

Delårsrapport januari–mars 2002

- **Koncernens nettoomsättning ökade med 41 procent till SEK 656,4 miljoner (466,5)**
- **Den organiska tillväxten var 13 procent**
- **Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster ökade med 31 procent till SEK 99,3 miljoner (75,8) (justerad EBITA)**
- **Samtliga geografiska områden uppvisar positivt resultat**
- **Huvudkontor och moderbolag i Intrum Justitia-koncernen har nu omlokiserats och har sitt säte i Sverige**

Intrum Justitia

Intrum Justitia är ett av Europas ledande företag inom hantering av kundfordringar både avseende intäkter och värdet av indrivna fordringar. Koncernen bedriver verksamhet i 21 länder och har fler än 82 000 kunder.

Intrum Justitias mål är att vara Europas ledande leverantör av tjänster för hantering av kundfordringar (receivables management services, RMS) och mätbart förbättra sina kunders kassaflöde och långsiktiga lönsamhet. Detta säkerställs genom hög kvalitet i kundkontakter, hantering av kundreskontra och inkassering av kundfordringar.

Intrum Justitia koncernen januari–mars 2002

Nettoomsättning för perioden januari–mars 2002 uppgick till SEK 656,4 miljoner (466,5), en ökning med 41 procent. Av denna ökning kommer 5 procentenheter från valutärörelser, 23 procentenheter uppskattas komma från förvärv, främst Dun & Bradstreet (D&B) RMS, som gjordes under 2001 och 13 procentenheter uppskattas vara organisk tillväxt.

Tillväxten i nettoomsättning kommer huvudsakligen från verksamhetsområdena Företagsinkasso & Internationellt inkasso och Konsumentinkasso & Inkassobevakning.

Normalt förekommer endast mindre säsongsvariationer i Intrum Justitias verksamhet, även om det första och det tredje kvartalet generellt sett är något svagare, beroende på den höga nivån av klientaktiviteter vid årets slut och semesterperioden. Detta minskar antalet nya ärenden och indrivningar under de svagare kvartalen.

Rörelseresultatet (EBIT) för de tre första månaderna 2002 ökade med 47 procent till SEK 66,5 miljoner (45,3). Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) ökade med 31 procent till SEK 99,3 miljoner (75,8). Justerat för valutaeffekter var ökningen 27 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade med 31 procent till SEK 118,4 miljoner (90,7). Justerat för valuta-effekter var ökningen 27 procent. Beroende på traditionellt lägre marginaler i den förvärvade verksamheten sjönk den justerade EBITDA-marginalen till 18,0 procent (19,4).

Ökningen i EBITA och EBITDA kan främst hänföras till tillväxten i Företagsinkasso & Internationellt inkasso med ökat inflöde av inkassoärenden och förbättrad effektivitet vid indrivning av fordringar. Resultatet från de tidigare D&B RMS-enheterna, som förvärvades den 1 maj, 2001, påverkades av investeringar i försäljningsorganisationen i Tyskland, kostnader för att säkra produktionsprocessen under integrationsperioden samt av lägre resultat i Benelux-området som ett resultat av de samlade integrationsan-

strängningarna. Integrationsprocessen är intensiv och planeras vara avslutad senare under 2002.

Resultat före skatt uppgick till SEK 43,2 miljoner (24,4) vilket inkluderar en realiserad vinst på SEK 15,5 miljoner på aktieägarlån på totalt EUR 59 miljoner (SEK 533 miljoner).

Periodens resultat ökade till SEK 26,0 miljoner (13,4).

En legal omstrukturering av Intrum Justitia-koncernen skedde den 1 januari, 2002, varvid det tidigare moderbolaget Intrum Justitia Holding NV ersattes av ett nytt svenskt moderbolag, Intrum Justitia AB (publ). Koncernen har sitt säte i Sverige och huvudkontoret har omlokiserats till Nacka utanför Stockholm.

