

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2009

### Fjärde kvartalet 2009

- Koncernens nettoomsättning fjärde kvartalet 2009 uppgick till 1 046,3 MSEK (1 020,0), en ökning med 2,6 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 1,6 procent (6,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 206,1 MSEK (142,9). I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto -3,7 MSEK (-4,0). Kvartalets resultat föregående år belastades även med en goodwillnedskrivning om 60,7 MSEK. Exklusive dessa poster var rörelseresultatet (EBIT) 209,8 MSEK (207,6), motsvarande en rörelsemarginal om 20,0 procent (20,3).
- Nettoresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 138,7 MSEK (96,0) och resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,74 SEK (1,21).
- Utbetalningar för investeringar i Köp av avskrivna fordringar uppgick till 211,3 MSEK (205,1).

### Helåret 2009

- Koncernens nettoomsättning helåret 2009 uppgick till 4 127,8 MSEK (3 677,7), en ökning med 12,2 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 3,9 procent (9,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 668,2 MSEK (697,3). I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto -35,7 MSEK (2,2) samt andra engångsposter om -70,1 MSEK (-51,8). Exklusive dessa poster var rörelseresultatet (EBIT) 774,0 MSEK (746,9), motsvarande en rörelsemarginal om 18,6 procent (20,3).
- Nettoresultatet uppgick till 440,6 MSEK (441,7) och resultatet per aktie före utspädning uppgick till 5,53 SEK (5,58) för helåret.
- Utbetalningar för investeringar i Köp av avskrivna fordringar uppgick till 870,6 MSEK (871,6).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 523,3 MSEK (1 261,3). Likvida medel vid årets slut uppgick till 491,4 MSEK (294,3).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 3,75 SEK per aktie (3,50).

### Intrum Justitia-koncernen – Bokslutskommuniké 2009

MSEK om inte annat anges	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Helår 2009	Helår 2008
Nettoomsättning	1 046,3	1 020,0	4 127,8	3 677,7
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 050,0	1 024,0	4 163,5	3 675,5
Organisk tillväxt, %	1,6	6,2	3,9	9,3
Rörelseresultat (EBIT)	206,1	142,9	668,2	697,3
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	209,8	146,9	703,9	695,1
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar	20,0	14,3	16,9	18,9
Resultat före skatt	185,9	108,8	588,4	569,7
Nettoresultat	138,7	96,0	440,6	441,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,74	1,21	5,53	5,58
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,74	1,21	5,53	5,56
Antal ineliggande inkassoärenden, miljoner	16,9	16,6	16,9	16,6
Avkastning på köpta fordringar, %	18,6	19,6	15,6	16,6

Informationen nedan är sådan som Intrum Justitia är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 3 februari 2010, kl 07.00.

**Kv 4**

**2,6%**

ökning nettoomsättning

**1,6%**

organisk tillväxt

**209,8 MSEK**

rörelseresultat exkl  
omvärderingar

**20,0%**

rörelsemarginal exkl  
omvärderingar

**185,9 MSEK**

resultat före skatt

**1,74 SEK**

resultat per aktie

**18,6%**

avkastning på köpta  
fordringar

**77,7%**

nettoskuld/eget kapital

## Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung



*I slutet av 2009 fick vi kvittot på att omstruktureringen i region Storbritannien & Irland är genomförd. För fjärde kvartalet redovisades ett positivt resultat på 9 MSEK, vilket är en förbättring med 33 MSEK jämfört med samma kvartal 2008.*

*Aktiviteten på marknaden för förfallna fordringar förbättrades under slutet av 2009. Vi investerade 211 MSEK (205) under kvartalet, och inkommande kassaflöde överträffade våra förväntningar med 6 procent. Rörelseresultatet (EBIT) för Köp av avskrivna fordringar för helåret 2009 blev 3,6 procent högre än under 2008 och detta inkluderar nedskrivning av portföljen med 36 MSEK, jämfört med uppskrivning om 2 MSEK under 2008.*

*Vi har påbörjat ett samarbete med East Capital i Ryssland. Syftet är att investera i förfallna fordringar genom ett gemensamt samriskbolag. Parterna avser att investera 10 MEUR vardera.*

*Marginalpressen på verksamheten inom kredithantering fortsatte under fjärde kvartalet. Rörelsemarginalen (EBIT) blev 12,2 procent (13,8) under kvartalet, respektive 12,8 procent (15,6) för helåret 2009, justerat för omstruktureringkostnader.*

*Även vår bransch har påverkats av den globala finansiella kris som inledde en konjunkturförsämring. Antalet inkassoärenden som går den legala processvägen har ökat, vilket medför omedelbart ökade kostnader men fördröjda intäkter. Betalningsförmågan hos gäldenärerna försämrades under 2009 samtidigt som den genomsnittliga handläggningstiden ökade. Situationen har stabiliserats men kommer att kvarstå under 2010.*

*Region Schweiz, Tyskland & Österrike rapporterade den kraftigaste resultatförsämringen, 33 MSEK, under fjärde kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. I storleksordningen hälften av detta förklaras av poster av engångskaraktär. CMS-intäkterna från några extraordinärt stora portföljer med köpta fordringar börjar klinga av i takt med sjunkande antal ärenden. Däremot har kostnaderna fortsatt att öka det senaste året. Regionens nya ledningsgrupp har successivt kommit på plats under slutet av 2009, och har inlett ett omfattande förbättringsprogram riktat både mot ökad försäljning och kostnadseffektivitet. Effekten av detta arbete förväntas ge resultat under andra halvåret 2010 med full effekt under 2011.*

*Arbetet med att öka koncernens produktivitet fortsätter samtidigt som vi vidareutvecklar våra tjänster.*

*Vårt starka kassaflöde om 1 523, 3 MSEK, låga skuldsättningsgrad om 78 procent samt ett nytt treårigt låneavtal om 310 MEUR utgör också en stabil finansiell grund som möjliggör en god tillväxttakt.*

## Omsättning och resultat

### Oktober-december 2009

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 1 046,3 MSEK (1 020,0). Omsättningsökningen uppgick till 2,6 procent, vilket inkluderar en organisk tillväxt om 1,6 procentenheter, valutaeffekter om 1,2 procentenheter, förvärvseffekt om -0,2 procentenheter samt effekten av omvärderingar av köpta fordringar om 0,0 procentenheter. Rörelseresultatet uppgick till 206,1 MSEK (142,9). I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto -3,7 MSEK (-4,0).

Resultatet för fjärde kvartalet föregående år belastades med en goodwillnedskrivning om 60,7 MSEK. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar och engångskostnader var 209,8 MSEK (207,6), motsvarande en rörelsemarginal om 20,0 procent (20,3). Rörelseresultatet har också belastats med förvärvsrelaterade avskrivningar på immateriella tillgångar med -5,2 MSEK (-3,6). Resultatet före skatt för kvartalet ökade till 185,9 MSEK (108,8) och nettoresultatet var 138,7 MSEK (96,0).

