

## Bokslutskommuniké 2004

- Resultat per aktie förbättrades till 2,36 SEK (-2,12).
- Nettoresultatet för året ökade till 200,4 MSEK (-180,2).
- Koncernens nettoomsättning för året uppgick till 2 848,8 MSEK (2 864,6).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 481,1 MSEK (301,8).
- Styrelsen föreslår inlösen motsvarande 7 SEK per aktie samt förändrad utdelningspolicy.

MSEK, om inte annat anges	Helår 2004	Helår 2003	Okt-dec 2004	Okt-dec 2003
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 848,8</b>	2 864,6	<b>745,2</b>	742,7
<b>Justerat EBITA</b>	<b>431,4</b>	428,1	<b>131,8</b>	97,4
<b>Rörelseresultat (EBITA)</b>	<b>431,4</b>	30,1	<b>131,8</b>	-41,6
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>319,3</b>	-93,9	<b>103,9</b>	-72,3
<b>Nettoresultat</b>	<b>200,4</b>	-180,2	<b>72,1</b>	-151,6
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK</b>	<b>2,36</b>	-2,12	<b>0,85</b>	-1,78
<b>Antal inneliggande inkassoärenden, miljoner</b>	<b>11,6</b>	10,6	<b>11,6</b>	10,6

### Januari–december: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden januari–december var oförändrad i lokala valutor. En fortsatt god tillväxt i Finland, Schweiz, och Sverige, med ökande volymer från kunder inom telekom- och energisektorn, motverkas främst av lägre omsättning i England, Norge och Tyskland, vilket förklaras av lägre ärendeingång.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 431,4 MSEK (30,1). Efter omvärdering av portföljer med köpta avskrivna fordringar har värdet på de norska portföljerna skrivits ned med 22,1 MSEK. För övriga portföljer har en bedömning av det förväntade framtida kassaflödet lett till en lägre amortering, vilket gav en positiv påverkan på omsättning och resultat med 18,9 MSEK.

Inga jämförelsestörande poster har påverkat år 2004. Totalt belastades 2003 med 398 MSEK, varav 356 MSEK relaterat till redovisningsproblem i England samt 42 MSEK hänförliga till integrationen av de tyska verksamheterna samt ett åtgärdsprogram i Belgien och Nederländerna.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 319,3 MSEK (-93,9).

Resultatet före skatt och minoritetsandelar för januari–december ökade till 282,9 MSEK (-146,8). Periodens nettoresultat till 200,4 MSEK (-180,2).

Effekterna av övergången till IFRS redovisas, i enlighet med rekommendation från Stockholmsbörsen, i koncernens resultat- och balansräkningar för 2004 med separata kolumner. I samband med tillämpning av IFRS har Intrum

Justitia valt att redovisa köpta avskrivna fordringar enligt en effektivräntemodell, vilket innebär att värdet för dessa ökar med 12,4 MSEK. För en fullständig redogörelse, se nedan.

### Oktober–december: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under årets sista kvartal uppgick till 745,2 MSEK (742,7). Kvartalet är säsongsmässigt starkt i Finland, främst genom utbetalningar av skatteåterbäring, och i Schweiz, vilket även positivt påverkar rörelseresultatet.

Rörelseresultatet (EBITA) under fjärde kvartalet 2004 ökade till 131,8 MSEK (-41,6). År 2003 belastades resultatet med 139,0 MSEK för redovisningsbrister i England. Vidare bidrar lägre produktionskostnader och bättre kostnadskontroll till resultatförbättringen. Den bokslutsreserv om 15 MSEK som lades upp i samband med årsbokslut 2003 avseende England har tagits i anspråk under kvartalet, vilket förbättrat resultatet. Revisionen av det engelska bolaget har avslutats utan anmärkning.

Finland, Schweiz och Sverige bidrog till en fortsatt resultatökning.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 103,9 MSEK (-72,3). Resultatet före skatt och minoritetsandelar för kvartalet ökade till 96,9 MSEK (-80,5). Periodens nettoresultat steg till 72,1 MSEK (-151,6).

## Verksamhetsområden

**Konsumentinkasso & Inkassobevakning:** Nettoomsättningen för kvartalet ökade till 451,2 MSEK (445,3). Nya och existerande kunder inom sjukvårds-, telekom- och energisektorerna, i främst Schweiz och Sverige, har bidragit positivt. Även Danmark och Finland har bidragit till den organiska tillväxten, främst genom ökade volymer inom *Inkassobevakning*. Denna verksamhet har utvecklats positivt som ett resultat av etablering på fler av koncernens marknader.

Rörelseresultatet (EBITA) för fjärde kvartalet 2004 ökade till 130,2 MSEK (99,2), vilket till väsentlig del är hänförligt till tidigare nämnda volymökningar. Föregående års höga kostnader i England påverkar också jämförelsen i positiv riktning för årets kvartal.

