

Delårsrapport januari–mars 2004

- **Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 703,7 MSEK, att jämföra med 717,6 MSEK för första kvartalet föregående år**
- **Nettoresultatet för kvartalet ökade till 33,6 MSEK (6,2).**
- **Resultat per aktie för perioden förbättrades till 0,40 SEK (0,07).**
- **Den organiska tillväxten för perioden, exklusive England, uppgick till 4 procent.**
- **Bo Askvik, utsedd till ny ekonomi- och finansdirektör (CFO)**

	Januari–mars 2004	Januari–mars 2003	Förändring, %	Januari–december 2003
Nettoomsättning, MSEK	703,7	717,6	-1,9	2 864,6
Justerat EBITA, MSEK	97,5	104,0	-6,3	428,1
Rörelseresultat (EBITA), MSEK	97,5	63,0	54,8	30,1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	67,4	32,9	104,9	-93,9
Nettoresultat, MSEK	33,6	6,2	441,9	-180,2
Resultat per aktie, SEK	0,40	0,07	441,9	-2,12
Antal inneliggande inkasso- ärenden, milj.	10,5	10,0	5,0	10,6

Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande koncern för tjänster inom kreditadministration. Tjänsterna omfattar kreditinformation, fakturering och påminnelsehantering samt bevakning och inkassering av avskrivna fordringar. Koncernen omsätter 2,9 miljarder kronor och har omkring 2 900 anställda i 21 europeiska länder.

Januari–mars 2004: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden januari–mars uppgick till 703,7 MSEK (717,6), en minskning med 2 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 0,3 procentenheter, -2,3 procentenheter var effekten av den svenska kronans förstärkning. Fortsatt stark tillväxt i Nederländerna, Sverige och Frankrike ger ökande volymer från kunder inom telekom- och energisektorn. Den organiska tillväxten påverkades negativt av England, lägre omsättning i kreditupplysnings- och kreditgarantiverksamheten i Schweiz samt lägre volymer i Norge.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 55 procent till 97,5 MSEK (63,0). Förbättringen förklaras av att resultatet 2003 belastades med omstruktureringskostnader om 41,0 MSEK. Nederländerna, Italien och Sverige uppvisar en positiv resultatutveckling. Resultatet har påverkats av högre kostnader i England samt lägre resultat i Schweiz och Norge.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 67,4 MSEK (32,9). Resultatet före skatt och minoritetsandelar för kvartalet ökade till 56,7 MSEK (17,1) och periodens nettoresultat till 33,6 MSEK (6,2).

Verksamhetsområden

Konsumentinkasso & Inkassobevakning: Detta verksamhetsområde står för majoriteten av koncernens nettoomsättning. Nettoomsättningen för den aktuella perioden i verksamhetsområdet uppgick till 423,7 MSEK (427,6), vilket motsvarar en organisk tillväxt om 1 procent. Verksamhetsområdet har haft en fortsatt stark organisk tillväxt i Nederländerna och Sverige, där nya och existerande kunder inom telekom- och energisektorn bidragit till utvecklingen. Även Finland, Frankrike och Polen har bidragit till den organiska tillväxten, främst genom ökade volymer från nyckelkunder inom ovannämnda sektorer samt genom ökad utkontraktering bland små- och medelstora företag i ovannämnda länder. Den lägre omsättningstillväxten är främst orsakad av minskad ärendeingång från tidigare förlorade nyckelkunder. Rörelseresultatet (EBITA) för första kvartalet minskade med 4 procent till 91,0 MSEK (94,7). Minskningen är till största del hänförlig till England samt Norge och Tyskland.

