksamhet	0	-2 206	-19 169
PERIODENS RESULTAT	-1 163	41 641	25 629
Resultat efter skatt per aktie före utspädning , SEK	-0,08	2,69	1,65
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, SEK 5)	-0,08	2,69	1,65

1) För 2003 inklusive reavinst från försäljningen av de svenska kreditportföljerna.

2) Inkl. avskrivning av förvärvade portföljer som tidigare hanterats under vinstdelning.

3) Inkluderar för 2004 bl a kostnader för nyetablering i Frankrike, köp av företagsledningstjänster och rekryteringskostnader samt IT-investeringar.

4) Avser för 2003 kostnader för avveckling av den svenska verksamheten.

5) Utestående konvertibler motsvarande för 2003: 2 512 697 aktier, för 2004: 1 310 655 aktier.

NYCKELTAL	31 mar 04	31 mar 03	31 dec 03
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK 1)	12,23	23,32	12,27
Soliditet, %	49	52	52
Skuldsättningsgrad, %	25	69	47
Bokförd kreditvolym, MSEK	317	229	327
Total hanterad kapitalfordran, MSEK	13 997	11 761	14 081
Avtalsportfölj, tyska, justerade, MSEK	343	319	333
Aktiekurs, SEK	20,60	29,00	17,90
	Jan-mar 04	Jan - mar 03	Jan-dec 03
Resultat efter skatt per aktie före utspädning , SEK	-0,08	2,69	1,65
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, SEK 1)	-0,08	2,69	1,65
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	15 488	15 488	15 488
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental) 1)	15 488	15 488	18 001
Antal aktier ultimo perioden före utspädning (tusental)	15 488	15 488	15 488
Antal aktier ultimo perioden efter utspädning (tusental) 1)	15 488	15 488	18 001

1) Utestående konvertibler motsvarande för 2003: 2 512 697 aktier, för 2004: 1 310 655 aktier.

BALANSRÄKNING	31 mar 04	31 mar 03	31 dec 03
Koncernen, TSEK			
Anläggningstillgångar	8 954	7 876	9 709
Övriga långfristiga fordringar	909	8 593	2 056
Kreditportföljer	316 844	228 918	326 938
Kundfordringar	3	0	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 701	6 788	2 333
Övriga ej räntebärande omsättningstillgångar	3 160	14 238	5 668
Likvida medel, kortfristig placering räntebärande tillgångar	56 970	427 709	16 137
S:A TILLGÅNGAR	389 541	694 122	362 845
EGET KAPITAL	189 427	361 177	190 130
KONVERTIBELT FÖRLAGSLÅN	46 659	95 233	89 452
Avsättning för pensioner, ej räntebärande skuld	764	833	778
Banklån och övriga räntebärande skulder	109 383	152 275	38 083
Leverantörsskulder	2 220	2 558	2 045
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 759	38 650	19 986
Övriga ej räntebärande skulder	18 329	43 396	22 371
S:A ÖVRIGA SKULDER	153 455	237 712	83 263
S:A SKULDER OCH EGET KAPITAL	389 541	694 122	362 845
Eget kapital vid periodens (kalenderårets) början	190 130	319 615	319 615
Utdelning	0	0	-154 883
Omräkningsdifferenser	460	-79	-231
Periodens resultat	-1 163	41 641	25 629
Eget kapital koncernen vid periodens slut	189 427	361 177	190 130

KASSAFLÖDESANALYS	Jan - mar 04	Jan - mar 03	Jan - dec 03
Koncernen, TSEK			
Inbetalningar från kunder	47 778	70 710	213 686
Inbetalningar från andra parter	5	114	281
Utbetalningar till anställda inkl skatter & avgifter	-11 770	-19 130	-75 847
Utbetalningar till leverantörer och andra parter	-17 521	-24 853	-103 098
Ränte- och finansiella utgifter, netto	-6 846	-7 859	-20 922
Betald inkomstskatt	-1 662	-3 750	-7 206
KASSAFLÖDEN FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	9 984	15 231	6 894
Förvärv kreditfordringar	-5 882	-17 330	-130 380
Försäljning av kreditfordringar	0	375 317	375 317
Nettoförvärv av anläggningstillgångar	-371	-1 643	320
KASSAFLÖDEN FRÅN INVESTERINGAR	-6 253	356 344	245 257
Likvid för nyemission	0	0	0
Nettolikvid från övriga fordringar och skulder	37 102	-7 030	13 918
Amortering	0	-82	-158 294
Betald aktieutdelning	0	0	-154 883
KASSAFLÖDEN FRÅN FINANSIERING	37 102	-7 112	-299 259
TOTALT NETTO KASSAFLÖDEN	40 833	364 463	-47 108
Likvida medel vid periodens början	16 137	63 246	63 245
Totalt netto kassaflöde	40 833	364 463	-47 109
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	56 970	427 709	16 137

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

RESULTATRÄKNING (TSEK)	Jan - mar 04	Jan - mar 03	Jan - dec 03
Inbetalningar från oreglerade krediter, netto	44 078	56 949	158 218
Övriga ränteintäkter	109	340	3 904
Avskrivning på oreglerade krediter och vinstdelningsavtal	-12 848	-18 733	-69 954
Räntekostnader och andra finansiella kostnader	-6 955	-8 199	-24 488
RÄNTENETTO	24 384	30 357	67 680
Övriga rörelseintäkter	718	75 352	75 579
BRUTTO RÖRELSEINTÄKTER	25 102	105 708	143 259
Personalkostnader	-10 760	-28 811	-56 749
Övriga administrationskostnader	-13 821	-14 688	-47 630
Avskrivningar	-600	-870	-2 956
Övriga rörelsekostnader	2	-1 479	-947
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER	-77	59 859	34 977
RÖRELSERESULTAT	-77	59 859	34 977
Aktuell skatt och förändring av uppskjuten skatt	-1 086	-18 219	-9 348
PERIODENS RESULTAT	-1 163	41 641	25 629
Resultat per aktie före utspädning	-0,08	2,69	1,65
Resultat per aktie efter utspädning	-0,08	2,69	1,65

BALANSRÄKNING (TSEK)	31 mar 04	31 mar 03	31 dec 03
Utlåning till kreditinstitut	56 970	427 709	16 137
Utlåning till allmänheten	316 844	228 918	326 938
Immateriella anläggningstillgångar	4 889	1 311	5 499
Matriella anläggningstillgångar			
- Investeringar i förhyrda lokaler	1 759	2 971	1 727
- Inventarier	2 305	3 594	2 483
Övriga tillgångar	4 073	22 483	7 728
Förutbetalda kostnader och upplupna räntor	2 701	6 788	2 333
Uppskjuten skattefordran	0	349	0
SUMMA TILLGÅNGAR	389 541	694 122	362 845
Skulder till kreditinstitut	109 384	152 275	38 083
Konvertibelt förlagslån	46 659	95 233	89 452
Övriga skulder	4 635	25 975	8 319
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 759	41 209	19 986
Avsättningar för pensioner	764	833	778
Avsättningar för uppskjuten skatt	15 913	17 421	16 097
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	200 114	332 945	172 715
Aktiekapital	15 488	15 488	15 488
Bundna reserver	28 045	217 913	28 003
SUMMA BUNDET EGET KAPITAL	43 533	233 401	43 491
Fria reserver	147 057	86 135	121 010
Periodens resultat	-1 163	41 641	25 629
SUMMA FRITT EGET KAPITAL	145 894	127 776	146 639
SUMMA EGET KAPITAL	189 427	361 177	190 130
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	389 541	694 122	362 845