**Företagsinkasso & Internationellt inkasso:** Nettoomsättning under kvartalet minskade till 161,4 MSEK (164,1), genom lägre ärendeingång i Italien, Frankrike och Tyskland. Rörelseresultatet (EBITA) för kvartalet ökade till 15,8 MSEK (9,5) som en följd av förbättring i främst Finland och Schweiz.

**Köp av avskrivna fordringar:** Verksamhetsområdets nettoomsättning ökade till 81,1 MSEK (57,4) under fjärde kvartalet. Inkasseringen från portföljer i England, Finland, Schweiz och Sverige var fortsatt god under kvartalet. Rörelseresultatet (EBITA) minskade däremot till 18,9 MSEK (22,0) som följd av lägre volymer och högre inkassokostnader i Polen. Koncernen har efter omvärdering av portföljer med köpta avskrivna fordringar skrivit ned värdet på de norska portföljerna med 18,9 MSEK. För övriga portföljer har en bedömning av det förväntade framtida kassaflödet lett till en lägre amortering, vilket gav en positiv omsättnings- och resultatpåverkan med 18,9 MSEK. Bedömningen av framtida kassaflöden är i linje med kommande IFRS-regler.

**Fakturaservice:** Nettoomsättningen minskade till 30,5 MSEK jämfört med 35,6 MSEK under fjärde kvartalet föregående år. Integrationen av enheten EOS med den övriga verksamheten i Nederländerna, har negativt påverkat omsättningen för verksamhetsområdet. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -10,4 MSEK att jämföra med -31,4 MSEK, vilket inkluderar omstruktureringskostnader tagna under år 2003.

**Övriga tjänster:** Nettoomsättningen minskade från 64,5 MSEK till 60,2 MSEK och genererade ett rörelseresultat (EBITA) på 8,6 MSEK (13,9). Omsättnings- och resultatminskningen under kvartalet beror främst på lägre aktivitet inom köp av nyligen förfallna fordringar i Norge. För helåret har nedskrivningen av norska portföljer belastat resultatet för verksamhetsområdet med 3,2 MSEK.

## Finansnetto

De finansiella kostnaderna är lägre än föregående år och uppgick till -36,4 MSEK (-52,9), en förbättring genom lägre skuldsättning, som givit ett förbättrat räntenetto.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under året förbättrades till 481,1 MSEK jämfört med 301,8 MSEK för 2003. Förändringen i rörelsekapitalet var fortsatt positiv under det fjärde kvartalet. Koncernens engelska dotterföretag har under kvartalet erhållit återbetalning av tidigare inbetald preliminär skatt om 27,7 MSEK.

Återbetalningar av tidigare icke fördelade inbetalningar i England har belastat kassaflödet under 2004 med 70,4 MSEK.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden är lägre än föregående år. Köp av avskrivna fordringar under året uppgår till 266,8 MSEK (200,8).

## Finansiering

Koncernens finansiella ställning har stärkts och nettoskulden sjönk under fjärde kvartalet till 456,5 MSEK, jämfört med 768,6 MSEK vid utgången av föregående år. Relationen nettoskuld mot eget kapital förbättrades till 0,32 (0,62).

Eget kapital uppgick till 1 436,3 MSEK, jämfört med 1 240,8 den 31 december 2003. Eget kapital har påverkats positivt med 1,7 MSEK till följd av valutakursförändringar, motverkat av ett negativt belopp om 6,6 MSEK netto efter skatt avseende byte av redovisningsprincip för pensioner.

Likvida medel uppgick till 338,3 MSEK per den 31 december 2004 jämfört med 243,2 per den 31 december 2003. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 385,8 MSEK (301,7).

## Minoritetsintressen

Minoritetsintresset i resultaträkningen om -10,3 MSEK och i balansräkningen om 27,6 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 1 401,0 MSEK jämfört med 1 528,1 MSEK vid föregående årsskifte. Förändringen under året består i goodwillavskrivningar om -112,1 MSEK, tillkommande förvärvskostnader om 0,7 MSEK, justering av förvärvsanalys avseende koncernens bolag i Skottland -6,9 MSEK samt effekten av valutakursförändringar om -8,8 MSEK. En sedvanlig prövning av nedskrivningsbehov (s.k. impairment test) har gjorts av all goodwill i koncernens balansräkning och har inte medfört några nedskrivningar.

## Skatt

Den redovisade skattekostnaden för helåret baseras på bolagens beräknade verkliga skattekostnader för året, till skillnad från årets första tre delårsrapporter där resultatet före skatt belastats med en uppskattad genomsnittlig skattesats för hela koncernen. Den skattesats som därvid uppnås i årsbokslutet är lägre än den som beräknats tidigare under året. Koncernen redovisar ingen uppskjuten skattefordran avseende förlustavdrag i England.

## Anställda

Medelantalet anställda under året uppgick till 2 945 (2 870). Antalet anställda har ökat i Finland, Nederländerna och Polen för att klara volymökningar samtidigt som reduceringar har skett i England och Tyskland.

