

## Organisk tillväxt, exklusive England, 9 procent

- Koncernens nettoomsättning ökade med 3 procent till 2 864,6 MSEK (2 774,9) under 2003.
- Nettoresultatet för året uppgick till –180,2 MSEK (173,3). I resultatet för året ingår jämförelsestörande kostnader om 398,0 MSEK (8,5), enligt nedanstående (MSEK):

Integrationskostnader i Tyskland, Nederländerna och Belgien	42
---	----

### Relaterat till England

- Enligt tidigare information:

- Redovisningsfel	80	
- Anpassning till gällande koncernregler	104	
- Utredningskostnader	34	218

### Bokslutsrelaterat

- Nedskrivning av del av goodwill	103	
- Koncernmässig justering	20	
- Bokslutsreserv	15	138

<b>Totalt</b>	<b>398</b>
---------------	------------

- Resultat per aktie för året var –2,12 SEK (2,61). Kassaflödet från den löpande verksamheten under samma period uppgick till 301,8 MSEK (333,1)
- Den organiska omsättningstillväxten för året, exklusive den engelska verksamheten, uppgick till 9 procent. Justerat EBITA, exklusive England och därtill relaterade kostnader, uppgick till 433,4 MSEK, en ökning med 16 procent för året.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret.

MSEK	Helår 2003	Helår 2002	Förändr., %	Okt–dec 2003	Okt–dec 2002	Förändr., %
Nettoomsättning	2 864,6	2 774,9	3,2	742,7	750,8	–1,1
Justerat EBITA	428,1	481,4	–11,1	97,4	143,1	–31,9
Rörelseresultat (EBIT)	–93,9	346,2	—	–72,3	110,2	—
Nettoresultat	–180,2	173,3	—	–151,6	92,1	—
Resultat per aktie, SEK	–2,12	2,61	—	–1,78	1,08	—
Antal ineliggande inkassoärenden, milj.	10,6	8,2	29,3	10,6	8,2	29,3

### Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande koncern för tjänster inom kreditadministration. Koncernen omsätter 2,9 miljarder kronor och har omkring 2 900 anställda i 21 europeiska länder.

### Kommentar om revisionen

Inför föreliggande bokslut har revisorerna slutfört granskning av koncernens samtliga enheter med undantag för den engelska verksamheten. Som en följd härav har bolaget beslutat om en reserv om 15 MSEK för att täcka den osäkerhet som finns kring vissa avstämningsdifferenser. Reserven redovisas bland jämförelsestörande kostnader under fjärde kvartalet.

### Oktober–december 2003: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden oktober–december uppgick till 742,7 MSEK (750,8), en minskning med 1 procent. Den organiska tillväxten svarade för 0,5 procentenheter, 2,7 procentenheter kom från förvärv (de franska verksamheterna Jean Riou Contentieux och Cofreco) och -4,2 procentenheter var effekten av den svenska kronans förstärkning. Den organiska tillväxten påverkades negativt av utvecklingen i England samt lägre omsättning i kreditupplysnings- och kreditgarantiverksamheten i Schweiz, vars omfattning reducerats, bland annat som en anpassning till det rådande ekonomiska klimatet. Omsättningen i koncernen exklusive England ökade organiskt med 9 procent.

Justerat EBITA minskade med 32 procent till 97,4 MSEK. Det minskade resultatet är främst hänförligt till England samt även Schweiz och Norge, medan en positiv utveckling i Frankrike, Polen och Nederländerna dämpade resultatminskningen. Exklusive England minskade justerat EBITA med 9 procent, från 129,5 MSEK motsvarande period år 2002 till 117,5 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till -72,3 MSEK (110,2).

Resultatet före skatt och minoritetsandelar för kvartalet uppgick till -80,5 MSEK (99,2) och periodens nettoresultat till -151,6 MSEK (92,1).

### Januari–december 2003: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under helåret 2003 uppgick till 2 864,6 MSEK (2 774,9), vilket är en ökning med 3 procent. Den organiska tillväxten svarade för 3 procentenheter medan 4 procentenheter kom från förvärv (Stirling Park i Skottland samt de franska verksamheterna Jean Riou Contentieux och Cofreco). Effekten av den svenska kronans förstärkning var -4 procentenheter. Den organiska tillväxten påverkades negativt av en försämrad utveckling i England. Omsättningen i koncernen exklusive England ökade organiskt med 9 procent.

Justerat EBITA minskade med 11 procent till 428,1 MSEK som en följd av resultatutvecklingen i England, Schweiz och Norge. Exklusive England ökade justerat EBITA med 16 procent, från 374,0 MSEK motsvarande period år 2002 till 433,4 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till -93,9 MSEK (346,2).

