

## Bokslutskommuniké 2005

### Fjärde kvartalet 2005:

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 759,3 MSEK (696,3), en ökning med 9,1 procent jämfört med samma period 2004. Organisk tillväxt svarar för 3,7 procent, 5,1 procent är valutaeffekt och 0,3 procent kommer från förvärv.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 120,3 MSEK (115,0). I summan ingår en nedskrivning av ett brittiskt IT-system om 30,3 MSEK. Exklusive denna post uppgår EBIT till 150,6 MSEK, en ökning med 31,0 procent jämfört med fjärde kvartalet 2004. Rörelsemarginal, exklusive nedskrivningspost, uppgår till 19,8 procent (16,5).

### Helåret 2005:

- Koncernens nettoomsättning för 2005 uppgick till 2 823,2 MSEK (2 740,5). Rörelsemarginalen (EBIT) ökade till 17,8 procent (15,7).
- Nettoresultatet för året uppgick till 333,6 MSEK (323,4).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,84 SEK (3,68) för helåret.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 527,0 MSEK (485,3).
- Styrelsen föreslår utdelning om 2,25 SEK per aktie.

Alla jämförelsetal för år 2004 i denna rapport är omräknade enligt nya redovisningsprinciper (International Financial Reporting Standards – IFRS)

MSEK, om inte annat anges	Helår 2005	Helår 2004	Okt–dec 2005	Okt–dec 2004
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 823,2</b>	2 740,5	<b>759,3</b>	696,3
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>503,6</b>	430,6	<b>120,3</b>	115,0
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>17,8</b>	15,7	<b>15,8</b>	16,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>472,2</b>	394,2	<b>111,6</b>	108,0
<b>Nettoresultat</b>	<b>333,6</b>	323,4	<b>63,1</b>	91,0
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>3,84</b>	3,68	<b>0,74</b>	1,02
<b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>3,81</b>	3,68	<b>0,74</b>	1,02
<b>Antal inneliggande inkassoärenden, miljoner</b>	<b>13,1</b>	11,6	<b>13,1</b>	11,6



Jan Roxendal

*”Sammantaget var 2005 ett rekordår för Intrum Justitia och koncernens position som Europas ledande kredithanteringsföretag är starkare än någonsin. Det är också glädjande att kunna konstatera att Intrum Justitia ökade den organiska tillväxten till 3,7 procent under det fjärde kvartalet”, säger Intrum Justitias koncernchef Jan Roxendal. ”Samtliga regioner, med undantag av Storbritannien & Irland, visar högre omsättning och resultat. Marknadsförutsättningarna år 2006 är positiva för vår bransch. Fortsatt hög konsumtion och större efterfrågan på våra tjänster för att hjälpa företag att säkra sin likviditet gynnar Intrum Justitia.”*

### Januari–december 2005: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden januari–december uppgick till 2 823,2 MSEK (2 740,5), en ökning med 3,0 procent. Den organiska tillväxten var –0,2 procent. Effekten av förändrade valutakurser uppgick till 2,2 procent. Förvärvstillväxten om 1,0 procent motsvaras av tillskottet för perioden från förvärvade bolag i Irland och Slovakien.

Koncernen har stärkt sina marknadsandelar i Italien, Portugal och Spanien och i Danmark, där Intrum Justitia nu är marknadsledare. Koncernen har också tagit marknadsandelar inom området *Köp av avskrivna fordringar*. Vissa länder i Östeuropa visar god tillväxt. Även de viktiga länderna Sverige och Finland växer, båda över koncernsnittet. För att möta en ökad prispress i bl a England och Polen kommer ytterligare effektiviseringsåtgärder att genomföras.

Den medvetna satsningen inom *Köp av avskrivna fordringar* och *Inkassobevakning* har gett god tillväxt under året, en trend som förstärktes under det fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet för helåret 2005 ökade till 503,6 MSEK (430,6). Produktiviteten och kostnadseffektiviteten har ökat inom flertalet av koncernens bolag, speciellt i Danmark, Nederländerna, Portugal, Spanien och Tyskland, vilket ger fortsatta resultat- och marginalförbättringar. Rörelsemarginalen för 2005 uppgår till 17,8 procent (15,7).

Resultatet före skatt för helåret ökade till 472,2 MSEK (394,2). Nettoresultatet uppgick till 333,6 MSEK (323,4).

### Oktober–september 2005: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 759,3 MSEK (696,3). Av omsättningsökningen om 9,1 procent är 3,7 procentenheter organisk, 5,1 procentenheter valutaeffekter och 0,3 procentenheter förvärv i Irland och Slovakien.

Tillväxten var god i Italien, Portugal och Spanien samt i en del av de östeuropeiska länderna. En genomgående stark kostnadskontroll har bidragit till en god resultatutveckling i de flesta länder.

Rörelseresultatet uppgick till 120,3 MSEK (115,0). Resultatet inkluderar kostnader om 30,3 MSEK av engångskaraktär som härrör sig från utveckling av ett IT-system för den brittiska verksamheten. Under 2005 påbörjades två IT-projekt, ett i Norge och ett i Storbritannien. Det norska systemet bygger på ett i Sverige och Finland tidigare utvecklat system, medan det brittiska systemet var en påbyggnad av ett befintligt. Medan installationen i Norge var framgångsrik, och systemet är i drift sedan januari 2006, har det brittiska systemet drabbats av svårigheter, vilket resulterat i en reviderad och utdragen implementering. Som en följd härav har koncernen beslutat att avsluta fortsatt utveckling av det brittiska systemet och istället ersätta detta med ett nytt, baserat på de positiva erfarenheterna gjorda genom den norska installationen.

Resultatet före skatt för kvartalet ökade till 111,6 MSEK (108,0) och nettoresultatet uppgick till 63,1 MSEK (91,0).

### Geografiska regioner, oktober–december 2005

#### *Sverige, Norge & Danmark*

Regionens omsättning för fjärde kvartalet 2005 uppgick till 163,3 MSEK (153,6), en ökning med 6,3 procent. Rörelseresultatet uppgick till 31,4 MSEK (24,9), med en rörelsemarginal om 19,2 procent (16,2 procent). Sverige är stabilt på en hög nivå. Norge har haft stora utmaningar under året, men är betydligt bättre rustat inför 2006 efter en lyckad installation av nytt produktionssystem som höjer effektiviteten och kvaliteten i kunderbjudandet. Danmark har

uppvisat en stadigt förbättrad rörelsemarginal under hela 2005.

#### *Storbritannien & Irland*

Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 66,1 MSEK (80,1), en minskning med 17,5 procent. Driftsproblem med IT-installation har påverkat inkasseringen från egna köpta avskrivna fordringar.