## Moderbolaget

Det börsnoterade moderbolaget Intrum Justitia AB:s (publ) verksamhet omfattar ägande av dotterbolagen, huvudkontorsfunktioner inom koncernen, visst koncerngemensamt utvecklingsarbete samt service och marknadsföring.

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning på 39,0 MSEK (34,3) och ett resultat före skatt om -67,5 MSEK (-16,5). Moderbolaget investerade 0,5 MSEK (1,9) i anläggningstillgångar under året och hade vid dess utgång 7,7 MSEK (0,0) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 23 (20).

## Övrigt

Intrum Justitia beslutade i november 2004 att inte fullfölja förvärvet av Legal & Trade Collections (Ireland), då den finansiella grund på vilken Intrum Justitia baserade beslut om förvärvet inte längre förelåg, till följd av ny information tillhandahållen av säljaren Legal & Trade Financial Services. Ärendet är för närvarande föremål för juridisk prövning i irländsk domstol.

## Aktien

Intrum Justitias börsvärde den 30 december 2004 uppgick till 4 377 MSEK (3 229). Kursen på Intrum Justitia-aktien steg med 36 procent under 2004. Under samma period steg Stockholmsbörsens All Share-index med 18 procent. Antalet omsatta aktier var under året 59,7 miljoner, vilket motsvarar 70 procent av det totala antalet utestående aktier per den 30 december 2004.

Aktien ingår sedan den 1 juli 2004 i Stockholmsbörsens Attract40-segment.

Antalet aktieägare uppgick per den 30 december till 4 833 (3 458).

## Händelser efter balansdagen

### Ny finansiering

Den 11 februari 2005 undertecknade Intrum Justitia AB en femårig syndikerad lånefacilitet om 210 MEUR med Danske Bank A/S, Nordea Bank AB och Svenska Handelsbanken AB. Respektive banks andel är 70 MEUR. Faciliteten kommer bland annat att användas för att refinansiera nuvarande lånefacilitet om 150 MEUR. Med avtalet utökas antalet banker och koncernens goda finansiella ställning har gett förbättrade och flexibla villkor.

### Förtydligande av avtal med närstående part

Intrum Justitia och Visegrad NV, minoritetsägare i koncernens dotterbolag Intrum Justitia Central Europe BV, har i januari 2005, mot bakgrund av tidigare träffade avtal, slutit ett avtal som i huvudsak reglerar investeringar i portföljer med avskrivna fordringar i Polen, Tjeckien och Ungern samt beräkning av rörlig provision för dessa portföljer. Den rörliga provisionen beräknas på det belopp som överstiger Intrum Justitias avkastningskrav på investeringar i portföljer med köpta avskrivna fordringar i nämnda tre länder. Visegrad NV:s andel av den rörliga provisionen för år 2004 uppgår till 2 MSEK.

## Utdelningsförslag och förslag till inlösen av aktier

Styrelsen föreslår att ingen utdelning sker för verksamhetsåret 2004 (0,00).

Mot bakgrund av Intrum Justitias starka finansiella ställning och fortsatta goda kassaflöden föreslår styrelsen bolagsstämman en utbetalning till aktieägarna om ca 600 MSEK, vilket motsvarar ca 7 SEK per aktie, genom ett erbjudande om inlösen av aktier. Handel med inlösenrätter förväntas ske på Stockholmsbörsen med början i maj 2005 och utbetalning av inlösenlikviden förväntas ske kring månadsskiftet juni/juli 2005. Information om inlösenkurs, inlösenrelation och övriga detaljer i erbjudandet kommer att meddelas i samband med kallelsen till ordinarie bolagsstämma.

Styrelsen anser att bolaget efter genomförd inlösen har en fortsatt god kapacitet för expansion genom såväl organisk tillväxt som köp av avskrivna fordringar samt företagsförvärv.

## Ny utdelningspolicy

Styrelsen har beslutat om en ny utdelningspolicy, vilken innebär en höjd utdelningsandel: Intrum Justitias styrelse avser att årligen föreslå en utdelning, eller annan motsvarande form av utskiftning, som i genomsnitt över tiden motsvarar minst hälften av årets nettovinst efter skatt. Vid beslut om förslag till utdelning kommer företagens framtida intäkter, finansiella ställning, kapitalbehov samt ställning i övrigt att beaktas.

## Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls onsdagen den 27 april 2005, kl 16.00, i Södra Paviljongen, Vasagatan 1 (vid Centralsta-

tionen) i Stockholm. Kallelse samt övrig information inför bolagsstämman kommer att finnas på [www.intrum.com](http://www.intrum.com).

Årsredovisningen beräknas publiceras i början av april 2005 och distribueras via post till aktieägare som så begärt.