### Januari-december 2009

Koncernens nettoomsättning under året uppgick till 4 127,8 MSEK (3 677,7). Omsättningsökningen uppgick till 12,2 procent, vilket inkluderar en organisk tillväxt om 3,9 procentenheter, valutaeffekter om 8,6 procentenheter, förvärvseffekt om 0,7 procentenheter samt effekten av omvärderingar av köpta fordringar om -1,0 procentenheter. Rörelseresultatet uppgick till 668,2 MSEK (697,3). I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto -35,7 MSEK (+2,2). I årets resultat ingår en förlust om -16,0 MSEK vid avyttring av verksamheten i Skottland, engångskostnader om -43,8 MSEK i samband med effektivisering av verksamheten i England, samt -10,3 MSEK i avsättning för förväntade förluster avseende garantier i samband med uthyrning av bolagets tidigare lokaler.

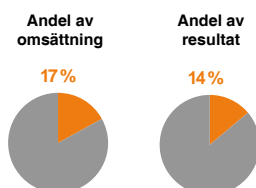
I resultatet för föregående år ingår en vinst om 8,9 MSEK vid avyttring av verksamheten i det schweiziska kreditundersökningsföretaget KISS Kredit-Info-Service-System AG, samt en nedskrivning av goodwill hänförlig till Skottland med 60,7 MSEK. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar, engångskostnader och effekt av avyttringar var 774,0 MSEK (746,9), motsvarande en rörelsemarginal om 18,6 procent (20,3). Rörelseresultatet har också belastats med förvärvsrelaterade avskrivningar på immateriella tillgångar med -21,8 MSEK (-10,3). Resultatet före skatt uppgick till 588,4 MSEK (569,7) och periodens nettoresultat var 440,6 MSEK (441,7).

## Kommentarer till utfallet och händelser av väsentlig betydelse under kvartalet

Från och med 2009 tillämpas en ny redovisningsstandard, *IFRS 8 Rörelsesegment*. En effekt härav är att den externa rapporteringen sedan första kvartalet 2009 har anpassats till hur verksamheten i regionerna är samordnad och styrs. De redovisade regionerna är således: Sverige, Norge & Danmark; Nederländerna &

Belgien; Schweiz, Tyskland & Österrike; Frankrike, Spanien, Portugal & Italien; Finland, Estland, Lettland & Litauen; Storbritannien & Irland samt Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern. Den nya regionindelningen innebär en mindre ändring jämfört med den finansiella rapporteringen under tidigare år.

### Kvartal 4

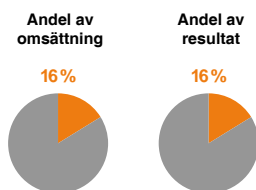


### Sverige, Norge & Danmark

Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, ökade under kvartalet med 1,1 procent till 177,7 MSEK (175,7). Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 29,8 MSEK (32,1), motsvarande en marginal om 16,8 procent (18,3). Ett bättre fokus på säljinsatser mot vissa kunder inom främst bank- och finanssektorn

har gett positivt resultat, främst i Danmark men även i Sverige. Arbetet med att förstärka organisationen har påbörjats. En förändrad lagstiftning i Norge gällande gäldenärsavgifter kommer från 2010 att ha en begränsad negativ påverkan på regionens omsättning och resultat.

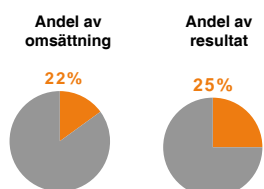
### Nederländerna & Belgien



Regionens omsättning ökade under kvartalet med 9,2 procent till 167,0 MSEK (152,9). Rörelseresultatet uppgick till 32,8 MSEK (34,3), motsvarande en marginal om 19,6 procent (22,4). Regionen stärkte sina marknadsandelar till följd av en mer fokuserad säljorganisation och integration av förvärvade bolag.

Verksamheten inom konsumentinkasso är fortsatt stabil medan företagsinkasso påverkas negativt av ökande antal bolag med betalningssvårigheter. Lägre aktivitet inom portföljköp har till viss del balanserats av stärkt lönsamhet inom kredithanteringstjänster.

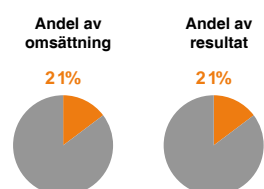
### Schweiz, Tyskland & Österrike



Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, ökade under kvartalet med 1,5 procent till 233,6 MSEK (230,2). Rörelseresultatet, exklusive omvärderingar, uppgick till 50,6 MSEK (83,4), motsvarande en marginal om 21,7 procent (36,2). Kvartalets resultatförsämring jämfört med samma kvartal föregående år uppgår till storleksordningen 33 MSEK, varav hälften förklaras av poster av engångskaraktär.

Regionens lägre omsättning inom kredithantering är en följd av färre ärenden genereras från äldre portföljer med förfallna fordringar. Regionens nya ledningsgrupp har successivt kommit på plats under slutet av 2009, och har inlett ett omfattande förbättringsprogram riktat både mot ökad försäljning och kostnadseffektivitet, vilket förväntas ge resultat under andra halvåret 2010 med full effekt under 2011.

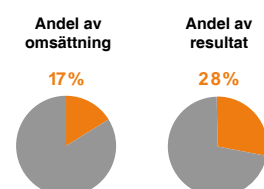
### Frankrike, Spanien, Portugal & Italien



Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, ökade under kvartalet med 11,5 procent till 216,9 MSEK (194,6). Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 42,5 MSEK (42,6), motsvarande en marginal om 19,6 procent (21,9).

Regionen redovisade bra försäljningsökning och genomförd konsolidering av förvärv. Ett samarbetsavtal med Coface inleddes i slutet av 2009 och gäller konsumentinkasso på den franska marknaden, vilket ökar Intrum Justitias marknadsandel ytterligare.

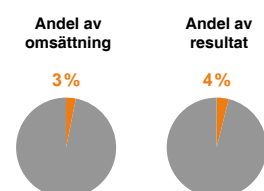
### Finland, Estland, Lettland & Litauen



Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, ökade under kvartalet med 7,1 procent till 175,4 MSEK (163,8). Rörelseresultatet, exklusive omvärderingar, uppgick till 58,2 MSEK (65,7), motsvarande en marginal om 33,2 procent (40,1).

God tillväxt inom CMS, främst i den tidiga delen av processen, exempelvis kundreskontra och påminnelse-service. Rörelsemarginalen inom kredithantering har påverkats negativt som en följd av den makroekonomiska situationen. Den ökade andelen färskas fordringar i regionens portfölj med köpta fordringar har minskat risknivån men påverkat marginalen negativt.

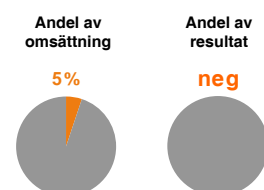
### Storbritannien & Irland



Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 27,5 MSEK (55,0). Rörelseresultatet, exklusive omvärderingar, uppgick till 8,9 MSEK (-24,4).

Resultatet av omstruktureringen av Storbritannien & Irland är tillfredsställande. Verksamheten inom Köp av avskrivna fordringar är lönsam och fokus är nu att investera i ytterligare portföljer på den brittiska marknaden.

### Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern



Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 51,9 MSEK (51,8). Rörelseresultatet, exklusive omvärderingar, uppgick till -8,7 MSEK (-3,2). Resultatet av kostnadsbesparingar och effektivitetsförbättringar under 2009 har inte till fullo uppnått

förväntningarna. Arbetet med regionens förbättringsprogram intensifieras nu. Lönsamheten inom Köp av avskrivna fordringar är lägre till följd av ökade kostnader för legala åtgärder. Den ekonomiska återhämtningen i Ungern sker långsammare än förväntat.