Resultatet före skatt och minoritetsandelar för januari–december uppgick till -146,8 MSEK (238,4) och årets nettoresultat var -180,2 MSEK (173,3).

Resultat per aktie för helåret uppgick till SEK -2,12 (2,61).

### Verksamhetsområden

*Konsumentinkasso & Inkassobevakning:* En betydande del av koncernens nettoomsättning är hänförlig till detta verksamhetsområde. Efterfrågan på inkassotjänster var god och volymökningar återfinns främst inom telekombranschen och energisektorn. Nettoomsättningen för den aktuella perioden i verksamhetsområdet ökade från 443,8 MSEK föregående år till 445,3 MSEK i år. En del av omsättningsökningen är hänförlig till de förvärvade bolagen Cofreco och Jean Riou Contentieux. Den organiska tillväxten var 1 procent för fjärde kvartalet. Verksamhetsområdet har haft en kraftig organisk tillväxt i Nederländerna och Polen, där ökade volymer från nya och existerande kunder inom telekom- och energisektorn bidragit till den starka utvecklingen på dessa marknader. Även Finland, Sverige och Frankrike har bidragit till den organiska tillväxten, främst genom ökade volymer från nyckelkunder inom ovannämnda sektorer samt genom ökad utkontraktering bland små- och medelstora företag.

Exkluderat England växte verksamhetsområdet organiskt med 14 procent. Rörelseresultatet (EBITA) för fjärde kvartalet minskade med 2 procent till 99,2 MSEK.

*Företagsinkasso & Internationellt inkasso:* Verksamhetsområdets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 164,1 MSEK (174,6). En orsak till den lägre omsättningen är England, där man ännu inte återhämtat sjunkande volymer inom verksamhetsområdet. Omsättningen minskade organiskt med 5 procent. Om England exkluderas redovisar verksamhetsområdet en organisk nolltillväxt under fjärde kvartalet. Tillväxten för verksamhetsområdet har dämpats genom att länder som Schweiz, Norge och Belgien har påverkats negativt av ett lägre inflöde av ärenden. Ökade volymer, främst från förvärvade bolag i Frankrike, bidrar till omsättningsökningen. I övrigt gjorde ett flertal verksamheter inom verksamhetsområdet ett svagare fjärde kvartal jämfört med föregående år. Kostnaderna för implementering av ett nytt produktionssystem i Italien fortsatte in i fjärde kvartalet. Rörelseresultatet (EBITA) minskade till 9,5 MSEK (15,8) för perioden.

*Köp av avskrivna fordringar:* Under fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen för verksamhetsområdet jämfört med samma period föregående år till 57,4 MSEK (51,0). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 22,0 MSEK jämfört med 25,2 MSEK år 2002. Omsättningsökningen är främst hänförlig till Polen, där stora förvärv gjorts av portföljer från bank- och telekomsektorn. Inkasseringen från dessa samt från de nordiska portföljerna har varit god under kvartalet. Att rörelsemarginalen minskat till 38 procent (49) beror dels på en lägre inkassering från engelska och schweiziska portföljer, dels på högre priser på portföljer i bland annat Polen. I föregående års fjärde kvartal ingår en realisationsvinst om 5,5 MSEK som uppkom vid försäljning av en portfölj.

*Fakturaservice:* Nettoomsättningen för detta verksamhetsområde ökade från 26,2 MSEK fjärde kvartalet föregående år till 35,6 MSEK samma period i år. Den ökade nettoomsättningen är till största del hänförlig till England, Irland och Nederländerna där en ökad efterfrågan på denna typ av tjänst, främst inom telekomsektorn, har lett till en ökad volymtillströmning från några nyckelkunder. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -31,4 MSEK (-10,9). Den ökade förlusten är hänförlig till den nederländska verksamheten (EOS) där kostnader i samband med en omorganisation har tagits över resultatet i det fjärde kvartalet. Nedskrivningar av samt kostnader för migration av ett produktionssystem i Sverige har också påverkat resultatet för perioden. Utöver detta har volymerna i de lokala verksamheterna ännu inte uppnått kostnadstäckning.

*Övriga tjänster:* Verksamhetsområdets nettoomsättning minskade under den aktuella perioden från 80,2 MSEK till 64,5 vilket medförde att rörelseresultatet uppgick till 13,9 MSEK (25,4). Omsättningsminskningen för verksamhetsområdet under kvartalet beror främst på en planerad neddragning inom kreditupplysnings- och kreditgarantiverksamheten i Schweiz, vilket också påverkat resultatutvecklingen för verksamhetsområdet i viss omfattning.