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

## Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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 och liknande förpliktelser i Norge, Frankrike, Italien och Finland med totalt 18,6 MSEK genom en minskning av eget kapital på 6,6 MSEK, en uppskjuten skattefordran på 0,7 MSEK och en omklassificering från övriga långfristiga skulder på 11,3 MSEK. När det gäller pensionsåtaganden i Sverige enligt den så kallade ITP-planen redovisas dessa fortsättningsvis som avgiftsbestämda pensionslösningar i enlighet med uttalande från FAR.

Koncernen redovisar från och med 2004 kreditförluster på sina egna kundfordringar som en del av Försäljnings- och marknadsföringskostnader, vilket är i enlighet med svensk praxis. Under föregående år redovisades de som kostnad för sålda tjänster. Jämförelsetalen har ändrats med anledning av denna omklassificering.

De bolag som ägs gemensamt med Goldman Sachs, SDF 75 AG och SDF 50 AG, redovisas som joint ventures och inkluderas i koncernredovisningen enligt klyvningsmetoden.

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). Årsredovisningen för 2005 samt delårsrapporterna kommer att innehålla jämförelsetal för 2004 omräknade i enlighet med IFRS, varvid den 1 januari 2004 anses vara Intrum Justitias övergångsdatum till IFRS.

Nedanstående information om förväntade väsentliga effekter av övergången är preliminär och kan komma att ändras om IFRS-rekommendationerna eller tolkningen av dem ändras under året.

Enligt IFRS gäller nya regler för upprättandet av förvärvsanalyser och koncernredovisning. Som en effekt härav kommer koncernen ej längre att göra avskrivningar på goodwill, vilket förbättrar koncernens rörelseresultat för 2004 med 112,1 MSEK.

Det teoretiska värdet av koncernens personaloptionsprogram kommer i enlighet med IFRS att periodiseras som en personalkostnad under perioden maj 2004–december 2006. Värdet kan komma att justeras löpande under perioden med hänsyn till optionernas utnyttjandevillkor. Effekten av den förändrade redovisningen för personaloptioner blir att rörelseresultatet för 2004 försämras med 5,0 MSEK.

En ytterligare IFRS-effekt är att valutaterminerna och andra derivatinstrument som används i koncernens finansförvaltning ska marknadsvärderas vid varje

bokslutstillfälle. Detta får ingen väsentlig effekt på koncernens bokslut för 2004.

Redovisningen av köpta avskrivna fordringar förändras på så sätt att amorteringen fortsättningsvis beräknas enligt en effektivräntemodell, där det bokförda värdet av varje portfölj utgörs av nuvärdet av alla förväntade framtida kassaflöden, diskonterade med den effektivränta som fastställdes vid förvärvet av portföljen. Redovisad nettoomsättning utgörs av inkasserade belopp minskade med periodens amortering. Effekten på rörelseresultatet av det nya sättet att beräkna amorteringen blir positiv, 4,2 MSEK.

De uppskattade sammantagna effekterna av IFRS på koncernens resultat- och balansräkningar för 2004, inklusive effekten på uppskjuten skatt, redovisas i separata kolumner i bokslutskommunikén.

Härutöver kommer i samband med införandet av IFRS redovisningen av köpta nyligen förfallna fordringar att anpassas i linje med redovisningen för köpta avskrivna fordringar. Denna ändring får till följd att den redovisade omsättningen minskar.

#### **Rapporteringsdatum 2005**

Delårsrapport januari–mars 2005 publiceras den 27 april 2005. Ordinarie bolagsstämma äger rum samma dag, onsdagen den 27 april 2005.

Delårsrapport januari–juli 2005 publiceras den 17 augusti 2005.

Delårsrapport januari–september 2005 publiceras den 26 oktober 2005.

Stockholm den 17 februari 2005

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**

Delårsrapporten och presentationsmaterial finns tillgängligt på [www.intrum.com](http://www.intrum.com) > Investera. Rapporten kommenteras av koncernchef Jan Roxendal och ekonomi- och finansdirektör Bo Askvik i en analytikerträff och telefonkonferens idag kl 10.00. Plats: Operaterrassen i Stockholm. Presentationen kan även följas via [www.financialhearings.com](http://www.financialhearings.com).

För att delta via telefon, ring +44 207 162 0183. En inspelad version kommer att finnas tillgänglig via telefon +44 207 031 4064, kod 645 197, till och med den 24 februari år 2005.