## Verksamhetsområden

### Kredithantering

Omsättningen i verksamhetsområdet minskade med 0,5 procent under årets fjärde kvartal, från 877,2 MSEK till 872,4 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 106,5 MSEK (121,0), motsvarande en rörelsemarginal på 12,2 procent (13,8).

Verksamhetsområdet påverkas generellt av den makroekonomiska situationen, särskilt i östra Europa, med ökade kostnader för inkasso och lägre utväxling på inkommande ärenden. Tillväxten var fortsatt god i södra och västra Kontinentaleuropa samt inom affärsområdet International.

### Köp av avskrivna fordringar

Omsättningen i verksamhetsområdet ökade med 10,7 procent under årets fjärde kvartal, från 223,3 MSEK till 247,1 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 107,0 MSEK (108,4). I enlighet med IFRS tillämpar Intrum Justitia en redovisningsmodell (effektivräntemetoden) där det redovisade värdet för respektive portfölj med köpta avskrivna fordringar, och därmed kvartalets resultat, baseras på en diskontering av framtida kassaflöden som uppdateras kvartalsvis. Den diskonteringsränta som används varierar mellan olika portföljer på basis av uppskattad effektivränta vid förvärvstillfället. Vid ändringar i uppskattningarna om framtida kassaflöden kan effektivräntan justeras inom intervallet 8–25 procent, med syfte att det redovisade värdet inte ska påverkas av ändringar i kassaflödesprognoserna så länge effektivräntan ryms inom det angivna spannet. En portfölj redovisas aldrig högre än till sitt anskaffningsvärde. Det är alltså inte fråga om en marknadsvärdering av portföljerna.

Under kvartalet har det redovisade värdet av köpta avskrivna fordringar justerats till följd av förändringar i uppskattningar av framtida kassaflöden med netto –3,7 MSEK (–4,0). För specifikation per region, se sid 18. Justeringarna redovisas som en del av kvartalets amortering, vilket får som effekt att omsättning och rörelseresultat påverkas med samma belopp. Detta eftersom omsättningen inom Köp av avskrivna fordringar redovisas som netto av inkasserade belopp minus amorteringar.

Betalningar för investeringar i Köpta avskrivna fordringar uppgick under kvartalet till 211,3 MSEK (205,1). För helåret uppgår betalningar för investeringar till 870,6 MSEK (871,6). Jämförelsesiffran för 2008 exkluderar betalningen av 332,5 MSEK avseende köp av en stor bankportfölj i Österrike som avtalades under 2007. Avkastning på köpta fordringar uppgick till 18,6 procent (19,6) för kvartalet, och till 15,6 procent (16,6) för helåret. Koncernen hade per årsskiftet ett redovisat värde av köpta fordringar om 2 311,9 MSEK (2 330,3).

## Avskrivningar

Fjärde kvartalets rörelseresultat belastas med avskrivningar om 44,6 MSEK (36,8). Därmed uppgår rörelseresultatet före avskrivningar till 250,7 MSEK (240,4). Kundrelationer som

redovisas i balansräkningen och är hänförliga till omvärderingar till verkligt värde i samband med förvärv uppgår till 78,3 MSEK (105,7). De har under kvartalet skrivits av med 5,2 MSEK (3,6).

## Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till –20,2 MSEK (–34,1), inklusive kursdifferenser om +1,6 MSEK (–3,6). Räntenettet har påverkats positivt

av en lägre genomsnittlig räntesats under kvartalet om 1,0 procent (5,7).

## Skatt

Årets skattekostnad uppgår till 25,1 procent (20,3) av resultatet före goodwillnedskrivning och skatt, varigenom skattesatsen för kvartalet blir 25,4 procent (7,6). Koncernens skattekostnad är bl a beroende av resultatets fördelning mellan dotterbolag med verksamhet i olika länder och därmed olika skattesatser. Sammantaget kvarstår bedömningen för år 2010 och framöver att skattekostnaden kommer att uppgå till omkring 25 procent av resultatet före skatt.

Siffran inkluderar inte några eventuella effekter av koncernens pågående skatttvist i Finland. Skattetvisten avser ett belopp om 51,6 MSEK. Skattetillägg och räntor kan tillkomma. Tvisten gäller bland annat avdragsrätten för räntekostnader i ett holdingbolag efter en omstrukturering av koncernen i samband med utköpet från Londonbörsen 1998.

Finska skatteverkets yrkanden står enligt Intrum Justitias uppfattning i strid med gällande praxis och bolaget redovisar ingen skuld i balansräkningen för denna skatttvist.

Koncernen hade vid årsskiftet förlustavdrag som kan utnyttjas mot framtida vinster med totalt 1 961,4 MSEK. Därav ligger 332,1 MSEK till grund för uppskjutna skattefordringar om 94,3 MSEK som redovisas i balansräkningen eftersom förlustavdragen bedöms kunna utnyttjas mot skattepliktiga vinster under de närmaste åren. Av förlustavdragen avser 359,2 MSEK Storbritannien; dessa ingår inte i underlaget för uppskjuten skattefordran.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under året förbättrades till 1 523,3 MSEK (1 261,3). Redovisningen av kassaflöde från den löpande verksamheten inkluderar fortsättningsvis en återläggning av amortering på köpta fordringar. Betalningar under året för investeringar i köpta avskrivna fordringar uppgick till 870,6 MSEK (871,6).

Jämförelsesiffran för 2008 exkluderar betalningen av 332,5 MSEK avseende köp av en stor bankportfölj i Österrike som avtalades under 2007, men som betalades under 2008. Denna betalning ingår dock i 2008 års investeringar i kassaflödesanalysen på sid 14.

## Finansiering

Nettoskulden uppgick per den 31 december 2009 till 1 981,6 MSEK, att jämföra med 2 348,4 MSEK per den 31 december 2008. Eget kapital inklusive minoritetens andel uppgick till 2 548,9 MSEK, jämfört med 2 395,3 MSEK vid föregående årsskifte. Per den 31 december 2009 hade koncernen likvida medel om 491,4 MSEK (294,3).

Outnyttjade kreditlöften uppgick till 849,7 MSEK (959,0). Koncernens syndikerade lån om 310 MEUR med löptid till februari 2010 inlöstes i januari och ersattes med ett nytt syndikerat lån om samma belopp med löptid till mars 2013. Det nya låneavtalet undertecknades i december 2009.

## Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 1 825,3 MSEK, att jämfört med 1 895,9 MSEK per den 31 december 2008.

Förändringen är hänförlig till försäljning av den skotska verksamheten Stirling Park (-15,9 MSEK) samt valutakursdifferenser om -54,7 MSEK.

## Anställda

Medelantalet anställda under året uppgick till 3 321 (3 318).



## Aktierelaterade ersättningsprogram

Personaloptionsprogrammet 2003/2009 gav 20 anställda i ledande ställning inom koncernen möjlighet att förvärva sammanlagt 2 038 400 nytecknade aktier till ett lösenpris om 54,60 SEK per aktie under perioden 1 juli 2007–30 maj 2009. Per den 30 maj 2009 hade samtliga dessa optioner utnyttjats.

Under 2008 infördes ett nytt prestationsbaserat aktieprogram i enlighet med årsstämans beslut, som per den 30 september 2009 kan ge 38 anställda möjlighet att förvärva sammanlagt högst 137 485 aktier till ett lösenpris om 10,00 SEK per aktie under perioderna 15 maj 2010-15 maj 2012 respektive 15 maj 2011-15 maj 2013. Antalet aktier har justerats och kan komma att justeras ytterligare med hänsyn till bland annat aktieutdelningar samt förutsätter en viss förutbestämd tillväxt i koncernens resultat per aktie.