Rörelseresultatet om –57,2 MSEK, består av operativ verksamhet, –26,9 MSEK, och nedskrivning av IT-system om –30,3 MSEK. Den operativa förlusten härrör från både England och Irland. Även om vissa kostnader inte är av återkommande karaktär har koncernen beslutat om en översyn av kostnadsstrukturen i den engelska verksamheten i syfte att öka effektiviteten. Målet under 2006 är att gradvis eliminera förluster.

Irland, som uppvisar en tillväxt men har haft alltför höga kostnader under 2005 i samband med integrationen av Legal & Trade Collections (Ireland) Ltd, bedöms ha bättre förutsättningar under 2006, då verksamheten samlats i ett kontor.

Sedan några månader har regionchefsansvaret för regionen *Storbritannien & Irland* övertagits av chefen för Nederländerna och Belgien.

#### *Nederländerna, Belgien & Tyskland*

Omsättningen under årets fjärde kvartal uppgick till 152,8 MSEK (142,5). Rörelseresultatet uppgick till 32,1 MSEK (18,5), med en rörelsemarginal på 21,0 procent (13,0). Verksamheten i Nederländerna har utvecklats positivt beträffande såväl omsättningstillväxt som effektivitet och kostnadskontroll. Tyskland har varit framgångsrikt med ökad effektivitet och kostnadskontroll men haft en svag omsättningsutveckling. Belgien hade en stabil omsättning, med något ökade kostnader.

#### *Schweiz, Österrike & Italien*

Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 111,8 MSEK (102,7). Rörelseresultatet uppgick till 29,7 MSEK (22,0), vilket ger en rörelsemarginal på 26,6 procent (21,4). Omsättningsökningen är främst hänförlig till positiv volymutveckling i Italien. Ökningen i rörelseresultatet kommer från både Italien och Schweiz. Österrike har under året och kvartalet förbättrats något jämfört med förra året.

#### *Finland, Estland, Lettland & Litauen*

Omsättningen för kvartalet uppgick till 108,8 MSEK (93,2). Rörelseresultatet uppgick till 50,1 MSEK (45,2), vilket ger en rörelsemarginal på en fortsatt god nivå om 46,0 procent (48,5). Finland, det största landet i regionen, visar en stabil stark utveckling med en organisk omsättningsväxt kring gruppensnittet.

#### *Frankrike, Spanien & Portugal*

Regionens omsättning för fjärde kvartalet 2005 uppgick till 106,3 MSEK (82,2), en ökning på 29,3 procent. Rörelseresultatet uppgick till 30,1 MSEK (15,5), motsvarande en rörelsemarginal på 28,3 procent (18,9). Den ökade volymen ger en positiv effekt på rörelsemarginalen. De största ökningarna återfinns i Portugal och Spanien, länder som har tagit marknadsandelar inom *Köp av avskrivna fordringar*.

#### *Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern*

Kvartalets omsättning uppgick till 50,2 MSEK (42,0), en ökning med 19,5 procent. Rörelseresultatet uppgick till 17,3 MSEK (8,7) vilket ger en rörelsemarginal på 34,5 procent (20,7 procent). Det polska bolaget påverkas fortsatt av den låga aktiviteten inom *Köp av avskrivna fordringar*.

*ringar*. En kraftfull kostnadsneddragning har inte fullt ut kunnat motverka volymnedgången. Utvecklingen i Tjeckien och Ungern har positivt bidragit till regionens omsättning och resultat. Det slovakiska bolaget Creditexpress, numera Intrum Justitia Slovakia s.r.o., konsolideras från andra kvartalet och har haft en marginellt positiv påverkan på regionens omsättning och resultat.

Sedan april 2003 föreligger ett 40-procentigt minoritetsintresse i regionens bolag.

### **Verksamhetsområde Köp av avskrivna fordringar**

Verksamhetsområdets omsättning för årets fjärde kvartal uppgick till 116,8 MSEK (68,3). Rörelseresultatet uppgick till 41,6 MSEK (10,6). Omsättningsökningen om 71 procent jämfört med föregående år förklaras med den ökade investeringstakt som koncernen har haft under 2005. Ökningen har sitt ursprung i flera av koncernens verksamhetsländer men är speciellt stor i Spanien. Omsättningen i England och Polen har minskat.

I enlighet med IFRS tillämpar Intrum Justitia en redovisningsmodell där det bokförda värdet för respektive portfölj av köpta fordringar, och därmed kvartalets resultat, baseras på en uppskattning av framtida kassaflöden som uppdateras kvartalsvis. Denna bedömning har för det fjärde kvartalet medfört en nettouppvärdering på 1,9 MSEK som påverkat rörelseresultatet positivt med samma belopp.

Rörelsemarginalen uppgick till 35,6 procent jämfört med 15,5 procent föregående år, då påverkad av en nettonedskrivning om 18,9 MSEK avseende norska portföljer.

Koncernens medvetna satsning och ökade resurser för verksamhetsområdet har fortsatt under det fjärde kvartalet. Investeringar i portföljer under helåret 2005 uppgick till 821,7 MSEK, att jämföra med 266,8 MSEK för 2004.

Koncernen hade vid årsskiftet ett bokfört värde av köpta portföljer om 933,0 MSEK, vilket är lägre än nuvarande investeringslimit om 1,2 miljarder SEK.

### **Avskrivningar**

Kvartalets rörelseresultat belastas med avskrivningar om 21,8 MSEK (24,3). Därmed uppgår rörelseresultatet före avskrivningar till 142,1 MSEK (139,3). Avskrivningarna för helåret uppgår till 87,6 MSEK (99,3). Rörelseresultatet före avskrivningar för helåret uppgår därmed till 591,3 MSEK (529,9).

### **Kostnader för incitamentsprogram**

Rörelseresultatet för året belastas med 7,5 MSEK (5,0) avseende teckningsoptioner enligt koncernens Personaloptionsprogram 2003/2009. Av denna kostnad redovisas 1,9 MSEK (1,9) under det fjärde kvartalet. Kostnaden motsvaras inte av någon faktisk utbetalning från bolaget. Personaloptionsprogrammet omfattar optionsrätter till nyteckning av 3 358 250 aktier. Utspädningseffekten under 2005, beräknad enligt IAS 33 Earnings per share, motsvarar 673 038 aktier.

Personaloptionsprogrammet medförde ingen utspädning av resultatet för helåret 2004 eftersom aktiens genomsnittliga marknadsvärde understeg nuvärdet av optionspremien. Teckningsoptionerna fördelades i maj 2004.