#### **Ytterligare information:**

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

*Bo Askvik, ekonomi- och finansdirektör*  
Tel: 08-546 10 200

*Anders Antonsson, Investor Relations*  
Tel: 08-546 10 206, mobil: +46 703 367 818

#### **Intrum Justitia-koncernen**

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

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., %
	2004	2003		2004	2003	
Nettoomsättning	745,2	742,7	0,3	2 848,8	2 864,6	-0,6
<b>EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar)</b>	<b>156,1</b>	<b>-13,3</b>	<b>—</b>	<b>530,7</b>	<b>129,5</b>	<b>—</b>
Avskrivningar	-24,3	-28,3	—	-99,3	-99,4	—
<b>EBITA (rörelseresultat före goodwillavskrivningar)</b>	<b>131,8</b>	<b>-41,6</b>	<b>—</b>	<b>431,4</b>	<b>30,1</b>	<b>—</b>
Justering för jämförelsestörande kostnader	—	139,0	—	—	398,0	—
<b>Justerat EBITA</b>	<b>131,8</b>	<b>97,4</b>	<b>35,3</b>	<b>431,4</b>	<b>428,1</b>	<b>0,8</b>
EBITA som ovan	131,8	-41,6	—	431,4	30,1	—
Goodwillavskrivningar	-27,9	-30,7	—	-112,1	-124,0	—
<b>Rörelseresultat före finansnetto och skatt (EBIT)</b>	<b>103,9</b>	<b>-72,3</b>	<b>—</b>	<b>319,3</b>	<b>-93,9</b>	<b>—</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt 2003–2004

	Kvartal 4 2004	Kvartal 3 2004	Kvartal 2 2004	Kvartal 1 2004	Kvartal 4 2003	Kvartal 3 2003	Kvartal 2 2003	Kvartal 1 2003
Nettoomsättning, MSEK	745,2	701,5	698,4	703,7	742,7	702,2	702,1	717,6
Justerat EBITA, MSEK	131,8	121,0	81,1	97,5	97,4	128,4	98,3	104,0
Rörelseresultat (EBITA), MSEK	131,8	121,0	81,1	97,5	-41,6	-9,6	18,3	63,0
Antal inkassoärenden, miljoner	11,6	11,5	10,8	10,5	10,6	10,5	10,0	10,0
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	79,4	80,6	81,3	79,9	79,3	80,2	81,1	81,7

## Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt 2000–2004

	2004	2003	2002*	2001	2000
Nettoomsättning, MSEK	2 848,8	2 864,6	2 774,9	2 320,6	1 694,1
Resultat efter finansiella poster, MSEK	282,9	-146,8	238,4	120,1	82,0
Nettoresultat	200,4	-180,2	173,3	67,4	52,8
Resultat per aktie, SEK	2,36	-2,12	2,61	—	—
Resultat per aktie, före goodwillavskrivningar, SEK	3,68	-0,66	4,52	—	—
Räntetäckningsgrad, ggr	6,9	neg	3,0	—	—
Avkastning på sysselsatt kapital (exkl. goodwill), %	19,4	5,9	19,7	—	—
Avkastning på eget kapital, %	15,0	-13,0	16,8	—	—
Soliditet, %	40,5	33,7	41,1	—	—
Utdelning, SEK	0,00	0,00	1,00	—	—
Genomsnittligt antal anställda	2 945	2 870	2 661	2 396	1 803

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

### Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per geografisk region

MSEK	Oktober–december		Förändr., %	Helår		Förändr., %
	2004	2003		2004	2003	
Sverige, Norge & Danmark	186,5	186,7	-0,1	732,1	729,3	0,4
Storbritannien & Irland	80,4	71,6	12,3	361,5	395,5	-8,6
Nederländerna, Belgien & Tyskland	143,7	168,8	-14,9	581,1	607,6	-4,4
Schweiz, Österrike & Italien	110,6	94,3	17,3	367,8	351,3	4,7
Finland, Estland, Lettland & Litauen	99,7	87,0	14,6	316,5	283,8	11,5
Frankrike, Spanien & Portugal	83,6	80,6	3,7	318,0	313,0	1,6
Polen, Tjeckien & Ungern	40,7	53,7	-24,2	171,8	184,1	-6,7
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>745,2</b>	<b>742,7</b>	<b>0,3</b>	<b>2 848,8</b>	<b>2 864,6</b>	<b>-0,6</b>

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

MSEK	Oktober–december		Förändr., %	Helår		Förändr., %
	2004	2003		2004	2003	
Sverige, Norge & Danmark	23,8	25,5	-6,7	148,2	166,7	-11,1
Storbritannien & Irland	16,5	-19,8	—	2,7	2,4	—
Nederländerna, Belgien & Tyskland	19,6	22,0	-10,9	80,0	94,9	-15,7
Schweiz, Österrike & Italien	30,0	16,1	86,3	61,4	43,8	40,2
Finland, Estland, Lettland & Litauen	51,7	39,6	30,6	131,2	106,7	23,0
Frankrike, Spanien & Portugal	16,9	13,1	29,0	50,0	42,3	18,2
Polen, Tjeckien & Ungern	7,4	22,0	-66,4	44,1	66,3	-33,5
Resultatandelar i intresseföretag	-1,7	0,0	—	2,8	0,4	—
Centrala kostnader	-32,4	-21,1	—	-89,0	-95,4	—
Jämförelsestörande kostnader	—	-139,0	—	—	-398,0	—
<b>Summa (EBITA)</b>	<b>131,8</b>	<b>-41,6</b>	<b>—</b>	<b>431,4</b>	<b>30,1</b>	<b>—</b>