Enligt dessa villkor kommer de prestationsaktier som kunde ha utnyttjats för att förvärva aktier under 2010-2012 att förfalla utan värde.

De aktierelaterade ersättningsprogrammen redovisas i enlighet med *IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar* samt uttalandet *UFR 7* från Rådet för finansiell rapportering. I enlighet härmed kan kostnaden variera mellan kvartalen beroende på bland annat aktiekursen, optionsvärdet och verkliga sociala kostnader vid utnyttjande av optionerna. Kvartalets resultateffekt av de aktierelaterade ersättningsprogrammen uppgick till en kostnadsminskning på 1,2 MSEK jämfört med en kostnadsminskning på 2,3 MSEK under motsvarande period förra året.

## 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 för

året om 57,7 MSEK (60,9) och ett resultat före skatt om 1 116,7 MSEK (4 384,3). Moderbolaget investerade 0,4 MSEK (0,3) i anläggningstillgångar under året och hade vid dess utgång 159,8 MSEK (16,0) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 25 (26).

## Händelser efter balansdagen

I januari 2010 lämnade Monika Elling sin roll som regionchef för Skandinavien som omfattar Sverige, Norge och Danmark. VD för Sverige, Rickard Westlund, tillträdde som tillförordnad regionchef Skandinavien från och med den 25 januari 2010.

I januari 2010 meddelades även att Intrum Justitia och East Capital Explorer avser att tillsammans med East Capital Financials Fund investera i ett joint venture som ska förvärva portföljer med förfallna krediter utan säkerhet, främst på den ryska marknaden. Den totala investeringen förväntas uppgå till 20 MEUR, varav Intrum Justitia avser att investera 10 MEUR. Portföljerna som joint venture-företaget förvärfvar kommer att skötas av utvalda lokala inkassoföretag.

## Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt *IAS 34 Delårsrapportering* vad gäller koncernen samt i enlighet med årsredovisningslagen vad gäller moderbolaget.

Från och med 2009 tillämpas *IFRS 8 Rörelsesegment*, vilken bland annat föreskriver att finansiell information om rörelsesegmenten ska ta sin utgångspunkt från vilka siffror som följs upp internt av koncernens högste verkställande beslutsfattare (koncernchefen). Koncernchefen följer upp verksamheten utifrån geografiska områden. I samband med implementation av *IFRS 8* har en mindre ändring av den geografiska regionindelningen

gjorts. I enlighet med hur verksamheten följs upp internt redovisas rörelseresultatet per region både inklusive och exklusive effekten av omvärderingar av köpta fordringar. Löpande uppföljning av koncernens tillgångar och skulder sker normalt sett bara på koncernnivå, inte per region.

Från och med 2009 gäller även en ny version av *IAS 1 Utformning av finansiella rapporter*. Implementationen har inneburit att koncernens totalresultat presenteras i en egen rapport och att uppställningen över förändringar i koncernens eget kapital endast visar transaktioner med ägarna.

## Utdelningsförslag

Styrelsen i Intrum Justitia AB föreslår årsstämman att till aktieägarna utdela 3,75 SEK

(3,50) per aktie. Avstämningsdagen föreslås vara den 30 mars 2010.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar strategiska risker relaterade till konjunktur-utvecklingen och företagsförvärv lika väl som operativa risker relaterade bland annat till möjliga fel och misstag i verksamheten samt verksamhet i olika länder. Vidare finns risker relaterade till regelverk samt finansiella risker såsom marknadsrisk, finansieringsrisk,

kreditrisk, risker med köp av avskrivna fordringar och garantier i samband med granskning av betalkortsansökningar. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrum Justitias årsredovisning 2008. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

## Marknadsutsikter

### Ny version

I nuvarande makroekonomiska miljö bör Intrum Justitias strategiska inriktning med en breddning av CMS-erbjudandet vara än mer relevant. Befintliga och potentiella kunders medvetenhet om behovet av kvalificerad rådgivning redan vid kundprospektering och kreditbedömning ökar, vilket stärker Intrum Justitias möjligheter till ny- och merförsäljning längs hela CMS-värdekedjan. Den försämrade betalningsförmågan hos många i samhället kan förväntas innebära ett större inflöde av ärenden till Intrum Justitias inkasso- och betalningsbevakningstjänster. Med sämre betalningsförmåga följer dock att varje enskilt ärende i genomsnitt kräver större resurser för att behandla, vilket kan påverka marginalen i verksamheten negativt om den inte kompenseras för genom en volymökning och intern effektivitetsförbättring. Verksamheten inom affärsområde Köp av avskrivna fordringar påverkas av tillgången till portföljer som uppfyller Intrum Justitias värderingskrav. Koncernens förvärv av små och medelstora portföljer förväntas långsiktigt uppgå till ca 700 MSEK per år. Till detta belopp kommer eventuella köp av stora portföljer. Intrum Justitia iakttar försiktighet vid köp av avskrivna fordringar för att bibehålla både låg riskprofil och finansiell kapacitet. Våra finansiella mål ligger fast.

### Tidigare version

*Denna marknadsutsikt har ändrats jämfört med nedanstående, publicerad den 22 oktober 2009: I nuvarande makroekonomiska miljö bör Intrum Justitias strategiska inriktning med en breddning av CMS-erbjudandet vara än mer relevant; våra befintliga och potentiella kunders medvetenhet ökar om behovet av kvalificerad kredithantering i varje kundrelation långt innan fakturan förfallit: redan vid kundprospektering och kreditbedömning. Detta bör öka våra möjligheter till både ny- och merförsäljning längs hela CMS-värdekedjan. Intrum Justitias verksamhet är till sin natur relativt motståndskraftig mot konjunkturedgångar, om än inte kontracyklisk. Den försämrade betalningsförmågan hos många i samhället kan förväntas innebära ett större inflöde av ärenden till Intrum Justitias inkasso- och betalningsbevakningstjänster. Med sämre betalningsförmåga följer dock att varje enskilt ärende i genomsnitt kräver större resurser för att inkassera, vilket kan påverka marginalen i verksamheten negativt om den inte kompenseras för genom en volymökning. Analogt kan ett större utbud av portföljer med avskrivna fordringar förväntas, till ett förmodat lägre pris än under 2008. Även fordringar inom detta affärsområde kräver dock större resurser för att inkassera, vilket skulle kunna påverka både marginaler och värdering av befintliga portföljer. Intrum Justitia tillämpar dock en hög avskrivningstakt i den totala portföljen, som även håller en hög omsättningstakt samtidigt som hänsyn tas till en fortsatt svag makroekonomisk utveckling vid portföljvärdering. Koncernens förvärv av små och medelstora portföljer förväntas långsiktigt uppgå till ca 700 MSEK per år. Till detta belopp kommer eventuella köp av stora portföljer. I rådande makroekonomiska situation iakttar Intrum Justitia största försiktighet vid köp av avskrivna fordringar för att bibehålla både låg riskprofil och finansiell kapacitet.*



## Intrum Justitia-aktien

Intrum Justitias börsvärde per den 31 december 2009 uppgick till 7 180 MSEK (6 247). Under perioden 1 januari–31 december 2009 steg aktiekursen med 14,3 procent från 78,50 till 89,75 SEK.