### **Finansnetto**

Fjärde kvartalets finansnetto uppgick till -8,7 MSEK (-7,0). Räntekostnaderna är högre än under tredje kvartalet till följd av högre skuldsättning på grund av genomförd inlösen av aktier.

### **Skatt**

Skattesatsen i årsbokslutet om 29,4 procent är något högre än de 25,0 procent som tidigare beräknats för året. Ökningen är hänförlig till ny bedömning av en skattestvist i Norge, där 8,1 MSEK reserverats för eventuella tillkommande skattekostnader, samt till förluster i England som inte ger upphov till motsvarande positiv skattekostnad. Skattekostnaden under 2004 påverkades positivt med 15,6 MSEK avseende återföring av tidigare redovisad skattekostnad i det engelska bolaget.

Koncernens engelska bolag har förlustavdrag motsvarande 297,5 MSEK för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas. Förlustavdragen kan utnyttjas mot skattepliktiga vinster i framtiden utan tidsbegränsning. Det finns ingen anledning att tro annat än att förlustavdragen på sikt kommer att kunna utnyttjas, men mot bakgrund av att bolaget redovisar en förlust för året redovisas av försiktighetsskäl ingen uppskjuten skattefordran i bokslutet.

Koncernens skattekostnad är bl a beroende av resultatets fördelning mellan dotterbolag med verksamhet i olika länder och därmed olika skattesatser. Sammantaget görs bedömningen för år 2006 och framöver att skattekostnaden kommer att uppgå till omkring 25 procent av resultatet före skatt.

### **Kassaflöde och investeringar**

Kassaflödet från den löpande verksamheten under året uppgick till 527,0 MSEK, att jämföra med 485,3 MSEK under föregående år.

Årets investeringar i portföljer med avskrivna fordringar uppgår till 821,7 MSEK.

För helåret 2006 bedöms koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgå till 100–120 MSEK att jämföra med 96,9 MSEK under 2005.

### **Finansiering**

Nettoskulden uppgick per den 31 december 2005 till 1 192,7 MSEK, att jämföra med 480,2 MSEK vid utgången av föregående år. Ökningen förklaras huvudsakligen av inlösen av aktier under året med 590,5 MSEK.

Eget kapital inklusive minoritetens andel uppgick till 1 316,1 MSEK, jämfört med 1 531,0 den 31 december 2004.

Per den 31 december 2005 hade koncernen likvida medel om 198,5 MSEK, jämfört med 338,3 per den 31 december 2004. Outnyttjade kreditlöften uppgick den 31 december 2005 till 628,8 MSEK, motsvarande siffra den 31 december 2004 var 385,8.

### **Goodwill**

Koncernens goodwill uppgick till 1 573,4 MSEK, att jämföra med 1 505,8 MSEK vid föregående årsskifte. Förändringen under året är en effekt av valutakursförändringar. All goodwill i koncernen har prövats för nedskrivningsbehov inför årsbokslutet 2005 med resultat att inget behov av nedskrivning bedöms föreligga.

Immateriella anläggningstillgångar som redovisats i balansräkningen som en följd av justering till verkligt värde av tillgångar i förvärvade bolag uppgår till 19,6 MSEK (0,0) och har under året skrivits av med 4,9 MSEK (0,0) varav 1,2 MSEK (0,0) under fjärde kvartalet. Denna kostnad ingår i avskrivningsbeloppet för Irland med 4,3 MSEK och för Slovakien med 0,6 MSEK.

### **Anställda**

Medelantalet anställda under året uppgick till 2 863 (2 945). Antalet anställda har minskat främst i det engelska dotterbolaget, medan fler personer anställts i Spanien för att hantera tidigare utkontrakterad verksamhet och för

att arbeta med förvärvade portföljer av köpta avskrivna fordringar.

### **Moderbolaget**

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

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning på 29,0 MSEK (39,0) och ett resultat före skatt om 2,1 MSEK (-67,5). Moderbolaget investerade 0,7 MSEK (0,5) i anläggningstillgångar under året och hade vid dess utgång 0,0 MSEK (7,7) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 23 (23).

### **Övrigt**

Extra bolagsstämma hölls den 24 november 2005. Stämman beslöt att reducera antalet styrelseledamöter i Intrum Justitia AB från tidigare åtta till sju ordinarie ledamöter och inga styrelsesuppleanter. Vidare beslöt stämman att nyvälja Sigurjón Th. Árnason till ordinarie ledamot. Detta innebär att Intrum Justitia AB:s styrelse för tiden intill slutet av nästa årsstämma består av Bo Ingemarson (ordförande), Björn Fröling (v ordförande), Sigurjón Th. Árnason, Helen Fasth-Gillstedt, Lars Förberg, Leif Palm Dahl och Jim Richards. Gerard De Geer och Christian Salamon har utträtt ur styrelsen.

### **Utdelningsförslag**

Styrelsen föreslår årsstämman att till aktieägarna utdela SEK 2,25 per aktie. Avstämningsdag för utdelning föreslås vara 28 april 2006.

### **Marknadsutsikter**

Aktiviteten i den europeiska ekonomin bedöms ligga på en fortsatt hög nivå under 2006, liksom även privatkonsumtionen. En ytterligare ökning av skuldsättningsnivåerna är därför att vänta.

Sammantaget väntas därmed den generella marknadsutvecklingen under 2006 komma att gynna Intrum Justitia, med förutsättningar för volymökningar inom kärnverksamheten och goda inkasseringssupdrag.

Väsentligt för ett framgångsrikt år 2006 är också att koncernen tar till vara på möjligheterna inom verksamhetsområdet *Köp av avskrivna fordringar*.

### **Händelser efter balansdagen**

#### *Ny legal struktur*

I januari 2006 har koncernens legala struktur ändrats genom att flertalet rörelsedrivande dotterföretag i koncernen, som tidigare ägdes via ett helägt holdingbolag i Nederländerna, numera ägs direkt av moderbolaget Intrum Justitia AB (publ). Omstruktureringen möjliggör effektiviseringar i styrningen, medför administrativa förenklingar och gör det möjligt för vinstgivande dotterföretag att lämna aktieutdelningar direkt till koncernens moderbolag.