### Kostnader

Den förbättrade bruttovinstmarginalen är till stor del ett resultat av ökad produktivitet samt kostnadsbesparingar inom ett flertal av länderna. Ökningen av de totala administrativa kostnaderna är främst hänförlig till England där en förstärkt organisation etablerats. Därtill kommer kostnader för förbättrade rutiner och kontrollsystem, vilka bedöms uppgå till 19 MSEK, av vilka 12 MSEK belastat det fjärde kvartalet. I fjärde kvartalet ingår även avgångsvederlag och andra kostnader om 20 MSEK i samband med förändringar i ledande befattningar.

### Jämförelsestörande kostnader

Årets resultat är belastat med jämförelsestörande kostnader om 398,0 MSEK. Av summan utgör 39,2 MSEK kostnader i samband med integrationen av de tyska verksamheterna samt 3,3 MSEK åtgärdsprogram i Nederländerna och Belgien. Därutöver ingår poster om sammanlagt 355,5 MSEK med anknytning till den engelska verksamheten. Av detta belopp utgör redovisningsbrister 80 MSEK samt anpassning till koncernens regelverk 104 MSEK. Dessa kostnader har inte haft någon effekt på kassaflödet. Därtill kommer utredningskostnader om 34 MSEK vilka är kassaflödespåverkande. Som en del av bokslutet och efter granskning av värdet på kassaflödesgenererande enheter har en nedskrivning av goodwill avseende England om 103 MSEK bedömts som lämplig, varefter goodwill för denna verksamhet uppgår till 181 MSEK. Därutöver har en koncernmässig justering om -20 MSEK genomförts. Slutligen har avsättning skett för en bokslutsreserv om 15 MSEK avseende England.

### Finansnetto

De finansiella kostnaderna är lägre än föregående år till följd av de förbättrade lånevillkor som uppnåddes för hela året sedan det nya låneavtalet undertecknades i april, samt lägre marknadsräntor.

### Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 301,8 MSEK för januari–december 2003 jämfört med 333,1 MSEK för motsvarande period 2002.

Omkring hälften av koncernens operativa investeringar under året har gjorts i utvecklande och inköp av programvara för produktion och administration.

### Finansiering

Nettoskulden uppgick per den 31 december 2003 till 769,0 MSEK, jämfört med 813,1 MSEK vid utgången av december 2002.

Eget kapital uppgick till 1 240,8 MSEK (1 537,8). Eget kapital påverkades bland annat av den svenska kronans förstärkning mot euron med 0,9 procent från den 31 december 2002 till den 31 december 2003 samt förstärkningen mot det brittiska pundet med 8,7 procent under samma period.

Per den 31 december 2003 hade koncernen likvida medel om 243,2 MSEK (123,4). Vid samma tidpunkt hade koncernen outnyttjade kreditlöften om 301,7 MSEK.

### Skatt

Koncernen redovisar en skattekostnad för helåret på 21,2 MSEK. Under året redovisas uppskjuten skattefordran avseende förlustavdrag i Tyskland och Frankrike som en följd av en mera positiv bedömning avseende bolagens utveckling. Dessa har påverkat skattekostnaden positivt med totalt 40,7 MSEK. Koncernen bedömer att de jämförelsestörande kostnaderna i England om 355,5 MSEK medför att skatt på 13,1 MSEK kommer att återföras.

### Minoritetsintressen

Minoritetsintresset i resultaträkningen om -12,2 MSEK och i balansräkningen om 17,3 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 1 528,1 MSEK jämfört med 1 791,7 MSEK vid senaste årsskifte. Förändringen under året består av investeringar i goodwill uppgående till 38,4

MSEK, goodwillavskrivningar om -124,0 MSEK, nedskrivning om -103,0 MSEK, korrigerig av förvärvsbalans för Stirling Park -6,3 MSEK och effekten av valutakursförändringar -68,7 MSEK.

### Anställda

Medelantalet anställda under året uppgick till 2 870 (2 661). Utöver ökningen på grund av förvärvade verksamheter så har det skett en minskning av antalet anställda i samband med integrationen i Tyskland samtidigt som Polen ökat bemanningen för att klara de höga volymökningarna från tre större kunder.

### Moderbolaget

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

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning på 34,3 MSEK (23,6) och ett resultat före skatt om -23,0 MSEK (-6,8). Moderbolaget investerade 5,4 MSEK (0,6) i anläggningstillgångar under året och hade vid dess utgång 0,0 MSEK (6,2) i likvida medel. Medelantalet anställda i moderbolaget under året uppgick till 20 (9). Ökningen beror dels på att vissa funktioner har flyttats från det tidigare huvudkontoret i Nederländerna, dels på att nya funktioner har bemannats.

Intrum Justitia AB har även lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott till det helägda dotterföretaget Intrum Justitia International AB på 600,0 MSEK.