Företagsinkasso & Internationellt inkasso: Nettoomsättning för verksamhetsområdet under kvartalet uppgick till 171,1 MSEK (174,5). Detta motsvarar en organisk nolltill-

växt för verksamhetsområdet under den aktuella perioden. Verksamhetsområdets tillväxt kommer främst från ökade volymer i Nederländerna samt en högre produktionseffektivitet i Frankrike. Dock har tillväxten dämpats, främst i Italien samt genom en lägre ärendeingång i Schweiz, jämfört med motsvarande period förra året. I övrigt gjorde främst de nordiska länderna ett svagare första kvartal jämfört med föregående år. Rörelseresultatet (EBITA) minskade till 17,4 MSEK (18,7) för perioden.

Köp av avskrivna fordringar: Under det första kvartalet 2004 ökade verksamhetsområdets nettoomsättning med 19 procent till 58,4 MSEK. Omsättningsökningen är främst hänförlig till Polen, där fortsatt stora förvärv gjorts av portföljer från bank- och telekomsektorn samt Schweiz där inkasseringen från existerande portföljer varit god under kvartalet. Även inkasseringen från de nordiska portföljerna har bidragit till den positiva omsättningsutvecklingen. Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 22,7 MSEK (20,5). Den minskade rörelsemarginalen om 39 procent (42) beror dels på en lägre inkassering från vissa engelska portföljer, dels på högre priser på portföljer i bland annat Polen.

Fakturaservice: Nettoomsättningen för detta verksamhetsområde ökade från 28,4 MSEK under första kvartalet föregående år till 34,0 MSEK under samma period i år. Den ökade nettoomsättningen är till största delen hänförlig till Nederländerna, Spanien, England, Irland och Italien, där en ökad efterfrågan på denna typ av tjänst, främst inom telekom-, finans- och mediasektorn, har lett till en ökad volymtillströmning. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -5,2 MSEK (-9,0). Den minskade förlusten är främst hänförlig till volymökningen i ovan nämnda verksamheter samt lägre kostnader som effekt av löpande åtgärdsprogram. Rörelseresultatet tyngs dock fortfarande av kostnader i samband med övergång till nytt produktionssystem i Sverige. Utöver detta har flera viktiga verksamheter ännu inte uppnått full kostnadstäckning.

Övriga tjänster: Verksamhetsområdets nettoomsättning minskade under den aktuella perioden från 61,1 MSEK till 50,8 vilket medförde att rörelseresultatet uppgick till -4,8 MSEK (1,6). Omsättningsminskningen för verksamhetsområdet under kvartalet beror främst på en fortsatt neddragning av kreditupplysnings- och kreditgarantiverksamheten i Schweiz, vilket också påverkat resultatutvecklingen för verksamhetsområdet. Även minskningen av köp av kortfristiga fordringar i Norge har påverkat såväl nettoomsättningen som rörelseresultatet för detta verksamhetsområde under den aktuella perioden.

Kostnader

Bruttovinstmarginalen ökade till 39 procent (37) som till stor del är ett resultat av ökad produktivitet samt kostnadsbesparingar inom ett flertal av länderna. De administrativa kostnaderna ökade, främst på grund av den juridiska utredningen i England samt ökade investeringar i marknadsaktiviteter. Den reserv som lades upp i bokslutskommunikén 2003 om 15,0 MSEK är ännu ej tagen i anspråk.

Jämförelsestörande kostnader

Inga jämförelsestörande poster har funnits under det första kvartalet 2004. Jämförelsestörande kostnader om 41,0 MSEK i föregående års kvartalsresultat är hänförliga till integrationen av de tyska verksamheterna samt ett åtgärdsprogram i Nederländerna och Belgien.

Finansnetto

De finansiella kostnaderna är lägre än motsvarande period föregående år som ett resultat av lägre marknadsräntor.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -41,8 MSEK jämfört med 67,7 MSEK för motsvarande period 2003. Förändringen förklaras till största del av högre rörelsekapitalbindning. Ökningen av rörelsekapitalet uppgår till 115,1 MSEK, varav England utgör 60,7 MSEK, huvudsakligen avseende återbetalningar avseende tidigare icke fördelade inbetalningar. Rörelsekapitalförändringen i övrigt bedöms vara huvudsakligen säsongsmässig.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar är lägre än motsvarande period föregående år. Köp av avskrivna fordringar är högre, men inkluderar utbetalningar under 2004 på 36,1 MSEK avseende köp som avtalats redan under 2003.

Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten och finansieringsverksamheten har till största del finansierats genom en minskning av likvida medel.

Finansiering

Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2004 till 853,5 MSEK, jämfört med 768,6 MSEK vid utgången av föregående år. Ökningen är främst hänförlig till det negativa kassaflödet samt valutaeffekter.

Eget kapital uppgick till 1 295,9 MSEK, jämfört med 1 240,8 den 31 december 2003. Eget kapital har påverkats positivt bland annat av den svenska kronans försvagning mot euron med 2,0 procent från den 31 december 2003 till den 31 mars 2004 samt försvagningen mot det brittiska pundet med 8 procent under samma period.

Eget kapital påverkades negativt med ett preliminärt beräknat belopp om -6,4 MSEK avseende effekten av byte av redovisningsprincip för pensioner.

Per den 31 mars 2004 hade koncernen likvida medel om 184,9 MSEK, jämfört med 243,2 per den 31 december 2003. Outnyttjade kreditlöften uppgick vid samma tidpunkt till 313,0 MSEK, 301,7 den 31 december 2003.

Minoritetsintressen

Minoritetsintresset i resultaträkningen om -1,4 MSEK och i balansräkningen om 16,1 MSEK avser i allt väsentligt det 40-procentiga minoritetsägandet i koncernens bolag i Polen, Tjeckien och Ungern som föreligger sedan i april 2003.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 1 541,6 MSEK jämfört med 1 528,1 MSEK vid senaste årsskifte. Förändringen under kvartalet består i goodwillavskrivningar om -30,1 MSEK och effekten av valutakursförändringar om 43,6 MSEK.

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 2 881 (2 865). Antalet anställda har ökat i Polen för att klara volymökningarna från tillkommande storkunder.

Moderbolaget

Moderbolaget Intrum Justitia AB (publ) svarar för huvudkontorsfunktioner inom koncernen samt visst koncerngemensamt utvecklingsarbete och marknadsföring.

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning på 6,4 MSEK (5,8) och ett resultat före skatt om -15,9 MSEK (-9,7). Moderbolaget investerade 0,3 MSEK (0,0) i anläggningstillgångar under kvartalet och hade vid dess utgång 0,0 MSEK (2,3) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 19 (18).

Marknads- och framtidsutsikter

Trenden med ökad utkontraktering och större skuldsättning förväntas fortsätta, framförallt inom verksamhetsområdet *Konsumentinkasso & Inkassobevakning*.

Tidigare lämnad prognos löd: "Sammantaget görs bedömningen att koncernens nettoomsättning, exklusive England, för helåret 2004 kommer att visa en tillväxt i linje med föregående år." Den nya prognosen, som avser hela koncernen, innebär att den organiska tillväxten under verksamhetsåret 2004 bedöms bli högre än föregående år. På grund av en svag start på 2004 förväntas tillväxten för året ligga under koncernens långsiktiga mål om 10 procents organisk tillväxt.

Övrigt

Den 26 mars meddelades att koncernrevisionen slutförts och koncernens revisorer lämnat en ren revisionsberättelse för 2003.

Bo Askvik utsågs den 19 april 2004 till ny ekonomi- och finansdirektör (CFO) i Intrum Justitia och kommer att ingå i ledningsgruppen. Bo Askvik efterträder Bertil Persson, som kvarstår i befattningen till dess att Bo tillträder tjänsten, senast i augusti 2004. Bo Askvik, född 1958, har en bred erfarenhet från svenskt och internationellt näringsliv, senast från den svenska industrikoncernen Sapa där han arbetat som CFO sedan 2001.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och Redovisningsrådets rekommendation RR20.