Under samma period steg OMX Stockholm 30 Index med 43,7 procent. Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2009 till 7 154.

## Valberedningens förslag

Valberedningen har utsetts inför Intrum Justitias årsstämma, som kommer att hållas torsdagen den 25 mars 2010 i Stockholm.

Valberedning består av:

- Anders Rydin representant för SEB fonder (ordförande)
- Hannes J Hafstein representant för Horn Fjärfestingarfélag ehf,
- Conny Karlsson representant för CapMan Public Market Fund,
- KG Lindvall representant för Swedbank Robur fonder, och
- Philip Wendt representant för Länsförsäkringar fonder.

Lars Lundquist, styrelsens ordförande, har adjungerats till valberedningen.

Valberedningen har den 21 december 2009 meddelat Intrum Justitia att den till bolagets

årsstämma den 25 mars 2010 föreslår att antalet styrelseledamöter ska fortsatt vara sju och att sex av de nuvarande ledamöterna omväljs. Dessa är Matts Ekman, Helen Fasth-Gillstedt, Lars Förberg, Lars Lundquist, Charlotte Strömberg och Fredrik Trägårdh. Bo Ingemarson har avböjt omval. Till ny styrelseledamot föreslår valberedningen Joakim Rubin.

Valberedningen föreslår även omval av Lars Lundquist som styrelsens ordförande samt oförändrade arvoden för såväl styrelsens ordförande som övriga ledamöter och kommittéarbete. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.

Aktieägare som representerar cirka 23 procent av aktiekapital och röster i bolaget har meddelat att de stödjer förslagen. Förslaget i sin helhet är tillgängligt på [www.intrum.com](http://www.intrum.com).

## Årsredovisning 2009

Årsredovisningen beräknas publiceras på koncernens webbplats, [www.intrum.com](http://www.intrum.com) den 11 mars 2010.

Tryckta exemplar distribueras till aktieägarna under mars månad.

## Presentation av bokslutskommuniké

Bokslutskommuniké och presentationsmaterial finns tillgängligt på [www.intrum.com](http://www.intrum.com) > Investera.

Rapporten kommenteras av verkställande direktör och koncernchef Lars Wollung och

ekonomi- och finansdirektör Bengt Lejdström i en telefonkonferens med start idag kl 9.00. Presentationen kan följas via [www.intrum.com](http://www.intrum.com) och/eller [www.financialhearings.com](http://www.financialhearings.com). För att delta via telefon, ring 08-5051 3792 eller +44 (0)20 7806 1968.

## Kapitalmarknadsdag 2010

Den 1 juni 2010 arrangerar Intrum Justitia en kapitalmarknadsträff för analytiker, kapitalförvaltare och journalister. Plats: Stockholm.

Inbjudan och preliminärt program distribueras i början av april månad.

## Ytterligare information

Lars Wollung, verkställande direktör och  
koncernchef, tel: 08-546 10 202  
Bengt Lejdström, ekonomi- och finansdirektör,  
tel: 08-546 10 237, mobil: 070-274 2200

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

## Finansiell kalender 2010

Årsstämma 2010 den 25 mars, Berns salonger, Stockholm.  
Delårsrapport för första kvartalet (januari–mars) 2010 publiceras den 22 april 2010.  
Kapitalmarknadsdag 2010 den 1 juni i Stockholm.  
Delårsrapport för andra kvartalet (januari–juni) 2010 publiceras den 19 juli 2010.  
Delårsrapport för tredje kvartalet (januari–september) 2010 publiceras den 26 oktober 2010.

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

*This interim report is also available in English.*

Stockholm den 3 februari 2010

*Lars Wollung*  
Verkställande direktör och koncernchef

## Om Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande företag inom Credit Management Services och erbjuder heltäckande kredithanteringstjänster som ska bidra till att förbättra kassaflöde och lönsamhet för företagets kunder. Intrum Justitia grundades 1923 och har 3 300 anställda i 23 länder. Koncernens omsättning uppgick 2009 till 4,1 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid NASDAQ OMX Stockholm sedan 2002. Mer information finns på [www.intrum.com](http://www.intrum.com).

## Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Helår 2009	Helår 2008
Sålda tjänster	808,9	803,6	3 244,9	2 921,3
Inkasserade belopp på köpta fordringar	441,2	390,6	1 699,4	1 410,2
Amortering köpta fordringar	-200,1	-170,2	-780,8	-656,0
Omvärdering köpta fordringar	-3,7	-4,0	-35,7	2,2
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 046,3</b>	<b>1 020,0</b>	<b>4 127,8</b>	<b>3 677,7</b>
Kostnad sålda tjänster	-653,5	-604,7	-2 599,2	-2 195,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>392,8</b>	<b>415,3</b>	<b>1 528,6</b>	<b>1 482,4</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-89,9	-93,0	-338,2	-307,3
Administrationskostnader	-97,0	-119,0	-506,5	-426,8
Avyttring av verksamhet/Goodwillnedskrivning	0,2	-60,7	-16,0	-51,8
Resultatandelar i intresseföretag	0,0	0,3	0,3	0,8
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>206,1</b>	<b>142,9</b>	<b>668,2</b>	<b>697,3</b>
Finansnetto	-20,2	-34,1	-79,8	-127,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>185,9</b>	<b>108,8</b>	<b>588,4</b>	<b>569,7</b>
Skatt	-47,2	-12,8	-147,8	-128,0
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>138,7</b>	<b>96,0</b>	<b>440,6</b>	<b>441,7</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	138,6	96,0	440,5	441,7
Minoritetsintresse	0,1	0,0	0,1	0,0
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>138,7</b>	<b>96,0</b>	<b>440,6</b>	<b>441,7</b>
Resultat per aktie före utspädning	1,74	1,21	5,53	5,58
Resultat per aktie efter utspädning	1,74	1,21	5,53	5,56

## Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

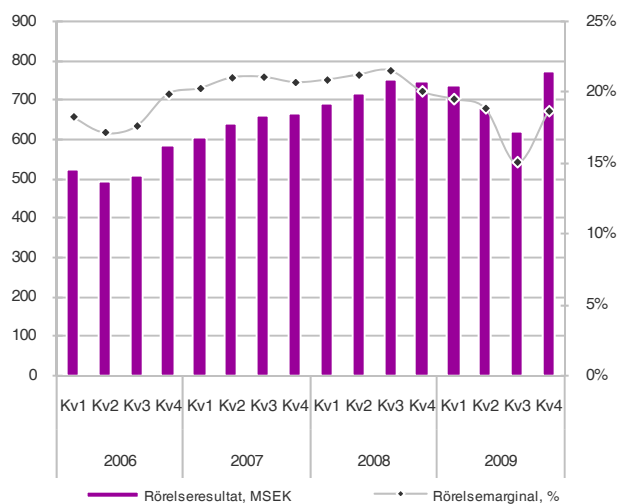
SEK	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Helår 2009	Helår 2008
Periodens nettoresultat	138,7	96,0	440,6	441,7
Förändring av omräkningsreserv	1,5	267,6	-29,5	334,2
Skatteeffekt av poster som redovisats mot eget kapital	0,0	47,3	0,0	47,3
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>140,2</b>	<b>410,9</b>	<b>411,1</b>	<b>823,2</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	140,1	410,9	411,0	823,2
Minoritetsintresse	0,1	0,0	0,1	0,0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>140,2</b>	<b>410,9</b>	<b>411,1</b>	<b>823,2</b>

## Intrum Justitia-koncernen - Data per aktie

SEK	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Helår 2009	Helår 2008
Börskurs vid utgången av perioden	89,75	78,50	89,75	78,50
Resultat per aktie före utspädning	1,74	1,21	5,53	5,58
Resultat per aktie efter utspädning	1,74	1,21	5,53	5,56
Eget kapital (substansvärde) före utspädning	31,96	30,19	31,96	30,19
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	79 745	79 222	79 659	79 148
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	79 745	79 363	79 682	79 446
Antal aktier vid periodens slut '000	79 995	79 592	79 995	79 592

Antalet aktier vid slutet av respektive period anges inklusive eget innehav 250 000 aktier.