### Marknads- och framtidsutsikter

Flera av koncernens större marknader visar en god tillväxt. Trenden med ökad utkontraktering och större skuldsättning förväntas fortsätta, framförallt inom verksamhetsområdet Konsumentinkasso & Inkassobevakning. Sammantaget görs bedömningen att koncernens nettoomsättning exklusive England, för helåret 2004 kommer att visa en tillväxt i linje med föregående år.

### Övrigt

#### Organisationsförändringar

Koncernens huvudkontor har förstärkts med nya funktioner. De funktioner som tillkommit är affärsutveckling, Chief Information Officer, förvärv & fusion, samhällskontakter samt treasury.

Vidare har nya chefer internrekryterats för att leda verksamheterna i regionerna *Sverige, Norge & Danmark; Storbritannien & Irland; Nederländerna, Belgien & Tyskland samt Frankrike, Spanien & Portugal.*

#### Intrum Justitia-aktien

Intrum Justitias aktie har under 2003 gått ned från 40,50 SEK till 38,00 SEK, en nedgång med 6 procent. Under samma period har Stockholmsbörsens All-Share index stigit med 30 procent. Aktiekursen vid årets utgång motsvarar ett börsvärde på Intrum Justitia om 3 230 MSEK (3 442).

Sedan den 20 augusti är aktien placerad på den så kallade OBS-listan.

### Optionsprogram

Vid ordinarie bolagsstämma 2003 beslutades om antagande av Personaloptionsprogram 2003/2009 avseende rätt att förvärva högst 2 525 000 aktier i Intrum Justitia AB (publ) till ett pris av 57 kronor per aktie, avsett som incitamentsprogram för cirka 20 anställda i ledande ställning inom Intrum Justitia-koncernen. Teckning av personaloptionerna avses ske under 2004. Vidare beslutades om utgivande av 3 358 250 optionsrätter till nyteckning av aktier i Intrum Justitia AB (publ) till ett pris av 57 kronor per aktie, avseen-

de dels säkring av leverans av nya aktier i enlighet med Personaloptionsprogram 2003/2009, dels säkring för sociala kostnader i samband med Personaloptionsprogram 2003/2009. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan medföra en ökning av aktiekapitalet med 67 165 kronor motsvarande cirka 4 procent av såväl aktiekapitalet som antalet röster. Teckningsoptionerna har en löptid till och med 1 juli 2009.

#### Utdelningsförslag

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning sker till aktieägarna för räkenskapsåret 2003.

#### Nomineringskommitté

Vid den ordinarie bolagsstämman den 13 maj 2003 beslutades att ge styrelsens ordförande i uppdrag att årligen bilda en nomineringskommitté, där styrelsens ordförande inför kommande ordinarie stämma sammankallar en representant vardera från de fem största aktieägarna, enligt registrering hos VPC per den sista december året före den ordinarie stämman. Inför ordinarie stämma år 2004 består nomineringskommittén av Bo Göransson (Parkerhouse Investment), Christian Salamon (Industri Kapital), Göran Espelund (Lannebo Fonder) och Mats Gustafsson (SEB) samt Bo Ingemarson, ordförande i Intrum Justitia AB (publ), som sammankallande.

Två av de fem största ägarna har avböjt att delta och SEB som den sjätte största ägaren har inbjudits att delta i arbetet. Totalt representeras ca 56 procent av aktiekapitalet av nomineringskommittén.

Nomineringskommitténs förslag kommer att presenteras i kallelsen till den ordinarie bolagsstämman 2004.

Aktieägare är välkomna att lämna synpunkter till kommittén

#### Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls onsdagen den 5 maj 2004, kl 16.00 i Södra Paviljongen, Vasagatan 1 (vid Centralstationen) i Stockholm.

Årsredovisningen beräknas publiceras och distribueras via post till aktieägarna i mitten av april 2004.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Intrum Justitia AB:s huvudkontor samt på [www.intrum.com](http://www.intrum.com).

#### Redovisningsprinciper

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

Bolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som föregående år. Det finns ett antal nya redovisningsrekommendationer från Redovisningsrådet som gäller från och med 2003, men ingen av dessa har någon inverkan på det redovisade resultatet eller ställningen i Intrum Justitia utan de påverkar endast uppställningsformer och tilläggsinformation i årsredovisningen.

Vid tillämpning av den nya redovisningsrekommendationen RR 25 Rapportering för segment, betraktar Intrum Justitia de geografiska regionerna som den primära indelningsgrunden och verksamhetsområdena som den sekundära indelningsgrunden.

#### 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 kommer att bevaka utvecklingen löpande för att kunna anpassa sig 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, redovisning och värdering av pensioner samt finansiella instrument.

De nya reglerna för redovisning av pensioner tillämpas redan under 2004. Bolaget bedömer att effekten på eget kapital av principbytet blir negativ, dock inte mer än ca 10 MSEK. Intrum Justitia kommer att ge mer detaljerad information angående effekterna på bolagets redovisning när informationen finns tillgänglig under 2004.