Verksamhetsöversikt

Intrum Justitia-koncernen kombinerar en stadig organisk tillväxt på mogna och väletablerade marknader, t ex Skandinavien och Storbritannien och Irland, med en snabbare tillväxt på mer snabbväxande eller mindre utvecklade marknader i Centraleuropa eller Sydeuropa.

Regionala skalfördelar läggs till de lokala marknaderna medan centrala projekt, t ex nya tjänster inom området för Receivables Management, utvecklas med hjälp av gemensamma resurser. Strategiska förvärv, som D&B RMS och det spanska Vía Ejecutiva, stödjer denna utveckling.

Verksamhetens fokus under första kvartalet har på många marknader legat på integration av verksamheten i D&B RMS men även på utveckling av verksamhet och system. Försäljnings- och marknadsaktiviteterna ligger på en fortsatt hög nivå för att stödja ambitionerna att växa organiskt. Sådana aktiviteter har varit större i de länder där förvärv har gjorts.

Intrum Justitia har stärkt sin marknadsposition ytterligare i de baltiska länderna genom att bilda ett bolag i Lettland under det första kvartalet 2002.

Förvärv

Inga verksamheter förvärvades under första kvartalet 2002.

Verksamhetsområden

Tillväxten i verksamhetsområden, både vad gäller nettoomsättning och EBITA, hänför sig huvudsakligen till Konsumentinkasso & Inkassobevakning samt Företagsinkasso & Internationellt inkasso. Dessa två, som inkluderar D&B RMS, utgör 34 procentenheter av den totala ökningen av nettoomsättningen på 41 procent. Förutom D&B RMS kan ökningen i EBITA framför allt hänföras till samma verksamhetsområden som nämnts ovan liksom till ökad effektivitet på de väletablerade marknaderna.

Den största delen av tillväxten i nettoomsättningen avseende Konsumentinkasso & Inkassobevakning är organisk. Som en följd av tillväxt i nettoomsättning uppvisar ett fåtal länder en tillfällig kostnadsökning.

Den huvudsakliga anledningen till tillväxten inom Företagsinkasso & Internationellt inkasso är, förutom den nettoomsättning som kommer från den förvärvade verksamheten inom D&B, en ökning av inkommande ärenden och goda indrivningsresultat i flera länder.

Nettoomsättningen inom verksamhetsområdet Köp av avskrivna fordringar uppgick till SEK 40,0 miljoner (32,4). Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till SEK 21,1 miljoner (18,4). Den starkaste ökningen av både nettoomsättning och rörelseresultat skapas till största delen inom regionerna Polen, Tjeckien & Ungern och Finland, Estland, Lettland & Litauen. Generellt sett har portföljerna inom detta verksamhetsområde haft en stabil indrivningstrend på alla sina viktigaste marknader. Beroende på en tendens mot snabbare indrivning i vissa portföljer har amorteringarna ökat i några länder, vilket orsakar en minskning av rörelsemarginalen.

Kundreskontrahantering rapporterades separat som ett nytt verksamhetsområde för första gången under 2001. En del av detta nya verksamhetsområde består av verksamhet som var en del av D&B RMS. Nettoomsättningen ökade mellan perioderna från SEK 9,0 miljoner till SEK 25,4 miljoner. Eftersom detta verksamhetsområde fortfarande är under utveckling och den kritiska volymen ännu inte uppnåtts, uppvisar verksamhetsområdet en förlust under första kvartalet.

Geografiska regioner

Det geografiska regionen som består av Frankrike, Spanien & Portugal bidrar med ett positivt resultat och alla områden är därmed vinstgivande.

Sverige, Norge & Danmark är den största geografiska regionen, mätt i nettoomsättning, och representerar 26 procent av koncernens totala nettoomsättning under första kvartalet 2002. Regionen fortsätter att utvecklas mycket starkt inom alla verksamhetsområden. Nettoomsättningen har ökat med 24 procent och resultatet med 45 procent. De tre skandinaviska länderna fokuserar starkt på de lokala marknaderna, vilket har resulterat i en ökning av antalet kunder och ärenden. De skräddarsydda tjänsterna för kundsegment är framgångsrika och konceptet exporteras till andra verksamheter inom koncernen. I Norge antogs nyligen ny lagstiftning för inkassoverksamhet. Lagstiftningen trädde i kraft den 1 mars 2002 och förväntas leda till en minskning av den norska nettoomsättningen med 3 procent under 2002.