Sedan den 1 januari 2004 tillämpas Redovisningsrådets rekommendation RR29 Ersättningar till anställda, som bland annat innehåller enhetliga bestämmelser om aktuariell beräkning av avsättningar för pensioner enligt förmånsbestämda pensionsplaner. Tidigare redovisades dessa av respektive koncernföretag enligt lokal praxis i respektive land. De förändrade redovisningsprinciperna har medfört en ökning av beloppen på avsättningar för pensioner avseende förmånsbestämda pensioner i Norge, Frankrike och Italien med totalt 17,7 MSEK och en minskning av eget kapital på 6,4 MSEK. När det gäller pensionsåtaganden i Sverige enligt den sk ITP-planen redovisas dessa fortfarande som avgiftsbestämda pensionslösningar eftersom Alecta uppger att man inte kan leverera den information företagen behöver för att redovisa dessa som förmånsbestämda pensionslösningar.

Bolaget tillämpar i övrigt samma redovisningsprinciper som föregående år.

Anpassning till nya redovisningsprinciper

Från den 1 januari 2005 kommer Intrum Justitia att rapportera enligt International Financial Reporting Standards (IFRS, tidigare IAS). Intrum Justitia följer idag rekommendationerna från Redovisningsrådet men även om dessa successivt har anpassats till IFRS kvarstår ett antal skillnader. Intrum Justitia har tillsatt en styrgrupp för att bevaka utvecklingen löpande, i syfte att kunna anpassa redovisningen efter det nya regelverket. Baserat på vad som är känt idag kommer de enda större skillnaderna mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS att röra redovisning av förvärv och goodwill, samt finansiella instrument.

Intrum Justitia kommer att ge mer detaljerad information angående effekterna på bolagets redovisning när informationen finns tillgänglig.

Rapporteringsdatum

Delårsrapport för andra kvartalet (januari–juni) 2004 publiceras den 18 augusti 2004.

Delårsrapport för tredje kvartalet (januari–september) 2004 publiceras den 27 oktober 2004.

Bokslutskommuniké 2004 publiceras i mitten av februari 2005.

Stockholm den 5 maj 2004
Intrum Justitia AB (publ)

Jan Roxendal
Verkställande direktör och koncernchef

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Delårsrapporten och övrig finansiell information är tillgänglig via webbplatsen, www.intrum.com.

This Interim Report is also available in English

Presentation av delårsrapporten

Delårsrapporten och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.intrum.com > Investera. Rapporten kommenteras av koncernchef Jan Roxendal och finansdirektör Bertil Persson i en telefonkonferens idag kl 10.00.

För att delta via telefon, ring +44 207 162 0196. En inspelad version finns tillgänglig till och med den 12 maj 2004 på tel: +44 208 288 4459 med kod 805 142.

Ytterligare information:

Jan Roxendal, verkställande direktör och koncernchef
Tel: 08-546 10 200

Bertil Persson, vice verkställande direktör och finansdirektör
Tel: 08-546 10 200

Anders Antonsson, Investor Relations
Tel: 08-546 10 206, mobil: +46 703 36 78 18

Intrum Justitia AB (publ)
105 24 Stockholm
Tel: 08-546 10 200, fax: 08-546 10 211
Webbplats: www.intrum.com
E-post: ir@intrum.com
Organisationsnummer: 556607-7581

Intrum Justitia-koncernen – Omsättning och resultat

MSEK	Januari–mars		Förändring %	Helår 2003
	2004	2003		
Nettoomsättning	703,7	717,6	-1,9	2 864,6
EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar)	121,0	85,1	42,2	129,5
Rörelseavskrivningar	-23,5	-22,1	—	-99,4
EBITA (rörelseresultat före goodwillavskrivningar)	97,5	63,0	54,8	30,1
Justering för jämförelsestörande kostnader	0,0	41,0	—	398,0
Justerat EBITA	97,5	104,0	-6,3	428,1
EBITA som ovan	97,5	63,0	54,8	30,1
Goodwillavskrivningar	-30,1	-30,1	0,0	-124,0
Rörelseresultat före finansnetto och skatt (EBIT)	67,4	32,9	104,9	-93,9