Rörelseresultat och -marginal, rullande 12 månader



Resultat per aktie före utspädning, SEK



## Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 dec 2009	31 dec 2008
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	357,5	289,9
Kundrelationer	78,3	105,7
Goodwill	1 825,3	1 895,9
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>2 261,1</b>	<b>2 291,5</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>94,3</b>	<b>106,1</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	11,3	23,3
Köpta fordringar	2 311,9	2 330,3
Uppskjutna skattefordringar	117,2	132,8
Andra långfristiga fordringar	66,3	94,3
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 506,7</b>	<b>2 580,7</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 862,1</b>	<b>4 978,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	281,0	315,2
Klientmedel	526,9	618,7
Skattefordringar	32,1	33,9
Övriga fordringar	316,9	333,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	113,7	167,6
Likvida medel	491,4	294,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 762,0</b>	<b>1 762,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 624,1</b>	<b>6 741,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 548,7	2 395,2
Hänförligt till minoriteten	0,2	0,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 548,9</b>	<b>2 395,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	0,1	2 440,9
Övriga långfristiga skulder	3,1	2,3
Avsättningar för pensioner	39,4	39,4
Övriga långfristiga avsättningar	15,4	20,8
Uppskjutna skatteskulder	35,0	60,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>93,0</b>	<b>2 563,9</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	2 432,0	161,7
Klientmedelsskuld	526,9	618,7
Leverantörsskulder	143,0	211,8
Skatteskulder	155,9	130,9
Förskott från kunder	33,2	33,3
Övriga kortfristiga skulder	208,5	173,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	458,4	451,6
Övriga kortfristiga avsättningar	24,3	0,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 982,2</b>	<b>1 781,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 624,1</b>	<b>6 741,0</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Helår 2009	Helår 2008
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat (EBIT)	668,2	697,3
Avskrivningar och goodwillnedskrivning	164,9	182,2
Amortering av köpta avskrivna fordringar	816,5	653,8
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	38,0	-25,3
Erhållen ränta	9,6	31,1
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-112,8	-93,5
Betald inkomstskatt	-124,5	-136,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>1 459,9</b>	<b>1 309,5</b>
Förändringar i rörelsekapitalet	63,4	-48,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 523,3</b>	<b>1 261,3</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-235,9	-193,6
Köp av avskrivna fordringar	-870,6	-1 204,1
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	0,0	-207,3
Avyttring av verksamhet	7,6	15,5
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	22,3	-57,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 076,6</b>	<b>-1 646,9</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upplåning och amorteringar	29,9	655,8
Erhållen teckningslikvid vid utnyttjande av personaloptioner	22,0	27,4
Återköp av egna aktier, "treasury shares"	0,0	-25,7
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-278,4	-257,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-226,5</b>	<b>400,3</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>220,2</b>	<b>14,7</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>294,3</b>	<b>259,8</b>
Kursdifferenser i likvida medel	-23,1	19,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>491,4</b>	<b>294,3</b>



## Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2009			2008		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa
<b>Ingående balans, 1 januari</b>	2 395,2	0,1	2 395,3	1 842,4	0,1	1 842,5
Periodens totalresultat	411,1	0,1	411,2	823,2		823,2
Effekt av personaloptionsprogram	-1,2		-1,2	-14,9		-14,9
Erhållen teckningslikvid vid utnyttjande av personaloptioner	22,0		22,0	27,4		27,4
Förvärv av egna aktier, "treasury shares"	0,0		0,0	-25,7		-25,7
Aktieutdelning	-278,4		-278,4	-257,2		-257,2
<b>Utgående balans, 31 december</b>	<b>2 548,7</b>	<b>0,2</b>	<b>2 548,9</b>	<b>2 395,2</b>	<b>0,1</b>	<b>2 395,3</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 4 2009	Kvartal 3 2009	Kvartal 2 2009	Kvartal 1 2009	Kvartal 4 2008
Nettoomsättning exkl omvärderingar, MSEK	1 050,0	1 029,7	1 056,0	1 027,8	1 024,0
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	209,8	153,7	163,7	176,7	146,9
Organisk tillväxt, %	1,6	5,2	4,0	4,8	6,2
Antal inkassoärenden, miljoner	16,9	16,6	16,6	16,4	16,6
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	128,7	129,5	129,5	126,0	126,3

## Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2009	2008	2007	2006	2005
	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	4 127,8	3 677,7	3 225,2	2 939,6	2 823,2
Nettoomsättning exkl omvärderingar, MSEK	4 163,5	3 675,5	3 213,7	2 932,4	2 808,8
Organisk tillväxt, %	3,9	9,3	10,4	4,3	-0,2
Rörelseresultat, MSEK	668,2	697,3	667,8	586,7	503,6
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	703,9	695,1	656,3	579,5	489,2
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	16,9	18,9	20,4	19,8	17,4
Resultat före skatt, MSEK	588,4	569,7	595,7	527,1	472,2
Nettoresultat (MSEK)	440,6	441,7	462,0	407,5	333,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	5,53	5,58	5,86	5,09	3,84
Räntetäckningsgrad, ggr	7,6	4,6	7,5	8,1	11,2
Avkastning på totalt kapital, %	10,1	12,0	13,9	14,0	13,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,4	16,8	20,2	20,5	20,5
Avkastning på operativt kapital, %	14,4	17,2	21,1	21,5	22,3
Avkastning på eget kapital, %	17,8	20,8	27,8	28,9	23,0
Avkastning på köpta fordringar, %	15,6	16,6	17,0	14,4	16,1
Soliditet, %	38,5	35,5	34,2	33,5	31,8
Utdelning/föreslagen utdelning, SEK	3,75	3,50	3,25	2,75	2,25
Genomsnittligt antal anställda	3 321	3 318	3 093	2 954	2 863

	2009	2008	2007	2006	2005
	Okt-dec	Okt-dec	Okt-dec	Okt-dec	Okt-dec
Nettoomsättning, MSEK	1 046,3	1 020,0	888,0	797,5	759,3
Nettoomsättning exkl omvärderingar, MSEK	1 050,0	1 024,0	886,2	800,6	757,4
Organisk tillväxt, %	1,6	6,2	12,3	6,7	3,7
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	206,1	142,9	206,5	197,8	120,3
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	209,8	146,9	204,7	200,9	118,4
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	20,0	14,3	23,1	25,1	15,6
Resultat före skatt, MSEK	185,9	108,8	186,0	182,0	111,6
Nettoresultat, MSEK	138,7	96,0	154,7	148,7	63,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,74	1,21	1,96	1,85	0,74
Räntetäckningsgrad, ggr	10,0	3,0	7,1	9,3	9,2
Avkastning på totalt kapital, %	12,4	9,9	17,2	19,0	12,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,3	13,3	25,4	21,0	21,0
Avkastning på operativt kapital, %	17,9	12,7	25,3	28,1	19,2
Avkastning på eget kapital, %	22,4	17,6	35,5	41,2	15,2
Avkastning på köpta fordringar, %	18,6	19,6	21,0	13,1	17,8
Soliditet, %	38,5	35,5	34,2	33,5	31,8
Genomsnittligt antal anställda	3 200	3 318	3 093	2 954	2 863