Storbritannien & Irland är den näst största geografiska regionen och representerar 21 procent av koncernens nettoomsättning. Intrum Justitias fokus på marknaden för konsumentskulder kompletterades med Dun & Bradstreet RMS huvudinriktning på kommersiell verksamhet, vilket har lett till en bredare och stabilare närvaro på marknaden. EBITA i området Storbritannien och Irland ökade med 13 procent beroende på bra prestationer inom verksamhetsområdet Konsumentinkasso & Inkassobevakning. Marginalen påverkades dock negativt av lägre volymer inom Köp av avskrivna fordringar, ett verksamhetsområde med höga marginaler och initialkostnader för verksamhetsområdet Kundreskontrahantering.

Nettoomsättningen i regionen Schweiz, Österrike & Italien har vuxit med 35 procent. De lägre marginalerna i den förvärvade italienska verksamheten hade en negativ inverkan på regionens marginal. Ett IT-system, som nyligen implementerats i Schweiz och som tillåter en högre grad av automatik i verksamhetsprocesserna, införs nu i regionen och har bidragit till och kommer att bidra ytterligare till områdets tillväxt.

Nederländerna, Belgien & Tyskland är den tredje största geografiska regionen med sin andel på 19 procent av koncernens totala nettoomsättning. Detta område representerar också en tredjedel av den totala tillväxten i nettoomsättningen mellan åren. I och med förvärvet av Dun & Bradstreet RMS, är Intrum Justitia nu marknadsledare i Belgien och Nederländerna. Intrum Justitia har också ökat sin marknadsandel i Tyskland, där bolaget bedriver verksamhet under två varumärken: Intrum Justitia och Schimmelpfeng, det senare är ett gammalt och välkänt varumärke i Tyskland. Rörelseresultatet för första kvartalet i detta område har minskat, trots ökning i nettoomsättning, beroende på integrationsprocessen och lägre ärendevolymer från större kunder inom telekommunikation.

Regionen som omfattar Finland, Estland, Lettland & Litauen har haft en stark organisk tillväxt på 17 procent, huvudsakligen tack vare den starka utvecklingen inom verksamhetsområdena Konsumentinkasso & Inkassobevakning och Köp av avskrivna fordringar. Den allmänna ekonomin i Finland bidrog till ett högt inflöde av ärenden och gäldenärsbetalningar. Verksamheterna i Estland och Litauen är fortfarande under uppbyggnad. Ett nytt kontor öppnades i Lettland i början av 2002.

I Frankrike, Spanien & Portugal har Intrum Justitias marknadsandel ökat genom förvärvet av D&B RMS-verksamheten. Frankrike har, till följd av en framgångsrik rekonstruktion, genererat en stabil vinst sedan det andra halvåret 2001. Dessutom är D&B-fusionen avslutad i Spanien och Portugal. Via Ejecutiva förvärvades av Equifax i slutet av 2001. Förvärvskostnaden var SEK 7,5 miljoner inklusive en omstruktureringsreserv på SEK 4,7 miljoner. Den spanska verksamheten befinner sig nu i en anpassningsprocess till den nuvarande marknadssituationen. Via Ejecutiva visade ett negativt resultat för det första kvartalet.

Regionen Polen, Tjeckien & Ungern hade en snabb tillväxt, med en tillväxt i nettoomsättning på 55 procent och en ökning av rörelseresultat med 86 procent. Ungern och Tjeckien hade den starkaste utvecklingen under kvartalet medan Polen, till följd av en organisatorisk förändring för att öka effektiviteten och skalfördelarna, uppvisade en långsammare tillväxt. Tillväxten kom i stor utsträckning från kunder inom banksektorn. Verksamhetsområdet Köp av avskrivna fordringar bidrog också i hög grad till tillväxten i nettoomsättning och rörelseresultat.