#### *Valberedningens förslag till årsstämman 2006*

Valberedningen meddelade den 1 februari 2006 sitt förslag att utöka antalet styrelseledamöter i Intrum Justitia AB:s styrelse till åtta. Valberedningen kommer att föreslå att ledamöterna Sigurjón Th. Árnason, Helen Fasth-Gillstedt, Lars Förberg, Bo Ingemarson och Jim Richards omväljs samt att Lars Lundquist, Michael Wolf och Lars Wollung nyväljs till styrelsen. Björn Fröling och Leif Palm Dahl har avböjt omval. Vidare föreslår valberedningen att Lars Lundquist väljs till styrelsens ordförande och att Bo Ingemarson utses till vice ordförande. Aktieägare som

representerar ca 49 procent av aktiekapital och röstetal i bolaget har meddelat att de stödjer förslaget.

### **Årsstämma 2006**

Årsstämma kommer att hållas tisdagen den 25 april 2006, kl 16.00, i World Trade Center, Stockholm. Intrum Justitias reviderade årsredovisning kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbplats, [www.intrum.com](http://www.intrum.com), samt på dess huvudkontor, Marcusplatsen 1A i Sickla, från och med den 3 april 2006.

### **Aktien**

Intrum Justitias börsvärde den 31 december 2005 uppgick till 5 710 MSEK (4 249). Under 2005 steg aktiekursen från 51,50 SEK till 73,25 den 31 december, en uppgång med 42,2 procent.

Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2005 till 4 277 (4 833).

### **Kapitalmarknadsdag**

Den 18 maj 2006 arrangerar Intrum Justitia en kapitalmarknadsträff i Stockholm för analytiker, förvaltare och journalister. Inbjudan och preliminärt program distribueras i början av mars månad.

### **Rapporteringsdatum**

Delårsrapport för första kvartalet (januari-mars) 2006 publiceras den 25 april 2006. Årsstämma äger rum samma dag, tisdagen den 25 april 2006 i Stockholm.

Delårsrapport för andra kvartalet (april-juni) 2006 publiceras den 25 juli 2006.

Delårsrapport för tredje kvartalet (juli-september) 2006 publiceras den 8 november 2006.

Stockholm den 15 februari 2006

Intrum Justitia AB (publ)

*Jan Roxendal*

Verkställande direktör och koncernchef

### **Granskningsrapport**

Vi har översiktligt granskat delårsrapporten för Intrum Justitia AB (publ) för tolv månadersperioden per 31 december 2005. Vår översiktliga granskning har skett enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning innebär att vi planerat och genomfört den översiktliga granskningen för att med en begränsad säkerhet försäkra oss om att delårsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter. En översiktlig granskning utgörs i huvudsak av förfrågningar hos bolagets ledningspersonal samt analytisk granskning av finansiell information, och vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision.

Det har inte kommit fram några omständigheter under vår översiktliga granskning som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven på delårsrapporter enligt Årsredovisningslagen och IAS 34.

Stockholm den 15 februari 2006

KPMG Bohlins AB

*Carl Lindgren*

Auktoriserad revisor

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

*This Full-Year Report is also available in English*

#### **Presentation av bokslutskommunikén**

Bokslutskommunikén och presentationsmaterial finns tillgängligt på [www.intrum.com](http://www.intrum.com) > Investerare. Rapporten kommenteras av koncernchef Jan Roxendal och ekonomi- och finansdirektör Monika Elling i en analytikerträff och telefonkonferens idag kl 09.00. 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 0025. En inspelad version finns tillgänglig till och med den 23 februari 2006 på tel: +44 207 031 4064 med kod 691 061.

#### **Ytterligare information:**

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

*Monika Elling, ekonomi- och finansdirektör  
Tel: 08-546 10 200, mobil: 0705 120 201*

*Anders Antonsson, investerarrelationer  
Tel: 08-546 10 206, mobil: 0703 367 818*

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

## FINANSIELLA RAPPORTER, sid 6–14

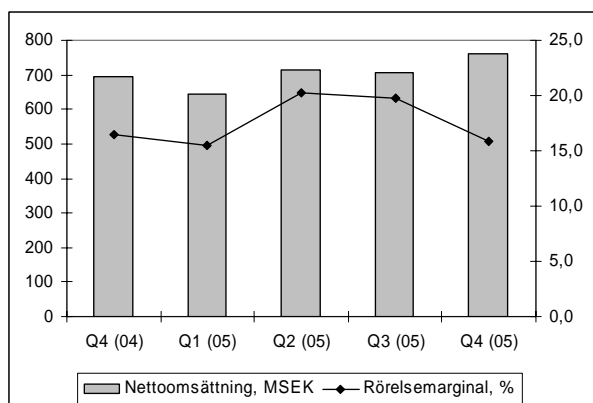
### Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Oktober–december		Helår	
	2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning	759,3	696,3	2 823,2	2 740,5
Kostnad sålda tjänster	-464,3	-398,0	-1 679,6	-1 598,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>295,0</b>	<b>298,3</b>	<b>1 143,6</b>	<b>1 142,4</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-69,5	-72,3	-273,1	-304,1
Administrationskostnader	-104,5	-109,3	-367,6	-410,5
Resultatandelar i intresseföretag	-0,7	-1,7	0,7	2,8
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>120,3</b>	<b>115,0</b>	<b>503,6</b>	<b>430,6</b>
Finansnetto	-8,7	-7,0	-31,4	-36,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>111,6</b>	<b>108,0</b>	<b>472,2</b>	<b>394,2</b>
Skatt på periodens resultat	-48,5	-17,0	-138,6	-70,8
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>63,1</b>	<b>91,0</b>	<b>333,6</b>	<b>323,4</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	58,7	86,7	320,6	313,1
Minoritetsintresse	4,4	4,3	13,0	10,3
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>63,1</b>	<b>91,0</b>	<b>333,6</b>	<b>323,4</b>

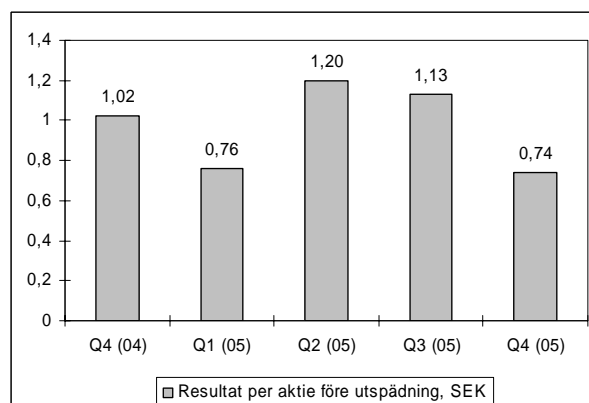
### Intrum Justitia-koncernen – Data per aktie