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt 2002–2004

	Kvartal 2 2002*	Kvartal 3 2002*	Kvartal 4 2002*	Kvartal 1 2003	Kvartal 2 2003	Kvartal 3 2003	Kvartal 4 2003	Kvartal 1 2004
Nettoomsättning (MSEK)	675,4	692,3	750,8	717,6	702,1	702,2	742,7	703,7
Justerat EBITA (MSEK)	114,3	124,7	143,1	104,0	98,3	128,4	97,4	97,5
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	114,3	116,2	143,1	63,0	18,3	-9,6	-41,6	97,5
Antal inkassoärenden (miljoner)	7,7	8,0	8,2	10,0	10,0	10,5	10,6	10,5
Totalt inkassovärde (SEK miljarder)	77,4	78,7	79,9	81,7**	81,1	80,2	79,3	79,9
Genomsnittligt antal anställda	2 648	2 739	2 661	2 865	2 938	2 904	2 870	2 881

* Exklusive effekt av rättelse för redovisningsfel i England. Rättelsen redovisas som jämförelsestörande kostnader under 2003.

** Korrigerad pga tidigare skrivfel.

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per geografisk region

MSEK	Januari–mars		Förändring %	Helår 2003
	2004	2003		
Sverige, Norge & Danmark	179,3	181,8	-1,4	729,3
Storbritannien & Irland	89,6	114,9	-22,0	395,5
Nederländerna, Belgien & Tyskland	151,7	144,9	4,7	607,6
Schweiz, Österrike & Italien	88,4	95,8	-7,7	351,3
Finland, Estland, Lettland & Litauen	64,9	64,0	1,4	283,8
Frankrike, Spanien & Portugal	82,8	76,3	8,5	313,0
Polen, Tjeckien & Ungern	47,0	39,9	17,8	184,1
Summa nettoomsättning	703,7	717,6	-1,9	2 864,6

**Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)
per geografisk region**

MSEK	Januari–mars		Förändring %	Helår 2003
	2004	2003		
Sverige, Norge & Danmark	37,6	38,0	-1,1	166,7
Storbritannien & Irland	-4,0	16,4	-124,4	2,4
Nederländerna, Belgien & Tyskland	27,0	15,9	69,8	94,9
Schweiz, Österrike & Italien	15,9	14,4	10,4	43,8
Finland, Estland, Lettland & Litauen	20,3	21,5	-5,6	106,7
Frankrike, Spanien & Portugal	11,8	9,0	31,1	42,3
Polen, Tjeckien & Ungern	16,1	14,5	11,0	66,3
Centrala kostnader	-27,2	-25,7	—	-95,0
Jämförelsestörande kostnader	0,0	-41,0	—	-398,0
Summa (EBITA)	97,5	63,0	54,8	30,1

**Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar (EBIT)
per geografisk region**

MSEK	Januari–mars		Förändring %	Helår 2003
	2004	2003		
Sverige, Norge & Danmark	29,1	29,1	0,0	130,0
Storbritannien & Irland	-10,4	9,9	-205,1	-378,3
Nederländerna, Belgien & Tyskland	23,2	-28,8	—	37,3
Schweiz, Österrike & Italien	12,1	10,8	12,0	28,5
Finland, Estland, Lettland & Litauen	16,1	17,1	-5,8	88,7
Frankrike, Spanien & Portugal	9,4	7,1	32,4	32,8
Polen, Tjeckien & Ungern	16,1	14,5	11,0	66,3
Centrala kostnader	-28,2	-26,8	—	-99,2
Summa (EBIT)	67,4	32,9	104,9	-93,9

EBITA för verksamhetsområden och regioner avser externt genererad EBITA efter avdrag för koncerngemensamma marknadsföringskostnader.