Kostnader

De totala kostnaderna uppgick till 85 procent av total nettoomsättning för den tremånadersperiod som slutade den 31 mars 2002, jämfört med 84 procent för motsvarande period 2001. Kostnaden för sålda tjänster (produktions- och IT-kostnader) följer normalt nettoomsättning, men integrationsprocessen har lett till att kostnaderna för produktionspersonal och IT-relaterade drift- och underhållskostnader varit högre än tidigare. Den förvärvade verksamheten hade en högre kostnad för sålda tjänster. Centrala kostnader har ökat till följd av förstärkning av de centrala funktionerna

och kostnader för förberedelser inför en framtida börsnotering. De direkta integrationskostnaderna för D&B RMS uppgick under perioden till SEK 6 miljoner.

Jämförelsestörande poster

Inga jämförelsestörande poster har funnits under perioden.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till SEK 61,6 miljoner för perioden januari - mars 2002, från SEK 36,4 miljoner för motsvarande period 2001. En process för att förbättra kassaflödet pågår men tillväxten av Konsumentinkasso-verksamheten orsakar en liten ökning i rörelsekapitalet, varav en viss del är säsongberoende.

Finansiering

Balansräkningen har påverkats av värdestegringen hos den svenska kronan i förhållande till euron med ca 3 procent från den 31 december 2001 till 31 mars 2002.

Nettolåneskulden, exklusive aktieägarlån och konvertibla lån, var SEK 1 087 miljoner i mars 2002, jämfört med SEK 1 143 miljoner vid årsskiftet 2001/2002.

Eget kapital uppgick till SEK 21,8 miljoner (496,9). Detta är en följd av koncernens omstrukturering, där preferensaktier på SEK 617,4 miljoner har inlösts och ersatts av ett aktieägartillskott på SEK 110 miljoner och ett konvertibelt lån på SEK 507,4 miljoner från ägarna. Beroende på detta är siffrorna från föregående år inte jämförbara.

Anställda

Genomsnittligt antal anställda vid periodens slut uppgick till 2 638 (1 836).

Moderbolaget

Det nya moderbolaget, Intrum Justitia AB (publ), har inga intäkter och redovisar ett resultat före skatt på SEK -0,6 miljoner för perio-

den. Föregående års siffror är inte jämförbara, eftersom det tidigare moderbolaget var Intrum Justitia Holding NV.

Marknads- och framtidsutsikter

Intrum Justitia-koncernen har en stark position på den europeiska RMS-marknaden och skall fortsätta att fokusera på att expandera verksamheten genom fortsatt organisk tillväxt. Den organiska tillväxten under första kvartalet 2002 var 13 procent, väl i linje med koncernens mål: 10 procent över en hel konjunkturcykel.

Intrum Justitia deltar i konsolideringen av den europeiska Receivables Management Services-branschen och överväger ständigt nya förvärv för att ytterligare stärka RMS-utbudet och marknadsnärvaron.

Denna stabilitet i verksamheten och möjligheterna till fortsatt rationalisering och konsolidering av RMS-branschen skapar förutsättningar för en fortsatt god utveckling av nettoomsättning och rörelsemarginaler.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och Redovisningsrådets rekommendation RR 20.

Jämförelsesiffror för 2001 består av Intrum Justitia-koncernen med Intrum Justitia Holding NV som moderbolag. Dessa räkenskaper är upprättade i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Bolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som föregående år.

Rapporteringsdatum

Delårsrapporten för andra kvartalet 2002 kommer att publiceras den 28 augusti 2002.