#### Rapporteringsdatum

Årsredovisningen beräknas publiceras och distribueras till aktieägarna i mitten av april 2004.

Delårsrapport för första kvartalet (januari–mars) 2004 publiceras den 4 maj 2004.

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

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

Stockholm den 19 februari 2004  
Intrum Justitia AB (publ)

*Jan Roxendal*  
Verkställande direktör och koncernchef

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.

Bokslutskommunikén och övrig finansiell information är tillgänglig via webbplatsen, [www.intrum.com](http://www.intrum.com).

*This Interim Report is also available in English*

#### Presentation av bokslutskommunikén

Bokslutskommunikén kommenteras av koncernchef Jan Roxendal och finansdirektör Bertil Persson i en analytikerträff och telefonkonferens idag kl 15.00. Plats: Operaterrassen i Stockholm.

För att deltaga via telefon, ring +44 207 162 0184. En inspelad version finns tillgänglig till och med den 26 februari på tel: +44 208 288 4459 med kod 587 322.

#### 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](http://www.intrum.com)  
E-post: [ir@intrum.com](mailto:ir@intrum.com)  
Organisationsnummer: 556607-7581

## Intrum Justitia-koncernen – Omsättning och resultat

MSEK	Oktober–december		Förändr. %	Helår		Förändr. %
	2003	2002*		2003	2002*	
Nettoomsättning	742,7	750,8	-1,1	2 864,6	2 774,9	3,2
<b>EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar)</b>	<b>-13,3</b>	<b>167,5</b>	<b>-107,9</b>	<b>129,5</b>	<b>560,6</b>	<b>-76,9</b>
Rörelseavskrivningar	-28,3	-24,4	16,0	-99,4	-87,7	13,3
<b>EBITA (rörelseresultat före goodwillavskrivningar)</b>	<b>-41,6</b>	<b>143,1</b>	<b>-129,1</b>	<b>30,1</b>	<b>472,9</b>	<b>-93,6</b>
Justering för jämförelsestörande kostnader	139,0	0,0	—	398,0	8,5	—
<b>Justerat EBITA</b>	<b>97,4</b>	<b>143,1</b>	<b>-31,9</b>	<b>428,1</b>	<b>481,4</b>	<b>-11,1</b>
EBITA som ovan	-41,6	143,1	-129,1	30,1	472,9	-93,6
Goodwillavskrivningar	-30,7	-32,9	-6,7	-124,0	-126,7	-2,1
<b>Rörelseresultat före finansnetto och skatt (EBIT)</b>	<b>-72,3</b>	<b>110,2</b>	<b>-165,6</b>	<b>-93,9</b>	<b>346,2</b>	<b>-127,1</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt 2002–2003

	Kvartal 1 2002*	Kvartal 2 2002*	Kvartal 3 2002*	Kvartal 4 2002*	Kvartal 1 2003	Kvartal 2 2003	Kvartal 3 2003	Kvartal 4 2003
Nettoomsättning (MSEK)	656,4	675,4	692,3	750,8	717,6	702,1	702,2	742,7
Justerat EBITA (MSEK)	99,3	114,3	124,7	143,1	104,0	98,3	128,4	97,4
Antal inkassoärenden (miljoner)	7,3	7,7	8,0	8,2	10,0	10,0	10,5	10,6
Totalt inkassovärde (SEK miljarder)	75,3	77,4	78,7	79,9	81,7**	81,1	80,2	79,3
Genomsnittligt antal anställda	2 638	2 648	2 739	2 661	2 865	2 938	2 904	2 870

\* 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	Oktober–december		Förändr. %	Helår		Förändr.
	2003	2002*		2003	2002*	
Sverige, Norge & Danmark	186,7	180,1	3,7	729,3	712,0	2,4
Storbritannien & Irland	71,6	122,3	-41,5	395,5	525,4	-24,7
Nederländerna, Belgien & Tyskland	168,8	155,4	8,6	607,6	561,7	8,2
Schweiz, Österrike & Italien	94,3	121,4	-22,3	351,3	413,7	-15,1
Finland, Estland, Lettland & Litauen	87,0	80,4	8,2	283,8	246,3	15,2
Frankrike, Spanien & Portugal	80,6	54,0	49,3	313,0	192,4	62,7
Polen, Tjeckien & Ungern	53,7	37,2	44,4	184,1	123,4	49,2
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>742,7</b>	<b>750,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>2 864,6</b>	<b>2 774,9</b>	<b>3,2</b>