SEK	Oktober–december		Helår	
	2005	2004	2005	2004
Börskurs vid utgången av perioden	73,25	51,50	73,25	51,50
Resultat per aktie före utspädning	0,74	1,02	3,84	3,68
Resultat per aktie efter utspädning	0,74	1,02	3,81	3,68
Motsvarande, exkl C-aktier	0,75	1,02	3,94	3,68
Eget kapital (substansvärde)	16,48	17,68	16,48	17,68
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	79 026	84 986	83 483	84 986
Motsvarande, exkl C-aktier, '000	77 956	84 986	81 442	84 986
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	79 699	84 986	84 156	84 986
Antal aktier vid periodens utgång, '000	77 956	84 986	77 956	84 986

#### Omsättning och rörelsemarginal



#### Resultat per aktie före utspädning



---

**Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar**

---

MSEK	31 december 2005	31 december 2004
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	123,5	104,2
Goodwill	1 573,4	1 505,8
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>1 696,9</b>	<b>1 610,0</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>81,2</b>	<b>86,7</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	5,5	4,5
Köpta avskrivna fordringar	933,0	407,0
Uppskjuten skattefordran	24,9	50,8
Andra långfristiga fordringar	2,0	7,3
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>965,4</b>	<b>469,6</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 743,5</b>	<b>2 166,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	362,2	345,9
Klientmedel	464,2	397,3
Skattefordringar	28,6	3,0
Övriga fordringar	263,0	287,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76,0	81,1
Kassa och bank	198,5	338,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 392,5</b>	<b>1 452,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 136,0</b>	<b>3 619,1</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 december 2005	31 december 2004
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 284,5	1 502,2
Hänförligt till minoriteten	31,6	28,8
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 316,1</b>	<b>1 531,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	1 348,0	731,3
Övriga långfristiga skulder	10,4	9,6
Avsättningar för pensioner	34,9	32,4
Avsättningar för uppskjutna skatter	26,2	22,3
Övriga avsättningar	5,2	6,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 424,7</b>	<b>801,9</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	7,0	53,9
Klientmedelsskuld	464,2	397,3
Leverantörsskulder	198,3	195,2
Skatteskulder	100,0	37,2
Förskott från kunder	28,1	30,1
Övriga kortfristiga skulder	240,7	223,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	348,2	340,8
Övriga avsättningar	8,7	8,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 395,2</b>	<b>1 286,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 136,0</b>	<b>3 619,1</b>
Ställda säkerheter	—	—
Ansvarsförbindelser	966,1	916,7

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 väsentliga kostnader för bolaget.

Det svenska dotterbolaget Intrum Justitia Sverige AB har genom en dom som meddelades av länsrätten i Stockholm den 22 december 2005 fått rätt mot skatteverket i skattetvisten gällande avdragsrätt för koncerninterna licensavgifter. Om domen vinner laga kraft undviks en yrkad upptaxering av bolaget med 104,8 MSEK, motsvarande en skattekostnad på 29,3 MSEK. Intrum Justitia hade inte reserverat någon tillkommande skattekostnad i redovisningen med anledning av denna skattetvist, och domen får därför ingen resultateffekt i 2005 års bokslut. Skattetvisten fortgår beträffande 3,8 MSEK i skatt som gäller bl a räntor.

Dotterbolaget i Norge erhöll i oktober 2005 ett beslut om ändrad taxering gällande licensavgifter för åren 1998–2002 motsvarande en tillkommande skattekostnad på 13,4 MSEK. Bolaget har överklagat till skattekontoret i början av januari 2006.

Dotterbolaget i Finland fick rätt i skatterättsnämnden under 2004 i skattetvisten gällande avdragsrätt för vissa räntekostnader och likvidationsresultat. Statens skatteombud har överklagat till domstol. Tillkommande skattekostnad, om skatteförvaltningen slutligen skulle vinna tvisten, uppgår till 21,8 MSEK.

Skatteeffekten av kvarstående skattetvist i Sverige och Norge utöver reservering i balansräkningen redovisas som en ansvarsförbindelse, om totalt 9,0 MSEK. Skatteillägg och räntor kan komma att tillkomma.

Taxeringsrevisionen i Danmark är avslutad och det finns inga väsentliga kvarstående frågor.



---

**Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys**

---

MSEK	Helår	
	2005	2004
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat (EBIT)	503,6	430,6
Avskrivningar	87,6	99,3
Justeringar för ej kassaflödespåverkande kostnader	40,1	16,1
Erhållen ränta	14,2	11,1
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-38,3	-46,0
Betald inkomstskatt	-74,7	-15,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före ändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>532,5</b>	<b>495,8</b>
Förändringar i rörelsekapitalet	5,6	59,9
Återbetalningar i England av icke fördelade inbetalningar	-11,1	-70,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>527,0</b>	<b>485,3</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-96,9	-71,6
Köp av avskrivna fordringar	-821,7	-266,8
Amortering av köpta avskrivna fordringar	327,3	186,4
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-0,1	-27,8
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	2,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-591,4</b>	<b>-177,0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upplåning och amorteringar	518,3	-218,5
Inlösen av aktier	-590,5	0,0
Kostnader för inlösen	-6,0	0,0
Aktieutdelning till minoritetsägare	-12,9	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-91,1</b>	<b>-218,5</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-155,5</b>	<b>89,8</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>338,3</b>	<b>243,2</b>
Kursdifferenser i likvida medel	15,7	5,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>198,5</b>	<b>338,3</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2005			2004		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa
<b>Ingående balans, 1 jan</b>	<b>1 502,2</b>	<b>28,8</b>	<b>1 531,0</b>	1 201,8	18,6	1 220,4
Kursdifferenser	50,7	2,7	53,4	-17,7	-0,1	-17,8
Effekt av optionsprogram	7,5		7,5	5,0		5,0
Inlösen av aktier	-590,5		-590,5			0,0
Transaktionskostnader vid inlösen av aktier	-8,3		-8,3			0,0
Skatteeffekt	2,3		2,3			0,0
Aktieutdelningar		-12,9	-12,9			0,0
Periodens nettoresultat	320,6	13,0	333,6	313,1	10,3	323,4
<b>Utgående balans, 31 dec</b>	<b>1 284,5</b>	<b>31,6</b>	<b>1 316,1</b>	1 502,2	28,8	1 531,0

## Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 4 2005	Kvartal 3 2005	Kvartal 2 2005	Kvartal 1 2005	Kvartal 4 2004
Nettoomsättning, MSEK	<b>759,3</b>	705,0	713,2	645,7	696,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	<b>120,3</b>	139,5	143,9	99,9	115,0
Antal inkassoärenden, miljoner	<b>13,1</b>	12,9	12,4	12,0	11,6
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	<b>93,3</b>	92,7	84,0	81,0	79,4

## Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2005	2004	2003	2002 <sup>1</sup>	2001
Nettoomsättning, MSEK	<b>2 823,2</b>	2 740,5	2 864,6	2 774,9	2 320,6
Resultat efter finansiella poster, MSEK	<b>472,2</b>	394,2	-146,8	238,4	120,1
Nettoresultat, MSEK	<b>333,6</b>	323,4	-180,4	173,3	—
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	<b>3,84</b>	3,68	-2,12	2,61	—
Räntetäckningsgrad, ggr	<b>11,2</b>	9,3	-1,5	3,0	—
Avkastning på operativt kapital, %	<b>22,3</b>	21,6	6,0	20,5	—
Avkastning på eget kapital, %	<b>23,0</b>	23,2	-13,0	16,8	—
Soliditet, %	<b>31,8</b>	42,3	33,7	41,1	—
Utdelning/föreslagen utdelning, SEK	<b>2,25</b>	*	—	1,00	—
Genomsnittligt antal anställda	<b>2 863</b>	2 945	2 870	2 661	2 936

\* Under 2005 genomfördes ett inlösenprogram som innebar att aktieägarna erbjöds att lösa in var tolfte aktie i Intrum Justitia AB mot en inlösenlikvid om 84 SEK per aktie. Totalt utbetalades 590 465 652 SEK till bolagets aktieägare, motsvarande ca SEK 6,95 per aktie.

<sup>1</sup> Exklusive effekt av rättelse för redovisningsfel i England. Rättelsen redovisas som jämförelsestörande kostnader under 2003. Jämförelsetalen för åren 2001–2003 är inte omräknade till International Financial Reporting Standards (IFRS). Den största skillnaden gäller goodwillavskrivningar som, i enlighet med tidigare gällande redovisningsregler, belastat resultatet med 124,0 MSEK för år 2003, med 126,7 MSEK för år 2002, och med 142,2 MSEK för år 2001.

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

MSEK	Oktober–december		Förändr., %	Helår		Förändr., %
	2005	2004		2005	2004	
Sverige, Norge & Danmark	163,3	153,6	6,3	655,3	624,4	4,9
Storbritannien & Irland	66,1	80,1	-17,5	315,8	370,1	-14,7
Nederländerna, Belgien & Tyskland	152,8	142,5	7,2	577,0	581,3	-0,1
Schweiz, Österrike & Italien	111,8	102,7	8,9	391,4	370,5	5,6
Finland, Estland, Lettland & Litauen	108,8	93,2	16,7	355,7	314,0	13,3
Frankrike, Spanien & Portugal	106,3	82,2	29,3	364,0	318,1	14,5
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	50,2	42,0	19,5	164,0	162,1	1,2
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>759,3</b>	<b>696,3</b>	<b>9,1</b>	<b>2 823,2</b>	<b>2 740,5</b>	<b>3,0</b>

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

MSEK	Oktober–december		Förändr., %	Helår		Förändr., %
	2005	2004		2005	2004	
Sverige, Norge & Danmark	31,4	24,9	26,1	169,8	153,0	11,0
Storbritannien & Irland	-57,2	16,2	—	-62,0	11,3	—
Nederländerna, Belgien & Tyskland	32,1	18,5	73,5	116,2	80,2	44,9
Schweiz, Österrike & Italien	29,7	22,0	35,0	83,8	64,1	30,7
Finland, Estland, Lettland & Litauen	50,1	45,2	10,8	146,8	128,7	14,1
Frankrike, Spanien & Portugal	30,1	15,5	94,2	72,7	50,1	45,1
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	17,3	8,7	98,9	36,2	34,4	5,2
Resultatandelar i intresseföretag	-0,7	-1,7	—	0,7	2,8	—
Centrala kostnader	-12,5	-34,3	—	-60,6	-94,0	—
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>120,3</b>	<b>115,0</b>	<b>4,6</b>	<b>503,6</b>	<b>430,6</b>	<b>17,0</b>

Rörelseresultatet för verksamhetsområden och regioner avser resultat efter avdrag för koncerngemensamma marknadsföringskostnader.

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

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

%	Oktober–december		Helår	
	2005	2004	2005	2004
Sverige, Norge & Danmark	19,2	16,2	25,9	24,5
Storbritannien & Irland	-86,5	20,2	-19,6	3,1
Nederländerna, Belgien & Tyskland	21,0	13,0	20,1	13,8
Schweiz, Österrike & Italien	26,6	21,4	21,4	17,3
Finland, Estland, Lettland & Litauen	46,0	48,5	41,3	41,0
Frankrike, Spanien & Portugal	28,3	18,9	20,0	15,7
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	34,5	20,7	22,1	21,2
<b>Koncernen totalt</b>	<b>15,8</b>	<b>16,5</b>	<b>17,8</b>	<b>15,7</b>

### Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	Oktober–december		Förändr., %	Helår		Förändr., %
	2005	2004		2005	2004	
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	489,7	451,2	8,5	1 837,2	1 756,0	4,6
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	154,4	161,4	-4,3	617,2	640,5	-3,6
Köp av avskrivna fordringar	116,8	68,3	71,0	321,6	258,1	24,6
Övriga tjänster	52,2	54,6	-4,4	197,7	216,2	-8,6
Eliminering av internttransaktioner	-53,8	-39,2	—	-150,5	-130,3	—
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>759,3</b>	<b>696,3</b>	<b>9,1</b>	<b>2 823,2</b>	<b>2 740,5</b>	<b>3,0</b>

### Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat per verksamhetsområde

MSEK	Oktober–december		Förändr., %	Helår		Förändr., %
	2005	2004		2005	2004	
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	85,3	130,2	-34,5	411,1	409,5	0,4
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	12,2	15,8	-22,8	67,4	60,5	11,4
Köp av avskrivna fordringar	41,6	10,6	292,5	108,2	78,6	37,7
Övriga tjänster	-5,4	-8,5	—	-27,1	-36,9	—
Resultatandelar i intresseföretag	-0,7	-1,7	—	0,7	2,8	—
Centrala kostnader	-12,7	-31,4	—	-56,7	-83,9	—
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>120,3</b>	<b>115,0</b>	<b>4,6</b>	<b>503,6</b>	<b>430,6</b>	<b>17,0</b>

Rörelseresultat för verksamhetsområden och regioner avser resultat efter avdrag för koncerngemensamma marknadsföringskostnader.

### Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal per verksamhetsområde

%	Oktober–december		Helår	
	2005	2004	2005	2004
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	17,4	28,9	22,4	23,3
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	7,9	9,8	10,9	9,4
Köp av avskrivna fordringar	35,6	15,5	33,6	30,5
Övriga tjänster	-10,3	-15,6	-13,7	-17,1
<b>Koncernen totalt</b>	<b>15,8</b>	<b>16,5</b>	<b>17,8</b>	<b>15,7</b>

Tjänsten *Fakturaservice* redovisas från och med 2005 inte längre som ett eget verksamhetsområde utan inkluderas i *Övriga tjänster*. Samtidigt har kreditgarantiverksamheten i Schweiz och verksamheten med köp av nyligen förfallna fordringar i Norge inkluderats i verksamhetsområdet *Köp av avskrivna fordringar*.

## Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	Oktober–december		Helår	
	2005	2004	2005	2004
Rörelsemarginal, %	15,8	16,5	17,8	15,7
Avkastning på operativt kapital, %	19,2	22,3	22,3	21,6
Avkastning på eget kapital, %	15,2	23,7	23,0	23,2
Nettoskuld, MSEK	1 192,7	480,2	1 192,7	480,2
Nettoskuld/eget kapital	0,91	0,31	0,91	0,31
Soliditet, %	31,8	42,3	31,8	42,3
Räntetäckningsgrad, ggr	9,2	11,6	11,2	9,3
Antal inkassoärenden, miljoner	13,1	11,6	13,1	11,6
Total inkassofordran, SEK miljarder	93,3	79,4	93,3	79,4
Medelantal anställda	2 863	2 876	2 863	2 945

### Definitioner

Koncernens *nettoomsättning* inkluderar rörliga inkassoprovisioner, fasta inkassoavgifter, gäldenärsarvoden, garantiprovisioner, abonnemangsinträder och intäkter i verksamheten med köp av avskrivna fordringar. Intäkterna från köpta avskrivna fordringar utgörs av inkasserade belopp minskade med amorteringen, dvs periodens minskning av portföljernas bokförda värden.

*Rörelsemarginal* är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättningen.

*Avkastning på operativt kapital* utgörs av rörelseresultatet dividerat med genomsnittligt operativt kapital. Operativt kapital utgörs av summan av eget kapital inklusive minoritetens andel, pensionsavsättningar och räntebärande skulder minus likvida medel.

*Avkastning på eget kapital* är periodens nettoresultat exklusive minoritetens andel som en procentandel av genomsnittligt eget kapital exklusive minoritetens andel.

*Nettoskulden* utgörs av räntebärande lån (summan av långfristiga och kortfristiga skulder till kreditinstitut), skulder avseende finansiell leasing och pensionsavsättningar, minus likvida medel.

*Soliditet* är eget kapital inklusive minoritetens andel som en procentandel av balansomslutningen.

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

## Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

31 december 2005

Totalt antal aktier: 77 956 251	Antal aktier	Kapital och röster, %
Landsbanki Íslands	9 141 634	11,7
Parkerhouse Investments	8 112 500	10,4
Cevian Capital	7 850 861	10,1
Lannebo fonder	4 282 200	5,5
Straumur-Burdarás	3 820 000	4,9
Didner & Gerge aktiefond	3 759 800	4,8
SEB fonder	3 253 800	4,2
SEB-Trygg försäkring	1 960 900	2,5
Skandia Liv försäkring	1 538 950	2,0
SHB/SPP fonder	1 343 390	1,7

Andelen svenskt ägande uppgick till 44,5 procent (institutioner 12,8 procentenheter, aktiefonder 22,9 procentenheter, privatpersoner 8,8 procentenheter).

Källa: SIS Aktieägarservice

## **Redovisningsprinciper**

Detta är Intrum Justitia-koncernens fjärde delårsrapport enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten för koncernen är, i enlighet med krav i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner, upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting.

De redovisningsprinciper som tillämpas i delårsrapporten beskrivs i Årsredovisningen för år 2004 i Not 1 samt i Not 36 vad avser ändringar i samband med införande av IFRS. Där framgår bland annat att Intrum Justitia rapporterar enligt IFRS från och med 2005 men att jämförelsetalen för 2004 omräknas i enlighet med IFRS varvid den 1 januari 2004 anses vara Intrum Justitias övergångsdatum till IFRS.

En beloppsmässig avstämning av de uppskattade sammantagna effekterna av IFRS på koncernens resultat- och balansräkningar för helåret 2004, inklusive effekten på uppskjuten skatt, redovisas i bilaga. Siffrorna i balansräkningen har justerats i förhållande till uppgifterna i årsredovisningen på basis av ny information.

### *Konsolidering och goodwill*

Vid förvärv av dotterföretag elimineras från och med 2004 koncernens anskaffningskostnad för det förvärvade dotterföretaget mot netto i marknadsvärde av dotterföretagets tillgångar och skulder, inkluderande immateriella tillgångar såsom kundrelationer, pågående ärenden och egenutvecklade varumärken. Om koncernen inte kan identifiera sådana marknadsvärden motsvarande anskaffningskostnaden uppkommer goodwill. Negativ goodwill förekommer inte, utan intäktsförs i så fall omedelbart vid förvärvet.

Goodwill skrivs inte av, men prövas för nedskrivningsbehov, varvid uppskattade framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten diskonteras med en räntesats motsvarande koncernens vägda genomsnittliga kapitalkostnad. Skulle det därvid beräknade nuvärdet minus försäljningskostnader understiga det bokförda värdet netto av den kassagenererande enhetens tillgångar och skulder sker en nedskrivning, i första hand av goodwill.

### *Finansiella tillgångar och skulder*

Intrum Justitia redovisar finansiella instrument, inklusive valutaterminer och andra derivatinstrument, till verkligt värde varvid förändringar i det verkliga värdet redovisas i resultaträkningen. För närvarande tillämpas inte säkringsredovisning.

### *Köpta avskrivna fordringar*

Köpta avskrivna fordringar består av portföljer med förfallna avskrivna konsumentfordringar som Intrum Justitia köper till ett pris som avsevärt understiger det nominella fordransbeloppet. Köpta avskrivna fordringar redovisas enligt en effektivräntemodell, där det bokförda värdet av varje portfölj motsvaras av nuvärdet av alla förväntade framtida kassaflöden, diskonterade med en effektivränta som fastställdes vid förvärvet av portföljen, baserat på relationen mellan anskaffningskostnad och de vid förvärvstillfället förväntade framtida kassaflödena. Förändringar i det bokförda värdet på portföljerna redovisas i resultaträkningen på raden för nettoomsättning.