Stockholm den 16 maj 2002

Intrum Justitia AB (publ)

Peter Sjunnesson

Koncernchef och Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Stockholm den 16 maj 2002

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson

Auktoriserad revisor

Intrum Justitia koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

Miljoner SEK	Jan-mars 2002	Jan-mars 2001	Förändring %	Jan-dec 2001
Nettoomsättning	656,4	466,5	40,7	2 320,6
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	99,3	75,8	31,0	383,7
Avskrivningar	19,1	14,9	28,2	67,9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	118,4	90,7	30,5	451,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) enligt ovan	118,4	90,7	30,5	451,6
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	n/a	11,5
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (justerad EBITDA)	118,4	90,7	30,5	463,1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) enligt ovan	99,3	75,8	31,0	383,7
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	n/a	11,5
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster (justerad EBITA)	99,3	75,8	31,0	395,2
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande (justerad EBITA) enligt ovan	99,3	75,8	31,0	383,7
Avskrivning goodwill	-32,8	-30,5	7,5	-142,2
Rörelseresultat före finansiella poster och skatt	66,5	45,3	46,8	241,5

Nettoomsättning per verksamhetsområde

Miljoner SEK	Jan-mars 2002	Jan-mars 2001	Förändring %	Jan-dec 2001
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	370,7	287,9	28,8	1 343,4
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	171,2	93,1	83,9	587,7
Köp av avskrivna fordringar	40,0	32,4	23,5	136,0
Kundreskontrahantering	25,4	9,0	182,2	65,7
Övriga tjänster	59,9	53,4	12,2	224,2
Eliminering av interna intäkter från verksamhetsområden	-10,8	-9,3	n/a	-36,4
Summa	656,4	466,5	40,7	2 320,6

Nettoomsättning per geografiskt område

Miljoner SEK	Jan-mars 2002	Jan-mars 2001	Förändring %	Jan-dec 2001
Sverige, Norge & Danmark	172,6	139,7	23,6	617,6
Storbritannien & Irland	138,3	107,5	28,7	484,6
Belgien, Nederländerna & Tyskland	125,1	64,3	94,6	428,5
Schweiz, Österrike & Italien	95,6	71,0	34,6	350,9
Finland, Estland, Lettland & Litauen	52,4	44,9	16,7	211,7
Frankrike, Spanien & Portugal	44,1	20,9	111,0	125,7
Polen, Tjeckien & Ungern	28,3	18,2	55,5	101,6
Summa	656,4	466,5	40,7	2 320,6

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar per verksamhetsområde (EBITA)

Miljoner SEK	Jan-mars 2002	Jan-mars 2001	Förändring %	Jan-dec 2001
Konsumentinkasso & inkassobevakning	82,2	73,6	11,7	312,5
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	24,7	10,3	139,8	69,6
Köp av avskrivna fordringar	21,1	18,4	14,7	78,5
Kundreskontrahantering	-8,2	-9,0	n/a	-28,6
Övriga tjänster	1,6	-0,4	n/a	14,6
Centrala kostnader	-22,1	-17,1	29,2	-51,4
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	n/a	-11,5
Summa	99,3	75,8	31,0	383,7

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar per geografiskt område (EBITA)

Miljoner SEK	Jan–mars 2002	Jan–mars 2001	Förändring %	Jan–dec 2001
Sverige, Norge & Danmark	42,1	29,0	45,2	141,7
Storbritannien & Irland	32,0	28,3	13,1	99,2
Belgien, Nederländerna & Tyskland	8,1	11,1	-27,0	71,0
Schweiz, Österrike & Italien	16,1	12,9	24,8	55,4
Finland, Estland, Lettland & Litauen	16,8	12,5	34,4	71,3
Frankrike, Spanien & Portugal	3,2	-2,4	n/a	-3,2
Polen, Tjeckien & Ungern	4,1	2,2	86,4	22,5
Centrala kostnader	-23,1	-17,8	29,8	-62,7
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	n/a	-11,5
Summa	99,3	75,8	31,0	383,7

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) per verksamhetsområde och geografiska områden är externt genererad EBITA; dock ingår centrala marknadsföringskostnader i detta resultat.