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

MSEK	Oktober–december		Förändr. %	Helår		Förändr.
	2004	2003		2004	2003	
Sverige, Norge & Danmark	18,1	16,2	11,7	114,0	130,0	12,3
Storbritannien & Irland	12,3	-163,7	—	-14,5	-378,3	—
Nederländerna, Belgien & Tyskland	15,9	16,8	-5,4	64,9	37,3	73,9
Schweiz, Österrike & Italien	23,6	12,3	91,9	46,3	28,5	62,5
Finland, Estland, Lettland & Litauen	47,5	35,3	34,6	114,4	88,7	29,0
Frankrike, Spanien & Portugal	14,6	10,7	36,4	40,5	32,8	23,5
Polen, Tjeckien & Ungern	7,4	22,0	-66,4	44,1	66,3	-33,5
Resultatandelar i intresseföretag	-1,7	0,0	—	2,8	0,4	—
Centrala kostnader	-33,8	-21,9	—	-93,2	-99,6	—
<b>Summa (EBIT)</b>	<b>103,9</b>	<b>-72,3</b>	<b>—</b>	<b>319,3</b>	<b>-93,9</b>	<b>—</b>

EBITA för verksamhetsområden och regioner avser 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., %
	2004	2003		2004	2003	
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	451,2	445,3	1,3	1 756,0	1 732,3	1,4
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	161,4	164,1	-1,6	640,5	665,3	-3,7
Köp av avskrivna fordringar	81,1	57,4	41,3	244,9	206,6	18,5
Fakturaservice	30,5	35,6	-14,3	129,9	113,9	14,0
Övriga tjänster	60,2	64,5	-6,7	207,8	233,6	-11,0
Eliminering av internttransaktioner	-39,2	-24,2	—	-130,3	-87,1	—
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>745,2</b>	<b>742,7</b>	<b>0,3</b>	<b>2 848,8</b>	<b>2 864,6</b>	<b>-0,6</b>

---

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


---

MSEK	Oktober–december		Förändr., %	Helår		Förändr., %
	2004	2003		2004	2003	
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	130,2	99,2	31,3	409,5	398,1	2,9
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	15,8	9,5	66,3	60,5	56,7	6,7
Köp av avskrivna fordringar	18,9	22,0	-14,1	79,2	85,6	-7,5
Fakturaservice	-10,4	-31,4	—	-32,3	-55,6	—
Övriga tjänster	8,6	13,9	—	-9,4	20,1	—
Resultatandelar i intresseföretag	-1,7	0,0	—	2,8	0,4	—
Centrala kostnader	-29,6	-15,8	—	-78,9	-77,2	—
Jämförelsestörande kostnader	—	-139,0	—	—	-398,0	—
<b>Summa (EBITA)</b>	<b>131,8</b>	<b>-41,6</b>	<b>—</b>	<b>431,4</b>	<b>30,1</b>	<b>—</b>
Goodwillavskrivningar	-27,9	-30,7	—	-112,1	-124,0	—
<b>Summa (EBIT)</b>	<b>103,9</b>	<b>-72,3</b>	<b>—</b>	<b>319,3</b>	<b>-93,9</b>	<b>—</b>

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

## Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Oktober–december		Helår		Helår 2004 enl IFRS
	2004	2003	2004	2003	
Nettoomsättning	745,2	742,7	2 848,8	2 864,6	2 740,5
Kostnad sålda tjänster	-432,0	-452,0	-1 710,6	-1 742,8	-1 598,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>313,2</b>	<b>290,7</b>	<b>1 138,2</b>	<b>1 121,8</b>	<b>1 142,4</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-72,3	-83,0	-304,1	-304,7	-304,1
Administrationskostnader	-107,4	-110,3	-405,5	-389,4	-410,5
Goodwillavskrivningar	-27,9	-30,7	-112,1	-124,0	0,0
Jämförelsestörande kostnader	—	-139,0	—	-398,0	—
Resultatandelar i intresseföretag	-1,7	0,0	2,8	0,4	2,8
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>103,9</b>	<b>-72,3</b>	<b>319,3</b>	<b>-93,9</b>	<b>430,6</b>
Finansnetto	-7,0	-8,2	-36,4	-52,9	-36,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>96,9</b>	<b>-80,5</b>	<b>282,9</b>	<b>-146,8</b>	<b>394,2</b>
Skatt på periodens resultat	-20,4	-63,5	-72,2	-21,2	-70,8
Minoritetsandelar	-4,4	-7,6	-10,3	-12,2	-10,3
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>72,1</b>	<b>-151,6</b>	<b>200,4</b>	<b>-180,2</b>	<b>313,1</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Data per aktie

SEK	Oktober–december		Helår	
	2004	2003	2004	2003
Börskurs vid utgången av perioden	51,50	38,00	51,50	38,00
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,85	-1,78	2,36	-2,12
Resultat per aktie, exklusive goodwillavskrivningar	1,18	-1,42	3,68	-0,66
Eget kapital (substansvärde)	16,90	14,60	16,90	14,60
Genomsnittligt antal aktier, '000	84 986	84 986	84 986	84 986
Antal aktier vid periodens utgång, '000	84 986	84 986	84 986	84 986

Resultat per aktie har inte påverkats av någon utspädningseffekt från koncernens personaloptionsprogram då nuvärdet av lösenpriset överstiger årets genomsnittliga marknadsnotering för aktien.