---

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


---

MSEK	Oktober–december		Förändr. %	Helår		Förändr.
	2003	2002*		2003	2002*	
Sverige, Norge & Danmark	25,5	38,1	-33,1	166,7	170,6	-2,3
Storbritannien & Irland	-19,8	13,0	-252,3	2,4	115,3	-97,9
Nederländerna, Belgien & Tyskland	22,0	24,8	-11,3	94,9	61,4	54,6
Schweiz, Österrike & Italien	16,1	36,9	-56,4	43,8	90,6	-51,7
Finland, Estland, Lettland & Litauen	39,6	40,2	-1,5	106,7	97,7	9,2
Frankrike, Spanien & Portugal	13,1	1,8	627,8	42,3	6,8	522,1
Polen, Tjeckien & Ungern	22,0	10,0	120,0	66,3	22,1	200,0
Centrala kostnader	-21,1	-21,7	—	-95,0	-83,1	—
Jämförelsestörande kostnader	-139,0	0,0	—	-398,0	-8,5	—
<b>Summa (EBITA)</b>	<b>-41,6</b>	<b>143,1</b>	<b>-129,1</b>	<b>30,1</b>	<b>472,9</b>	<b>-93,6</b>

---

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


---

MSEK	Oktober–december		Förändr. %	Helår		Förändr.
	2003	2002*		2003	2002*	
Sverige, Norge & Danmark	16,2	27,5	-41,1	130,0	123,0	5,7
Storbritannien & Irland	-163,7	6,1	-2 783,6	-378,3	90,1	-519,9
Nederländerna, Belgien & Tyskland	16,8	18,4	-8,7	37,3	45,3	-17,7
Schweiz, Österrike & Italien	12,3	33,2	-63,0	28,5	72,6	-60,7
Finland, Estland, Lettland & Litauen	35,3	37,5	-5,9	88,7	86,4	2,7
Frankrike, Spanien & Portugal	10,7	0,3	3 466,7	32,8	0,4	8 100,0
Polen, Tjeckien & Ungern	22,0	10,0	120,0	66,3	22,1	200,0
Centrala kostnader	-21,9	-22,8	—	-99,2	-93,7	—
<b>Summa (EBIT)</b>	<b>-72,3</b>	<b>110,2</b>	<b>-165,6</b>	<b>-93,9</b>	<b>346,2</b>	<b>-127,1</b>

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	Oktober–december		Förändr. %	Helår		Förändr. %
	2003	2002*		2003	2002*	
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	445,3	443,8	0,3	1 732,3	1 597,1	8,5
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	164,1	174,6	-6,0	665,3	706,0	-5,8
Köp av avskrivna fordringar	57,4	51,0	12,5	206,6	163,1	26,7
Fakturaservice	35,6	26,2	35,9	113,9	101,2	12,5
Övriga tjänster	64,5	80,2	-19,6	233,6	276,0	-15,4
Eliminering av internttransaktioner	-24,2	-25,0	—	-87,1	-68,5	—
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>742,7</b>	<b>750,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>2 864,6</b>	<b>2 774,9</b>	<b>3,2</b>

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

MSEK	Oktober–december		Förändr. %	Helår		Förändr. %
	2003	2002*		2003	2002*	
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	99,2	101,1	-1,9	398,1	370,4	7,5
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	9,5	15,8	-39,9	56,7	102,0	-44,4
Köp av avskrivna fordringar	22,0	25,2	-12,7	85,6	84,2	1,7
Fakturaservice	-31,4	-10,9	—	-55,6	-37,4	—
Övriga tjänster	13,9	25,4	-45,3	20,1	39,0	-48,5
Centrala kostnader	-15,8	-13,5	—	-76,8	-76,8	—
Jämförelsestörande kostnader	-139,0	0,0	—	-398,0	-8,5	—
<b>Summa (EBITA)</b>	<b>-41,6</b>	<b>143,1</b>	<b>-129,1</b>	<b>30,1</b>	<b>472,9</b>	<b>-93,6</b>
Goodwillavskrivningar	-30,7	-32,9	-6,7	-124,0	-126,7	-2,1
<b>Summa (EBIT)</b>	<b>-72,3</b>	<b>110,2</b>	<b>-165,6</b>	<b>-93,9</b>	<b>346,2</b>	<b>-127,1</b>