Intrum Justitia AB

Koncernens resultaträkning

(Belopp i miljoner SEK)	Jan–mars 2002	Jan–mars 2001	Jan–dec 2001
Nettoomsättning	656,4	466,5	2 320,6
Kostnad sålda tjänster	-417,1	-282,8	-1 427,1
Bruttoresultat	239,3	183,7	893,5
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-63,5	-45,7	-221,2
Administrationskostnader	-75,7	-62,2	-274,6
Avskrivning av goodwill	-32,8	-30,5	-142,2
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	-11,5
Andelar i intresseföretag	-0,8	0,0	-2,5
Rörelseresultat	66,5	45,3	241,5
Resultat från finansiella investeringar	-23,3	-20,9	-121,4
Resultat före skatt	43,2	24,4	120,1
Skatt och uppskjuten skatt på årets resultat	-17,2	-11,0	-52,7
Minoritetens andel i årets resultat	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	26,0	13,4	67,4

Koncernens kassaflödesanalys

(Belopp i miljoner SEK)	Jan–mars 2002	Jan–mars 2001	Jan–dec 2001
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	66,5	45,3	241,5
Avskrivningar	51,9	45,4	210,2
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-7,6	1,1	-2,5
Erhållen ränta	1,8	3,2	11,3
Erlagd ränta	-17,1	-12,3	-64,9
Betald inkomstskatt	-19,0	-4,4	-33,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	76,5	78,3	361,9
Förändring av rörelsekapital	-14,9	-41,9	9,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61,6	36,4	371,1
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10,6	-8,6	-76,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5,5	-4,2	-490,2
Förvärv av fordringar	-41,3	-21,0	-106,0
Amortering av förvärvade fordringar	26,2	18,4	82,9
Övriga investeringar	9,9	-4,5	-45,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21,3	-19,9	-635,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-64,4	18,5	331,3
Förändring av likvida medel	-24,1	38,5	67,4
Likvida medel vid årets början	146,2	74,6	74,6
Kursdifferens i likvida medel	-4,1	2,2	4,2
Likvida medel vid årets slut	118,0	115,3	146,2

Koncernens balansräkning

(Belopp i miljoner SEK)	31 mars 2002	31 mars 2001	31 dec 2001
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade kostnader för utvecklingsarbeten av mjukvara och andra immateriella anläggningstillgångar	89,1	81,9	81,0
Goodwill	1 749,6	1 423,5	1 817,7
	1 838,7	1 505,4	1 898,7
Materiella anläggningstillgångar	113,1	87,1	124,9
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag och andra bolag	7,2	10,2	5,6
Köpta avskrivna fordringar, netto	233,8	203,1	224,6
Uppskjutna skattefordran	59,5	6,2	59,3
Andra långfristiga fordringar	29,7	27,9	44,8
	330,2	247,4	334,3
Summa anläggningstillgångar	2 282,0	1 839,9	2 357,9
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	253,4	119,9	234,7
Köpta nyligen förfallna fordringar	28,8	12,3	26,9
Klientmedelsfordran	280,9	197,1	304,7
Övriga fordringar	265,1	266,9	257,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69,4	20,1	32,3
Kassa och bank	118,0	115,3	146,2
Summa omsättningstillgångar	1 015,6	731,6	1 002,6
SUMMA TILLGÅNGAR	3 297,6	2 571,5	3 360,5