Centrala kostnader ovan inkluderar kostnader som fördelas per verksamhetsområde men inte per geografisk region.

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	Januari–mars		Förändring %	Helår 2003
	2004	2003		
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	423,7	427,6	-0,9	1 732,3
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	171,1	174,5	-1,9	665,3
Köp av avskrivna fordringar	58,4	49,3	18,5	206,6
Fakturaservice	34,0	28,4	19,7	113,9
Övriga tjänster	50,8	61,1	-16,9	233,6
Eliminering av internttransaktioner	-34,3	-23,3	—	-87,1
Summa nettoomsättning	703,7	717,6	-1,9	2 864,6

**Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat före och efter goodwillavskrivningar
(EBITA och EBIT) per verksamhetsområde**

MSEK	Januari–mars		Förändring %	Helår 2003
	2004	2003		
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	91,0	94,7	-3,9	398,1
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	17,4	18,7	-7,0	56,7
Köp av avskrivna fordringar	22,7	20,5	10,7	85,6
Fakturaservice	-5,2	-9,0	—	-55,6
Övriga tjänster	-4,8	1,6	-400,0	20,1
Centrala kostnader	-23,6	-22,5	—	-76,8
Jämförelsestörande kostnader	0,0	-41,0	—	-398,0
Summa (EBITA)	97,5	63,0	54,8	30,1
Goodwillavskrivningar	-30,1	-30,1	0	-124,0
Summa (EBIT)	67,4	32,9	104,9	-93,9

EBITA för verksamhetsområden och regioner avser externt genererad EBITA efter avdrag för koncerngemensamma marknadsföringskostnader.

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Januari–mars		Helår 2003
	2004	2003	
Nettoomsättning	703,7	717,6	2 864,6
Kostnad sålda tjänster	-431,2	-455,2	-1 765,7
Bruttoresultat	272,5	262,4	1 098,9
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-73,0	-67,1	-281,8
Administrationskostnader	-104,3	-91,8	-389,4
Goodwillavskrivningar	-30,1	-30,1	-124,0
Jämförelsestörande kostnader	0,0	-41,0	-398,0
Resultatandelar i intresseföretag	2,3	0,5	0,4
Rörelseresultat (EBIT)	67,4	32,9	-93,9
Finansnetto	-10,7	-15,8	-52,9
Resultat efter finansiella poster	56,7	17,1	-146,8
Aktuell och uppskjuten skatt på periodens resultat	-21,7	-11,8	-21,2
Minoritetsandelar	-1,4	0,9	-12,2
Periodens nettoresultat	33,6	6,2	-180,2

Intrum Justitia-koncernen – Data per aktie

SEK	Januari–mars		Helår 2003
	2004	2003	
Börskurs vid utgången av perioden	41,60	35,00	38,00
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,40	0,07	-2,12
Resultat per aktie, exklusive goodwillavskrivningar	0,75	0,43	-0,66
Eget kapital (substansvärde)	15,25	18,06	14,60
Genomsnittligt antal aktier, '000	84 986	84 986	84 986
Antal aktier vid periodens utgång, '000	84 986	84 986	84 986

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 mars 2004	31 mars 2003	31 december 2003
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	110,9	114,0	117,8
Goodwill	1 541,6	1 779,7	1 528,1
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 652,5	1 893,7	1 645,9
Materiella anläggningstillgångar	93,5	117,6	97,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	4,8	5,4	0,8
Köpta avskrivna fordringar	314,3	295,7	340,0
Uppskjuten skattefordran	99,4	92,2	107,3
Andra långfristiga fordringar	12,7	13,4	10,1
Summa finansiella anläggningstillgångar	431,2	406,7	458,2
Summa anläggningstillgångar	2 177,2	2 418,0	2 201,4
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	367,3	380,2	353,8
Köpta nyligen förfallna fordringar	44,8	40,7	40,6
Klientmedelsfordran	477,2	383,7	475,2
Skattefordringar	49,8	0,0	29,4
Övriga fordringar	295,8	295,9	263,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	83,7	48,4	73,6
Kassa och bank	184,9	147,8	243,2
Summa omsättningstillgångar	1 503,5	1 296,7	1 479,2
SUMMA TILLGÅNGAR	3 680,7	3 714,7	3 680,6