## Rörelsesegment

### Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning från externa kunder per region

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Förändring	Helår	Helår	Förändring
	2009	2008	%	2009	2008	%
Sverige, Norge & Danmark	177,3	174,7	1,5	717,8	712,3	0,8
Nederländerna & Belgien	167,0	152,9	9,2	643,4	543,4	18,4
Schweiz, Tyskland & Österrike	233,6	230,0	1,6	917,5	778,1	17,9
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	217,2	190,1	14,3	849,0	644,7	31,7
Finland, Estland, Lettland & Litauen	175,3	166,7	5,2	650,2	549,1	18,4
Storbritannien & Irland	27,6	55,0	-49,8	167,5	223,9	-25,2
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	48,3	50,6	-4,5	182,4	226,2	-19,4
<b>Summa nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>1 046,3</b>	<b>1 020,0</b>	<b>2,6</b>	<b>4 127,8</b>	<b>3 677,7</b>	<b>12,2</b>

### Intrum Justitia-koncernen – Koncernintern nettoomsättning per region

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Förändring	Helår	Helår	Förändring
	2009	2008	%	2009	2008	%
Sverige, Norge & Danmark	7,2	8,3	-13,3	20,9	29,4	-28,9
Nederländerna & Belgien	3,3	3,7	-10,8	13,6	12,7	7,1
Schweiz, Tyskland & Österrike	46,0	33,3	38,1	174,7	127,6	36,9
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	21,2	20,7	2,4	85,1	71,0	19,9
Finland, Estland, Lettland & Litauen	15,3	18,7	-18,2	55,2	63,6	-13,2
Storbritannien & Irland	3,1	4,0	-22,5	16,9	18,2	-7,1
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	5,6	5,4	3,7	22,2	21,0	5,7
Eliminering	-101,7	-94,1	8,1	-388,6	-343,5	13,1
<b>Summa koncernintern nettoomsättning</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	

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

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Förändring	Helår	Helår	Förändring
	2009	2008	%	2009	2008	%
Sverige, Norge & Danmark	29,4	31,1	-5,5	164,7	190,9	-13,7
Nederländerna & Belgien	32,8	34,3	-4,4	104,4	96,9	7,7
Schweiz, Tyskland & Österrike	50,6	83,2	-39,2	245,0	267,2	-8,3
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	42,8	38,1	12,3	133,4	109,7	21,6
Finland, Estland, Lettland & Litauen	58,1	68,6	-15,3	223,5	231,6	-3,5
Storbritannien & Irland	9,0	-85,1	-	-102,2	-117,0	-12,6
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-12,3	-4,4	179,5	-35,0	21,7	-
Resultatandelar i intresseföretag	0,0	0,3	-100,0	0,3	0,8	-62,5
Centrala kostnader	-4,3	-23,2	-81,5	-65,9	-104,5	-36,9
<b>Summa rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>206,1</b>	<b>142,9</b>	<b>44,2</b>	<b>668,2</b>	<b>697,3</b>	<b>-4,2</b>
Finansnetto	-20,2	-34,1	-40,8	-79,8	-127,6	-37,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>185,9</b>	<b>108,8</b>	<b>70,9</b>	<b>588,4</b>	<b>569,7</b>	<b>3,3</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Omvärderingar av köpta fordringar

MSEK	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Förändring %	Helår 2009	Helår 2008	Förändring %
Sverige, Norge & Danmark	-0,4	-1,0	-60,0	-0,7	-0,9	-22,2
Nederländerna & Belgien	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Schweiz, Tyskland & Österrike	0,0	-0,2	-	2,4	-0,1	-
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	0,3	-4,5	-	-30,1	-14,8	103,4
Finland, Estland, Lettland & Litauen	-0,1	2,9	-103,4	5,6	14,6	-61,6
Storbritannien & Irland	0,1	0,0	-	-2,1	-2,6	-19,2
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-3,6	-1,2	200,0	-10,8	6,0	-280,0
<b>Summa omvärdering</b>	<b>-3,7</b>	<b>-4,0</b>	<b>-7,5</b>	<b>-35,7</b>	<b>2,2</b>	<b>-1 722,7</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Förvävsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar

MSEK	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Förändring %	Helår 2009	Helår 2008	Förändring %
Sverige, Norge & Danmark	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Nederländerna & Belgien	-1,2	-1,1	9,1	-4,8	-3,2	50,0
Schweiz, Tyskland & Österrike	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	-2,5	-0,8	212,5	-10,2	-0,8	1 175,0
Finland, Estland, Lettland & Litauen	-0,1	0,0	-	-0,4	-0,3	33,3
Storbritannien & Irland	-1,0	-61,9	-98,4	-4,8	-65,2	-92,6
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-0,4	-0,5	-20,0	-1,6	-1,5	6,7
<b>Summa förvävsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar</b>	<b>-5,2</b>	<b>-64,3</b>	<b>-91,9</b>	<b>-21,8</b>	<b>-71,0</b>	<b>-69,3</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

MSEK	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Förändring %	Helår 2009	Helår 2008	Förändring %
Sverige, Norge & Danmark	177,7	175,7	1,1	718,5	713,2	0,7
Nederländerna & Belgien	167,0	152,9	9,2	643,4	543,4	18,4
Schweiz, Tyskland & Österrike	233,6	230,2	1,5	915,1	778,2	17,6
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	216,9	194,6	11,5	879,1	659,5	33,3
Finland, Estland, Lettland & Litauen	175,4	163,8	7,1	644,6	534,5	20,6
Storbritannien & Irland	27,5	55,0	-50,0	169,6	226,5	-25,1
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	51,9	51,8	0,2	193,2	220,2	-12,3
<b>Summa nettoomsättning exklusive omvärderingar</b>	<b>1 050,0</b>	<b>1 024,0</b>	<b>2,5</b>	<b>4 163,5</b>	<b>3 675,5</b>	<b>13,3</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