(Belopp i miljoner SEK)	31 mars 2002	31 mars 2001	31 dec 2001
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	0,9	759,2	759,3
Egna aktier	0,0	-0,4	0,0
Övriga bundna reserver	59,2	39,5	100,2
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	-64,3	-314,8	-398,6
Periodens resultat	26,0	13,4	67,4
Summa eget kapital	21,8	496,9	528,3
Minoritetsintessen	1,0	1,6	1,2
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24,5	26,0	29,4
Avsättningar för uppskjutna skatter	16,1	7,2	10,9
Övriga avsättningar	21,2	0,0	23,4
	61,8	33,2	63,7
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	765,2	670,6	853,8
Efterställt aktieägarlån inklusive upplupen ränta	-	490,0	536,5
Övriga långfristiga skulder	17,2	4,3	13,2
	782,4	1 164,9	1 403,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	423,0	209,0	421,7
Efterställt aktieägarlån inklusive upplupen ränta ²	533,3	-	-
Konvertibelt lån ²	507,4	-	-
Klientmedelsskuld	280,9	197,1	304,7
Leverantörsskulder	147,0	71,1	149,6
Skatteskulder	61,1	57,9	55,5
Förskott från kunder	54,6	29,5	47,1
Finansiell leasing	0,1	0,4	0,7
Övriga skulder	99,4	58,6	43,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	323,8	251,3	341,2
	2 430,6	874,9	1 363,8

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

	3 297,6	2 571,5	3 360,5
Ställda säkerheter	1 908,3	1 531,6	1 542,7
Ansvarsförbindelser ³	2 008,7	1 953,8	2 330,4

¹. Delar av de utestående låneskulderna består av efterställt lån från Skandinaviska Enskilda Banken (SEB). Om detta efterställda lån löses i samband med en börsnotering, vid någon tidpunkt under perioden fram till och med den 1 juli 2002, utgår en årlig ränta på 7,5 procent på det återbetalade beloppet. Den del av förpliktelsen som hänförs till perioden till och med 31 mars 2002, har reserverats för i balansräkningen. Enligt låneavtalet avseende det efterställda lånet, har SEB rätt att erhålla vissa warranter i bolaget om lånet inte löses under perioden fram till och med den 30 juni, 2002, samt om vissa övriga krav enligt låneavtalet ej uppfylls.

². Skulder till aktieägare omvandlades till ett konvertibelt lån den 10 april, 2002.

Skulden är redovisad som ett konvertibelt lån i balansräkningen per 31 mars 2002, trots att lånet ställts ut efter balansdagen. Det efterställda aktieägarlånet och det konvertibla lånet är klassificerat som en kortfristig skuld då bolaget bedömer att dessa kommer att återbetalas vid en eventuell börsnotering.

³. I kombination med andra tjänster som levereras i Schweiz har bolaget utfärdat en garanti för kreditkort på totalt 1 944,1 miljoner kronor (1 892,8). Bolagets huvudsakliga risk hänförs till andelen kreditkortsskulder som är förfallna med mer än 30 dagar, vilka uppgår till 143,1 miljoner kronor (152,7). Bolaget har bokfört en upplupen kostnad motsvarande vad som anses vara den förväntade förlusten enligt beräkningar baserade på historisk erfarenhet samt framtida förväntningar.

Koncernens förändring av eget kapital

(Belopp i tusentals SEK, om inget annat anges)	Antal aktier	Aktiekapital	Övriga bundna reserver	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Utgående balans 31 december, 2001						
i Intrum Justitia Holding NV-koncernen	57 341 500	759 310	100 154	-398 605	67 425	528 284
Disposition av föregående års resultat				67 425	-67 425	0
Inlösen av preferensaktier	-43 500 000	-576 022	-41 426			-617 448
Likvidationskostnader					-673	-673
Omklassificeringar				-673	673	0
Utgående balans 1 januari, 2002						
i Intrum Justitia Holding NV-koncernen	13 841 500	183 288	58 728	-331 853	0	-89 837
Ingående balans 1 januari 2002, i Intrum Justitia AB	43 936 470	879	0	0	0	879
Erhållet aktieägartillskott				195 381		195 381
Övertagna balanser från Intrum Justitia Holding NV-koncernen i samband med byte av hemvist			45 756	-331 853		-286 097
Ingående balans i Intrum Justitia AB-koncernen efter byte av hemvist	43 936 470	879	45 756	-136 472	0	-89 837
Ingående balans enligt ovan	43 936 470	879	45 756	-136 472	0	-89 837
Erhållet aktieägartillskott				110 000		110 000
Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital			11 258	-11 258		0
Kursdifferenser			2 173	-26 495		-24 322
Periodens resultat					25 958	25 958
Utgående balans 31 mars, 2002						
i Intrum Justitia AB-koncernen	43 936 470	879	59 187	-64 225	25 958	21 799