---

**Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar**

---

MSEK	31 december 2004	31 december 2003	31 december 2004 enligt IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	104,2	117,8	104,2
Goodwill	1 401,0	1 528,1	1 505,8
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>1 505,2</b>	<b>1 645,9</b>	<b>1 610,0</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>86,7</b>	<b>97,3</b>	<b>86,7</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	4,5	0,8	4,5
Köpta avskrivna fordringar	390,6	340,0	403,0
Uppskjuten skattefordran	84,7	107,3	51,0
Andra långfristiga fordringar	7,3	10,1	7,3
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>487,1</b>	<b>458,2</b>	<b>465,8</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 079,0</b>	<b>2 201,4</b>	<b>2 162,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	345,9	353,8	345,9
Köpta nyligen förfallna fordringar	18,8	40,6	18,8
Klientmedel	397,3	475,2	397,3
Skattefordringar	3,0	29,4	3,0
Övriga fordringar	287,2	263,4	287,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	78,0	73,6	78,0
Kassa och bank	338,3	243,2	338,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 468,5</b>	<b>1 479,2</b>	<b>1 468,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 547,5</b>	<b>3 680,6</b>	<b>3 631,0</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 december 2004	31 december 2003	31 december 2004 enligt IFRS
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	1,7	1,7	1,7
Bundna reserver	961,4	1 519,2	961,4
<b>Fritt eget kapital</b>			
Fria reserver	272,8	-99,9	236,4
Periodens nettoresultat	200,4	-180,2	313,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 436,3</b>	<b>1 240,8</b>	<b>1 512,6</b>
<b>Minoritetsintressen</b>	<b>27,6</b>	<b>17,3</b>	<b>27,6</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar för pensioner	32,4	11,9	32,4
Avsättningar för uppskjutna skatter	21,8	13,6	24,0
Övriga avsättningar	14,4	23,6	19,4
<b>Summa avsättningar</b>	<b>68,6</b>	<b>49,1</b>	<b>75,8</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	731,3	844,1	731,3
Övriga långfristiga skulder	9,6	24,4	9,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>740,9</b>	<b>868,5</b>	<b>740,9</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	53,9	143,7	53,9
Klientmedelsskuld	397,3	475,2	397,3
Leverantörsskulder	195,2	168,4	195,2
Skatteskulder	37,2	39,2	37,2
Förskott från kunder	30,1	32,1	30,1
Övriga kortfristiga skulder	223,6	312,7	223,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	336,8	333,6	336,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 274,1</b>	<b>1 504,9</b>	<b>1 274,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 547,5</b>	<b>3 680,6</b>	<b>3 631,0</b>
Ställda säkerheter	0,0	0,0	0,0
Ansvarsförbindelser	916,7	960,6	916,7

I kombination med andra tjänster som tillhandahålles i Schweiz har bolaget utfärdat garantier för kontokortsfordringar i Schweiz på totalt 833,4 MSEK (942,9). Bolagets huvudsakliga risk hänför sig till andelen kontokortsfordringar som är förfallna mer än 30 dagar, vilka uppgår till 9,8 MSEK (15,2). 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.

Efter genomförda taxeringsrevisioner i Sverige, Norge och Finland har respektive lands skattemyndighet ifrågasatt bolagets avdragsrätt för vissa kostnader för åren 1998–2003. Bolaget har överklagat och gör bedömningen att skattemyndighetens yrkande inte ska leda till några kostnader för bolaget. Skatteeffekten av ovanstående avdrag redovisas som en ansvarsförbindelse, om totalt 70,3 MSEK. Taxeringsrevisionen i Danmark är avslutad och det finns inga väsentliga kvarstående frågor.

## Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Helår 2004	Helår 2003
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	319,3	-93,9
Avskrivningar	211,4	223,4
Nedskrivningar av goodwill	0,0	103,0
Justeringar för ej kassaflödespåverkande kostnader	11,1	29,4
Erhållen ränta	11,1	6,7
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-46,0	-50,6
Betald inkomstskatt	-15,3	-81,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före ändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>491,6</b>	<b>136,4</b>
Förändringar i rörelsekapitalet	59,9	-32,8
Återbetalningar i England av icke fördelade inbetalningar	-70,4	0,0
Effekt på rörelsekapitalet av korrigerig i den engelska verksamheten	0,0	198,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>481,1</b>	<b>301,8</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-37,1	-49,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-34,5	-48,1
Köp av avskrivna fordringar	-266,8	-200,8
Amortering av köpta avskrivna fordringar	190,6	166,3
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-10,4	-79,5
Utlägg av köpeskilling vid avbrutet bolagsförvärv	-17,4	0,0
Förvärvad kassa vid förvärv av dotterföretag	0,0	6,0
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	2,8	0,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-172,8</b>	<b>-205,5</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Aktieutdelning	0,0	-85,0
Annat kassaflöde från finansieringsverksamheten	-218,5	119,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-218,5</b>	<b>34,0</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>89,8</b>	<b>130,3</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>243,2</b>	<b>123,4</b>
Kursdifferenser i likvida medel	5,3	-10,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>338,3</b>	<b>243,2</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	Antal utestående aktier	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets netto- resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans, 1 januari 2004</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>
Förändr. av redovisningsprincip för pensioner				-6,6		-6,6
<b>Ingående balans i enlighet med ny redovisningsprincip</b>	<b>84 985 604</b>	<b>1,7</b>	<b>1 519,2</b>	<b>-106,5</b>	<b>-180,2</b>	<b>1 234,2</b>
Disposition av föregående års resultat				-180,2	180,2	0,0
Nedsättning av överkursfond			-500,0	500,0		0,0
Övrig förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital			-51,6	51,6		0,0
Kursdifferenser			-6,2	7,9		1,7
Nettoresultat					200,4	200,4
<b>Utgående balans, 31 december 2004</b>	<b>84 985 604</b>	<b>1,7</b>	<b>961,4</b>	<b>272,8</b>	<b>200,4</b>	<b>1 436,3</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	Oktober–december		Helår	
	2004	2003	2004	2003
Justerad EBITA-marginal, %	17,7	13,1	15,1	14,9
EBITA-marginal, %	17,7	-5,6	15,1	1,1
Rörelsemarginal, %	13,9	-9,7	11,2	-3,3
Avkastning på sysselsatt kapital (exklusive goodwillavskrivning), %	23,6	11,0	19,4	5,9
Avkastning på operativt kapital (exklusive goodwillavskrivning), %	26,2	11,6	21,6	6,0
Avkastning på eget kapital, %	20,6	-46,4	15,0	-13,0
Nettoskuld, MSEK	457	769	457	769
Nettoskuld/eget kapital, %	31,8	62,0	31,8	62,0
Soliditet, %	40,5	33,7	40,5	33,7
Räntetäckningsgrad, ggr	10,1	neg	6,9	neg
Antal inkassoärenden, miljoner	11,6	10,6	11,6	10,6
Total inkassofordran, SEK miljarder	79,4	79,3	79,4	79,3
Medelantal anställda	2 945	2 870	2 945	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 och räntebärande fordringar.

*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 och räntebärande fordringar.

*Soliditet* är eget kapital som en procentandel av balansomslutningen.

*Räntetäckningsgrad* är resultatet efter finansiella poster plus räntekostnader och liknande poster dividerat med räntekostnader och liknande resultatposter.

---

## Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

---

	<b>Antal aktier</b>	<b>Kapital och röster, %</b>
Industri Kapital 1997-fonden	21 230 669	25,0
Parkerhouse Investments	15 850 000	18,7
Cevian Capital	7 150 669	8,4
Lannebo fonder	3 446 400	4,1
Didner & Gerge aktiefond	3 423 400	4,0
SEB fonder	1 645 900	1,9
Handelsbanken/SPP fonder	1 391 029	1,6
Andra AP-fonden	1 268 364	1,5
Robur fonder	1 153 000	1,4
Fidelity fonder	1 030 700	1,2

<b>Innehav</b>	<b>Antal aktier och röster</b>	<b>%</b>	<b>Antal ägare</b>
Mellan 1 aktie och 1 000 aktier	1 485 488	1,8	3 322
Mellan 1 001 och 10 000 aktier	4 061 032	4,8	1 251
Mellan 10 001 och 50 000 aktier	3 468 641	4,1	150
Mellan 50 001 och 100 000 aktier	2 408 362	2,8	31
Mellan 100 001 och 500 000 aktier	10 408 605	12,2	50
Mellan 500 001 och 1 000 000 aktier	9 662 066	11,4	15
Fler än 1 000 001 aktier	53 491 410	62,9	14
<b>Summa</b>	<b>84 985 604</b>	<b>100,00</b>	<b>4 833</b>

Andelen svenskt ägande uppgick till 55 procent (institutioner 30 procent, aktiefonder 16 procent respektive 9 procent),

Tabellen baseras på aktieägarregister per den 30 december 2004.

Källa: VPC, SIS Aktieägarservice och Intrum Justitia.