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 mars 2004	31 mars 2003	31 december 2003
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1,7	1,7	1,7
Bundna reserver	1 519,2	1 378,2	1 519,2
Fritt eget kapital			
Fria reserver	-258,6	148,5	-99,9
Periodens nettoresultat	33,6	6,2	-180,2
Summa eget kapital	1 295,9	1 534,6	1 240,8
Minoritetsintressen	16,1	0,0	17,3
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner	30,3	18,1	11,9
Avsättningar för uppskjutna skatter	13,8	21,2	13,6
Övriga avsättningar	22,1	42,6	23,6
Summa avsättningar	66,2	81,9	49,1
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	901,6	696,4	844,1
Övriga långfristiga skulder	0,4	30,3	24,4
Summa långfristiga skulder	902,0	726,7	868,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	136,4	229,7	143,7
Klientmedelsskuld	477,2	383,7	475,2
Leverantörsskulder	148,9	173,1	168,4
Skatteskulder	38,8	33,6	39,2
Förskott från kunder	32,4	41,5	32,1
Övriga kortfristiga skulder	216,2	179,3	312,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	350,6	330,6	333,6
Summa kortfristiga skulder	1 400,5	1 371,5	1 504,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 680,7	3 714,7	3 680,6
Ställda säkerheter	0,0	1 489,3	0,0
Ansvarsförbindelser	945,7	1 079,8	960,6

I kombination med andra tjänster som tillhandahålles i Schweiz har bolaget utfärdat garantier för kontokortsfordringar i Schweiz på totalt 910,0 MSEK (1 052,0). Bolagets huvudsakliga risk hänför sig till andelen kontokortsfordringar som är förfallna mer än 30 dagar, vilka uppgår till 67,9 MSEK (193,2). Bolaget har bokfört upplupna kostnader motsvarande vad som anses vara den förväntade förlusten enligt beräkningar baserade på historisk erfarenhet och framtida förväntningar. Dessutom är vissa kunder inte längre aktiva och lämnar därför inte några uppdrag till Intrum Justitia. Bolaget anser därmed inte att något garantiåtagande föreligger gentemot dessa kunder.

Den 22 maj 2002 inlämnades en stämningsansökan vid Nacka tingsrätt av Tore Nuland mot Intrum Justitia AB m fl. Stämningsansökan avser krav som avvisades av norska domstolar i slutet av 1980-talet, utan möjlighet till överklagan. Intrum Justitia bedömer att kraven saknar grund och redovisar därför ingen ansvarsförbindelse.

Den svenska skattemyndigheten har efter en revision ifrågasatt bolagets skatteavdrag om 87,4 MSEK för perioden 1999–2000. Bolaget har överklagat och gör bedömningen att skattemyndighetens yrkande inte ska leda till några kostnader för bolaget. Skatteeffekten av ovanstående avdrag har inkluderats som en ansvarsförbindelse. Även i Norge, Danmark och Finland har taxeringsrevisioner genomförts under 2002 och 2003. Skattemyndigheterna i dessa länder har dock än så länge endast ställt frågor och det föreligger inga yrkanden om ändring av bolagens taxering.