### *Personaloptionsprogram*

Vid den ordinarie bolagsstämman 2003 beslutades om antagande av Personaloptionsprogram 2003/2009. Teckningsoptionerna fördelades i maj 2004. Det teoretiska värdet av optionerna per utgivningsdagen, beräknat enligt Black-Scholes-formeln, periodiseras över den sk vestingperioden (maj 2004–december 2006), dvs den period under vilken villkoren för att få utnyttja optionerna ska uppfyllas.

## Intrum Justitia-koncernen – Bilaga IFRS

### Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Jan–dec 2004 enl. Sw GAAP	Justering Köpta avskr. fordringar	Justering Personal- optioner	Justering Goodwill	Jan–dec 2004 enl. IFRS
Nettoomsättning	2 848,8	–108,3			2 740,5
Kostnad sålda tjänster	–1 710,6	112,5			–1 598,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 138,2</b>	<b>4,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 142,4</b>
Försäljnings- och marknadsförings- kostnader	–304,1				–304,1
Administrationskostnader	–405,5		–5,0		–410,5
Goodwillavskrivningar	–112,1			112,1	0,0
Resultatandelar i intresseföretag	2,8				2,8
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>319,3</b>	<b>4,2</b>	<b>–5,0</b>	<b>112,1</b>	<b>430,6</b>
Finansnetto	–36,4				–36,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>282,9</b>	<b>4,2</b>	<b>–5,0</b>	<b>112,1</b>	<b>394,2</b>
Skatt på periodens resultat	–72,2	–0,8		2,2	–70,8
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>210,7</b>	<b>3,4</b>	<b>–5,0</b>	<b>114,3</b>	<b>323,4</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	200,4	3,4	–5,0	114,3	313,1
Minoritetsintresse	10,3				10,3
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>210,7</b>	<b>3,4</b>	<b>–5,0</b>	<b>114,3</b>	<b>323,4</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 dec 2004 enl Sw GAAP	Justering Köpta avskr. fordringar	Justering Personal- optioner	Justering Goodwill	31 dec 2004 enl. IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>					
Aktiverade kostnader för IT- utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	104,2				104,2
Goodwill	1 401,0			104,8	1 505,8
<b>Summa immateriella anläggnings- tillgångar</b>	<b>1 505,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>104,8</b>	<b>1 610,0</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>86,7</b>				<b>86,7</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>					
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	4,5				4,5
Köpta avskrivna fordringar	390,6	16,4			407,0
Uppskjuten skattefordran	84,7			-33,9	50,8
Andra långfristiga fordringar	7,3				7,3
<b>Summa finansiella anläggnings- tillgångar</b>	<b>487,1</b>	<b>16,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-33,9</b>	<b>469,6</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 079,0</b>	<b>16,4</b>	<b>0,0</b>	<b>70,9</b>	<b>2 166,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Kundfordringar	345,9				345,9
Köpta nyligen förfallna fordringar	18,8	-18,8			0,0
Klientmedel	397,3				397,3
Skattefordringar	3,0				3,0
Övriga fordringar	287,2				287,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	78,0	3,1			81,1
Kassa och bank	338,3				338,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 468,5</b>	<b>-15,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 452,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 547,5</b>	<b>0,7</b>	<b>0,0</b>	<b>70,9</b>	<b>3 619,1</b>



## Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 dec 2004 enl Sw GAAP	Justering Köpta avskr. fordringar	Justering Personal- optioner	Justering Goodwill	31 dec 2004 enl. IFRS
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Hänförligt till moderbolagets aktie- ägare	1 436,3	-5,0		70,9	1 502,2
Hänförligt till minoriteten	27,6	1,2			28,8
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 463,9</b>	<b>-3,8</b>	<b>0,0</b>	<b>70,9</b>	<b>1 531,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	731,3				731,3
Övriga långfristiga skulder	9,6				9,6
Avsättningar för pensioner	32,4				32,4
Avsättningar för uppskjutna skatter	21,8	0,5			22,3
Övriga avsättningar	6,3				6,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>801,4</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>801,9</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	53,9				53,9
Klientmedelsskuld	397,3				397,3
Leverantörsskulder	195,2				195,2
Skatteskulder	37,2				37,2
Förskott från kunder	30,1				30,1
Övriga kortfristiga skulder	223,6				223,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	336,8	4,0			340,8
Övriga avsättningar	8,1				8,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 282,2</b>	<b>4,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 286,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 547,5</b>	<b>0,7</b>	<b>0,0</b>	<b>70,9</b>	<b>3 619,1</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	1 januari 2004 enl Sw GAAP	Justering Köpta avskr. fordringar	Justering Personal- optioner	Justering Goodwill	1 januari 2004 enl. IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>					
Aktiverade kostnader för IT- utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	117,8				117,8
Goodwill	1 528,1				1 528,1
<b>Summa immateriella anläggnings- tillgångar</b>	<b>1 645,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 645,9</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>97,3</b>				<b>97,3</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>					
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	0,8				0,8
Köpta avskrivna fordringar	340,0	40,4			380,4
Uppskjuten skattefordran	107,3			-36,3	71,0
Andra långfristiga fordringar	10,1				10,1
<b>Summa finansiella anläggnings- tillgångar</b>	<b>458,2</b>	<b>40,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-36,3</b>	<b>462,3</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 201,4</b>	<b>40,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-36,3</b>	<b>2 205,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Kundfordringar	353,8				353,8
Köpta nyligen förfallna fordringar	40,6	-40,6			0,0
Klientmedel	475,2				475,2
Skattefordringar	29,4				29,4
Övriga fordringar	263,4				263,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	73,6				73,6
Kassa och bank	243,2				243,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 479,2</b>	<b>-40,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 438,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 680,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-36,3</b>	<b>3 644,1</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	1 januari 2004 enl Sw GAAP	Justering Köpta avskr. fordringar	Justering Personal- optioner	Justering Goodwill	1 januari 2004 enl. IFRS
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Hänförligt till moderbolagets aktie- ägare	1 240,8	-2,7		-36,3	1 201,8
Hänförligt till minoriteten	17,3	1,3			18,6
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 258,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-36,3</b>	<b>1 220,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	844,1				844,1
Övriga långfristiga skulder	24,4				24,4
Avsättningar för pensioner	11,9				11,9
Avsättningar för uppskjutna skatter	13,6	1,2			14,8
Övriga avsättningar	15,4				15,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>909,4</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>910,6</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	143,7				143,7
Klientmedelsskuld	475,2				475,2
Leverantörsskulder	168,4				168,4
Skatteskulder	39,2				39,2
Förskott från kunder	32,1				32,1
Övriga kortfristiga skulder	312,7				312,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	333,6				333,6
Övriga avsättningar	8,2				8,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 513,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 513,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 680,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-36,3</b>	<b>3 644,1</b>