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

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

## Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Oktober–december		Helår	
	2003	2002*	2003	2002*
Nettoomsättning	742,7	750,8	2 864,6	2 774,9
Kostnad sålda tjänster	-454,5	-482,3	-1 765,7	-1 755,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>288,2</b>	<b>268,5</b>	<b>1 098,9</b>	<b>1 019,5</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-80,5	-61,2	-281,8	-257,3
Administrationskostnader	-110,3	-72,2	-389,4	-287,8
Goodwillavskrivningar	-30,7	-32,9	-124,0	-126,7
Jämförelsestörande kostnader	-139,0	0,0	-398,0	-8,5
Resultatandelar i intresseföretag	0,0	8,0	0,4	7,0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-72,3</b>	<b>110,2</b>	<b>-93,9</b>	<b>346,2</b>
Finansnetto	-8,2	-11,0	-52,9	-107,8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-80,5</b>	<b>99,2</b>	<b>-146,8</b>	<b>238,4</b>
Aktuell och uppskjuten skatt på periodens resultat	-63,5	-7,2	-21,2	-65,4
Minoritetsandelar	-7,6	0,1	-12,2	0,3
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>-151,6</b>	<b>92,1</b>	<b>-180,2</b>	<b>173,3</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Data per aktie

SEK	Oktober–december		Helår	
	2003	2002*	2003	2002*
Börskurs vid utgången av perioden	38,00	40,50	38,00	40,50
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,78	1,08	-2,12	2,61
Eget kapital (substansvärde)	14,60	18,10	14,60	18,10
Genomsnittligt antal aktier, '000	84 986	84 986	84 986	66 399
Antal aktier vid periodens utgång, '000	84 986	84 986	84 986	84 986

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



---

**Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar**

---

MSEK 31 december 2003 31 december 2002\*

**TILLGÅNGAR****Immateriella anläggningstillgångar**

Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar 117,8 113,4  
Goodwill 1 528,1 1 791,7

---

**Summa immateriella anläggningstillgångar** **1 645,9** **1 905,1**

**Materiella anläggningstillgångar** 97,3 115,1

**Finansiella anläggningstillgångar**

Aktier och andelar i andra företag 0,8 5,4  
Köpta avskrivna fordringar 340,0 313,3  
Uppskjuten skattefordran 107,3 93,1  
Andra långfristiga fordringar 10,1 18,1

---

**Summa finansiella anläggningstillgångar** **458,2** **429,9**

---

**Summa anläggningstillgångar** **2 201,4** **2 450,1**

**Omsättningstillgångar**

Kundfordringar 353,8 371,8  
Köpta nyligen förfallna fordringar 40,6 43,0  
Klientmedelsfordran 475,2 404,2  
Skattefordringar 29,4 0,0  
Övriga fordringar 263,4 287,6  
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 73,6 57,2  
Kassa och bank 243,2 123,4

---

**Summa omsättningstillgångar** **1 479,2** **1 287,2**

---

**SUMMA TILLGÅNGAR** **3 680,6** **3 737,3**

---

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

## Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 december 2003	31 december 2002*
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	1,7	1,7
Bundna reserver	1 519,2	1 408,3
<b>Fritt eget kapital</b>		
Fria reserver	-99,9	-45,5
Periodens nettoresultat	-180,2	173,3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 240,8</b>	<b>1 537,8</b>
<b>Minoritetsintressen</b>	<b>17,3</b>	<b>0,9</b>
<b>Avsättningar</b>		
Avsättningar för pensioner	11,9	19,5
Avsättningar för uppskjutna skatter	13,6	20,5
Övriga avsättningar	23,6	2,1
<b>Summa avsättningar</b>	<b>49,1</b>	<b>42,1</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	844,1	621,8
Övriga långfristiga skulder	24,4	29,7
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>868,5</b>	<b>651,5</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	143,7	285,0
Klientmedelsskuld	475,2	404,2
Leverantörsskulder	168,4	184,7
Skatteskulder	39,2	52,9
Förskott från kunder	32,1	44,7
Övriga kortfristiga skulder	312,7	211,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	333,6	322,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 504,9</b>	<b>1 505,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 680,6</b>	<b>3 737,3</b>
Ställda säkerheter	51,4	1 506,0
Ansvarsförbindelser	960,6	2 351,4

I kombination med andra tjänster som tillhandahålles i Schweiz har bolaget utfärdat garantier för kontokortsfordringar i Schweiz på totalt 924,9 MSEK (2 323,6). Bolagets huvudsakliga risk hänför sig till andelen kontokortsfordringar som är förfallna mer än 30 dagar, vilka uppgår till 15,2 MSEK (336,6). 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 87,5 MSEK för perioden 1999–2000. Bolaget kommer att överklaga 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.