MSEK	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Förändring %	Helår 2009	Helår 2008	Förändring %
Sverige, Norge & Danmark	29,8	32,1	-7,2	165,4	191,8	-13,8
Nederländerna & Belgien	32,8	34,3	-4,4	104,4	96,9	7,7
Schweiz, Tyskland & Österrike	50,6	83,4	-39,3	242,6	267,3	-9,2
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	42,5	42,6	-0,2	163,5	124,5	31,3
Finland, Estland, Lettland & Litauen	58,2	65,7	-11,4	217,9	217,0	0,4
Storbritannien & Irland	8,9	-85,1	-	-100,1	-114,4	-12,5
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-8,7	-3,2	171,9	-24,2	15,7	-254,1
Resultatandelar i intresseföretag	0,0	0,3	-100,0	0,3	0,8	-62,5
Centrala kostnader	-4,3	-23,2	-81,5	-65,9	-104,5	-36,9
<b>Summa rörelseresultat exkl omvärderingar</b>	<b>209,8</b>	<b>146,9</b>	<b>42,8</b>	<b>703,9</b>	<b>695,1</b>	<b>1,3</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Helår 2009	Helår 2008
Sverige, Norge & Danmark	16,8	18,3	23,0	26,9
Nederländerna & Belgien	19,6	22,4	16,2	17,8
Schweiz, Tyskland & Österrike	21,7	36,2	26,5	34,3
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	19,6	21,9	18,6	18,9
Finland, Estland, Lettland & Litauen	33,2	40,1	33,8	40,6
Storbritannien & Irland	32,4	-154,7	-59,0	-50,5
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-16,8	-6,2	-12,5	7,1
<b>Rörelsemarginal för koncernen totalt</b>	<b>20,0</b>	<b>14,3</b>	<b>16,9</b>	<b>18,9</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Förändring %	Helår 2009	Helår 2008	Förändring %
Kredithantering	872,4	877,2	-0,5	3 548,3	3 217,9	10,3
Köp av avskrivna fordringar	247,1	223,3	10,7	924,1	783,6	17,9
Eliminering av internttransaktioner	-73,2	-80,5	-9,1	-344,6	-323,8	6,4
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 046,3</b>	<b>1 020,0</b>	<b>2,6</b>	<b>4 127,8</b>	<b>3 677,7</b>	<b>12,2</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat per verksamhetsområde

MSEK	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Förändring %	Helår 2009	Helår 2008	Förändring %
Kredithantering	106,5	121,0	-12,0	398,3	501,0	-20,5
Köp av avskrivna fordringar	107,0	108,4	-1,3	361,9	349,3	3,6
Avyttring av verksamhet/Goodwillnedskrivning	0,2	-60,7	-	-16,0	-51,8	-
Resultatandelar i intresseföretag	0,0	0,3	-100,0	0,3	0,8	-62,5
Centrala kostnader	-7,6	-26,1	-70,9	-76,3	-102,0	-25,2
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>206,1</b>	<b>142,9</b>	<b>44,2</b>	<b>668,2</b>	<b>697,3</b>	<b>-4,2</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal per verksamhetsområde

%	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Helår 2009	Helår 2008
Kredithantering	12,2	13,8	11,2	15,6
Köp av avskrivna fordringar	43,3	48,5	39,2	44,6
<b>Koncernen totalt</b>	<b>19,7</b>	<b>14,0</b>	<b>16,2</b>	<b>19,0</b>



## Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	Okt-dec	Okt-dec	Helår	Helår
	2009	2008	2009	2008
Omsättningstillväxt, %	2,6	14,9	12,2	14,0
Organisk tillväxt, %	1,6	6,2	3,9	9,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	44,2	-30,8	-4,2	4,4
Tillväxt i resultat före skatt, %	70,9	-41,5	3,3	-4,4
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	20,0	14,3	16,9	18,9
Avkastning på totalt kapital, %	12,4	9,9	10,1	12,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,3	13,3	13,4	16,8
Avkastning på operativt kapital, %	17,9	12,7	14,4	17,2
Avkastning på eget kapital, %	22,4	17,6	17,8	20,8
Avkastning köpta avskrivna fordringar %	18,6	19,6	15,6	16,6
Nettoskuld, MSEK	1 981,6	2 348,4	1 981,6	2 348,4
Nettoskuld/eget kapital, %	77,7	98,0	77,7	98,0
Soliditet, %	38,5	35,5	38,5	35,5
Räntetäckningsgrad, ggr	10,0	3,0	7,6	4,6
Antal inkassoärenden, miljoner	16,9	16,6	16,9	16,6
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	128,7	112,8	128,7	126,0
Medelantal anställda	3 200	3 211	3 321	3 318

### Definitioner

Måtten på *ökning av omsättning, rörelseresultat och resultat före skatt* avser procentuell ökning av respektive resulträkningsbelopp jämfört med motsvarande period föregående år. *Organisk tillväxt* avser nettoomsättningens genomsnittliga utveckling i lokal valuta, rensad för omvärderingar av portföljer med köpta avskrivna fordringar samt för effekter av förvärv och avyttringar av koncernföretag.

Koncernens *nettoomsättning* inkluderar rörliga inkassoavskrivningar, fasta inkassoavgifter, gäldenärsarvodena, 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 totalt kapital* utgörs av rörelseresultatet plus finansiella intäkter, omräknat till helårsbasis, delat med genomsnittliga totala tillgångar.

*Avkastning på sysselsatt kapital* utgörs av rörelseresultatet plus finansiella intäkter, omräknat till helårsbasis, delat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital utgörs av summan av eget kapital inklusive minoritetens andel, räntebärande skulder och pensionsavsättningar.

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

*Avkastning på eget kapital* är periodens nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till helårsbasis, som en procentandel av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

*Avkastning köpta avskrivna fordringar* är verksamhetsområdets rörelseresultat för perioden, omräknat till helårsbasis, som en procentandel av genomsnittligt redovisat värde på balansposten köpta avskrivna fordringar.

*Nettoskulden* utgörs av räntebärande skulder och pensionsavsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar.

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

*Räntetäckningsgrad* är resultatet efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

## Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

31 december 2009	Antal aktier	Kapital och röster, %
SEB fonder	5 279 980	6,6
Länsförsäkringar fonder	3 830 150	4,8
CapMan Oy	3 407 550	4,3
NBI hf Iceland (fd Landsbanki Islands hf)	3 129 784	3,9
Fjärde AP-fonden	2 685 601	3,4
Öresund Investment	2 600 000	3,3
Swedbank Robur fonder	2 588 052	3,2
Lannebo fonder	2 477 500	3,1
HQ fonder	2 232 491	2,8
Fidelity Funds	2 168 599	2,7
<b>Totalt, tio största ägare</b>	<b>30 399 707</b>	<b>38,0</b>

**Totalt antal aktier:** 79 994 651  
Andelen svenskt ägande uppgick till 57,1 procent (institutioner 20,5 procentenheter, aktiefonder 28,9 procentenheter, privatpersoner 8,1 procentenheter). Källa: SIS Aktieägarservice

Eget innehav uppgår till 250 000 aktier, och ingår i det totala antalet utestående aktier ovan.

## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

MSEK	Helår 2009	Helår 2008
Nettoomsättning	57,7	60,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>57,7</b>	<b>60,9</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-21,0	-20,9
Administrationskostnader	-85,7	-88,4
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-49,0</b>	<b>-48,4</b>
Aktieutdelningar från dotterföretag	83,5	4 728,7
Vinst på koncernintern aktietransaktion	1 150,8	0,0
Finansnetto övrigt	-68,6	-296,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 116,7</b>	<b>4 384,3</b>
Skatt	74,8	35,1
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>1 191,5</b>	<b>4 419,4</b>

## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

MSEK	31 dec 2009	31 dec 2008
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,4
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	7 578,0	12 360,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 578,7</b>	<b>12 360,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	1 851,5	2 284,7
Likvida medel	159,8	16,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 011,3</b>	<b>2 300,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 590,0</b>	<b>14 661,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Summa eget kapital	5 515,4	4 377,7
Långfristiga skulder och avsättningar	1 232,5	9 576,3
Kortfristiga skulder	2 842,1	707,5
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 590,0</b>	<b>14 661,5</b>