Intrum Justitia koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Januari–mars		Helår 2003
	2004	2003	
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	67,4	32,9	-93,9
Avskrivningar	53,6	52,2	223,4
Nedskrivningar av goodwill	0,0	0,0	103,0
Justeringar för ej kassaflödespåverkande kostnader	-4,4	39,6	29,4
Erhållen ränta	1,8	1,6	6,7
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-10,7	-14,1	-50,6
Betald inkomstskatt	-34,4	-29,6	-81,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före ändringar i rörelsekapitalet	73,3	82,6	136,4
Förändringar i rörelsekapitalet	-64,5	-14,9	-32,8
Återbetalningar i England av icke fördelade inbetalningar	-50,6	0,0	0,0
Effekt på rörelsekapitalet av korrigerig i den engelska verksamheten	0,0	0,0	198,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41,8	67,7	301,8
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7,8	-12,3	-49,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,3	-9,2	-48,1
Köp av avskrivna fordringar	-52,3	-33,5	-200,8
Amortering av köpta avskrivna fordringar	51,5	52,9	166,3
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	0,0	-65,1	-79,5
Förvärvad kassa vid förvärv av dotterföretag	0,0	6,0	6,0
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,6	-1,9	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,5	-63,1	-205,5
Finansieringsverksamheten			
Aktieutdelning	0,0	0,0	-85,0
Annat kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,8	23,7	119,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,8	23,7	34,0
Förändring av likvida medel	-64,1	28,3	130,3
Likvida medel vid årets början	243,2	123,4	123,4
Kursdifferenser i likvida medel	5,8	-3,9	-10,5
Likvida medel vid periodens slut	184,9	147,8	243,2

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens nettoresultat	Summa eget kapital
Ingående balans, 1 januari 2004	84 985 604	1,7	1 519,2	-99,9	-180,2	1 240,8
Förändr. av redovisningsprincip för pensioner				-6,4		
Ingående balans i enlighet med ny redovisningsprincip	84 985 604	1,7	1 519,2	-106,3	-180,2	1 234,4
Disposition av föregående års resultat				-180,2	180,2	0,0
Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital			-7,6	7,6		0,0
Kursdifferenser			29,2	-1,3		27,9
Årets nettoresultat					33,6	33,6
Utgående balans, 31 mars 2004	84 985 604	1,7	1 540,8	-280,2	33,6	1 295,9

Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	Januari–mars		Helår 2003
	2004	2003	
Justerad EBITA-marginal, %	13,9	14,5	14,9
EBITA-marginal, %	13,9	8,8	1,1
Rörelsemarginal, %	9,6	4,6	-3,3
Avkastning på sysselsatt kapital (exklusive goodwillavskrivning), %	17,0	10,3	5,9
Avkastning på operativt kapital (exklusive goodwillavskrivning), %	18,4	10,7	6,0
Avkastning på eget kapital, %	10,6	1,6	-13,0
Nettoskuld, MSEK	854	809	769
Nettoskuld/eget kapital, %	65,9	52,7	62,0
Soliditet, %	35,2	41,3	33,7
Räntetäckningsgrad, ggr	5,5	2,0	-1,5
Antal inkassoärenden, miljoner	10,5	10,0	10,6
Total inkassofordran, SEK miljarder	79,9	81,7	79,3
Medelantal anställda	2 881	2 865	2 870

Definitioner

Justerat EBITA är rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande kostnader.

EBITA är rörelseresultatet före goodwillavskrivningar.

EBITA-marginal är EBITA som en procentandel av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättningen.

Avkastning på sysselsatt kapital utgörs av resultatet efter finansnetto plus finansiella kostnader och goodwillavskrivningar och -nedskrivningar, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital utgörs av summan av eget kapital, minoritetsintressen, pensionsavsättningar och räntebärande skulder. Operativt kapital utgörs av summan av eget kapital, minoritetsintressen, pensionsavsättningar och räntebärande skulder minus likvida medel.

Avkastning på eget kapital är periodens nettoresultat som en procentandel av genomsnittligt eget kapital.

Nettoskulden utgörs av räntebärande lån (summan av långfristiga skulder och kortfristiga skulder till kreditinstitut), minus likvida medel.

Soliditet är eget kapital som en procentandel av balansomslutningen.

Räntetäckningsgrad är resultatet efter finansiella poster plus räntekostnader och liknande poster i procent av räntekostnader och liknande resultatposter.