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

## Intrum Justitia koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Helår	Helår
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-93,9	346,2
Avskrivningar	223,4	214,4
Nedskrivningar av goodwill	103,0	0,0
Justeringar för ej kassaflödespåverkande kostnader	29,4	-24,9
Erhållen ränta	6,7	8,8
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-50,6	-102,3
Betald inkomstskatt	-81,6	-63,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före ändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>136,4</b>	<b>379,0</b>
Förändringar i rörelsekapitalet	-32,8	-45,9
Effekt på rörelsekapitalet av korrigerig i den engelska verksamheten	198,2	—
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>301,8</b>	<b>333,1</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-49,7	-53,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-48,1	-58,4
Köp av avskrivna fordringar	-200,8	-257,6
Amortering av köpta avskrivna fordringar	166,3	161,2
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-79,5	-88,6
Förvärvad kassa vid förvärv av dotterföretag	6,0	0,7
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	0,3	14,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-205,5</b>	<b>-282,4</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Aktieutdelning	-85,0	—
Annat kassaflöde från finansieringsverksamheten	119,0	-67,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>34,0</b>	<b>-67,2</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>130,3</b>	<b>-16,5</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>123,4</b>	<b>146,2</b>
Kursdifferenser i likvida medel	-10,5	-6,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>243,2</b>	<b>123,4</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens nettoresultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans, 1 januari 2003</b>	<b>84 985 604</b>	<b>1,7</b>	<b>1 408,3</b>	<b>-45,5</b>	<b>173,3</b>	<b>1 537,8</b>
Disposition av föregående års resultat				173,3	-173,3	0,0
Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital			144,3	-144,3		0,0
Kursdifferenser			-33,4	1,6		-31,8
Aktieutdelning				-85,0		-85,0
Årets nettoresultat					-180,2	-180,2
<b>Utgående balans, 31 december 2003</b>	<b>84 985 604</b>	<b>1,7</b>	<b>1 519,2</b>	<b>-99,9</b>	<b>-180,2</b>	<b>1 240,8</b>

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

## Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	Oktober–december		Helår	
	2003	2002*	2003	2002*
Justerad EBITDA-marginal, %	16,9	22,3	18,4	20,5
Justerad EBITA-marginal, %	13,1	19,1	14,9	17,3
Justerad rörelsemarginal, %	9,0	14,7	10,6	12,8
Rörelsemarginal, %	-9,7	14,7	-3,3	12,5
Avkastning på sysselsatt kapital (exklusive goodwillavskrivning), %	11,0	23,8	5,9	19,7
Avkastning på operativt kapital (exklusive goodwillavskrivning), %	11,6	24,4	6,0	20,5
Avkastning på eget kapital (inklusive konvertibelt förlagslån), %	-46,4	24,7	-13,0	16,8
Nettoskuld, MSEK	769	813	769	813
Nettoskuld/eget kapital, %	62,0	52,9	62,0	52,9
Soliditet, %	33,7	41,1	33,7	41,1
Räntetäckningsgrad, ggr	-7,5	7,9	-1,5	3,0
Antal inkassoärenden, miljoner	10,6	8,2	10,6	8,2
Total inkassofordran, SEK miljarder	79,3	79,9	79,3	79,9
Medelantal anställda	2 870	2 661	2 870	2 661

### Definitioner

*Justerat EBITDA* är rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande kostnader.

*Justerad EBITDA-marginal* är rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande kostnader som en procentandel av nettoomsättningen.

*Justerat EBITA* är rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande kostnader.

*Justerad EBITA-marginal* är justerat EBITA som en procentandel av nettoomsättningen.

*Justerad rörelsemarginal* är rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande kostnader, 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), exklusive efterställt aktieägarlån och konvertibelt förlagslån, 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.

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

---

## Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

---

	<b>Antal aktier</b>	<b>Kapital och röster, %</b>	
Parkerhouse Investments	22 150 669	26,1	
Industri Kapital 1997-fonden	21 230 669	25,0	
Columbia Acorn fonder / Wanger AM	3 775 000	4,4	
Lannebo fonder	2 976 800	3,5	
Nordea fonder	2 330 600	2,7	
SEB fonder	1 528 900	1,8	
Fidelity fonder	1 358 380	1,6	
Handelsbanken fonder	936 795	1,1	
Didner & Gerge aktiefond	777 200	0,9	
Robur fonder	695 200	0,8	
<b>Innehav</b>	<b>Antal aktier och röster</b>	<b>%</b>	<b>Antal ägare</b>
Mellan 1 aktie och 1 000 aktier	1 011 007	1,2	2 431
Mellan 1 001 och 10 000 aktier	2 717 130	3,2	777
Mellan 10 001 och 50 000 aktier	2 993 119	3,5	129
Mellan 50 001 och 100 000 aktier	2 772 701	3,3	38
Mellan 100 001 och 500 000 aktier	12 095 847	14,2	58
Mellan 500 001 och 1 000 000 aktier	10 010 182	11,8	14
Fler än 1 000 001 aktier	53 385 618	62,8	11
<b>Summa</b>	<b>84 985 604</b>	<b>100,00</b>	<b>3 458</b>

Andelen svenskt ägande uppgick till 23,2 procent och andelen utländska ägare till 76,8 procent.

Tabellen baseras på aktieägarregister per den 30 december 2003. Källa: VPC och Intrum Justitia