En legal omstrukturering av Intrum Justitia koncernen har skett per den 1 januari, 2002. Det tidigare moderbolaget Intrum Justitia Holding NV ersattes av ett nytt svenskt moderbolag, Intrum Justitia AB. I samband med omstruktureringen löstes samtliga preferensaktier i Intrum Justitia Holding NV in från aktieägarna vartefter en likvidationsprocess av Intrum Justitia Holding NV påbörjades.

Intrum Justitia AB erhöll ett aktieägartillskott på 195 miljoner kronor den 1 januari, 2002. Vidare har Intrum Justitia AB-koncernen i samband med omstruktureringen övertagit balanser motsvarande balanserade vinstmedel och förskjutningen mellan fritt och bundet eget kapital från Intrum Justitia Holding NV-koncernen.

I samband med bytet av hemvist och moderbolag, har Intrum Justitia AB utfärdat en förbindelse att hålla det tidigare moderbolaget Intrum Justitia Holding NV skadelöst för förlust, ansvar, anspråk, skada eller utgift i den omfattning det är hänförligt till Intrum Justitia Holding NV:s ägande eller drift av de tillgångar och skulder, inkluderade men inte begränsade till dess före detta dotterbolag, som förvärvats av Intrum Justitia AB från Intrum Justitia Holding NV i samband med omstruktureringen av Intrum Justitia-koncernen.

Nyckeltal

	Jan–mars 2002	Jan–mars 2001	Jan–dec 2001
Justerad EBITA-marginal, %	15,1	16,2	17,0
Justerad EBITDA-marginal, %	18,0	19,4	20,0
Justerad rörelsemarginal, %	10,1	9,7	10,9
Rörelsemarginal, %	10,1	9,7	10,4
Avkastning på operativt kapital (exkl. goodwill), %	17,3	17,0	18,8
Avkastning på sysselsatt kapital (exkl. goodwill), %	18,3	18,0	19,9
Avkastning på eget kapital inklusive konverteringslån, %	19,7	11,0	13,4
Räntebärande nettolåneskuld exklusive aktieägarlån och konvertibelt lån, miljoner SEK	1 087	769	1 143
Nettoskuld sättningsgrad inklusive aktieägarlån och konverteringslån %	102,3	77,9	107,3
Eget kapital inklusive aktieägarlån och konverteringslån / totalt kapital, %	32,2	38,4	31,7
Räntetäckningsgrad	2,7	2,0	1,9
Antal inkassoärenden, miljoner	7,3	6,1	7,2
Total inkassofordran, miljarder SEK	75,3	49,7	74,1
Genomsnittligt antal anställda	2 638	1 836	2 396

Definitioner

Justerat EBITA är rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster.

Justerat EBITA-marginal är justerat EBITA som en procentandel av nettoomsättning.

Justerat EBITDA-marginal är rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster som en procentandel av nettoomsättning.

Justerat rörelsemarginal är rörelseresultat före jämförelsestörande poster som en procentandel av nettoomsättning.

Rörelsemarginal är rörelseresultat som en procentandel av nettoomsättning.

Avkastning på operativt kapital är resultat efter finansiella poster plus räntekostnader och liknande resultatposter dividerat med ett genomsnittligt operativt kapital. Operativt kapital är beräknat som summan av eget kapital, minoritetsintresse, avsättning för pensioner och liknande förpliktelser samt räntebärande skulder, minus likvida medel.

Avkastning på eget kapital är årets resultat som en procentandel av genomsnittligt eget kapital.

Räntebärande nettolåneskuld exklusive aktieägarlån och konvertibelt lån är räntebärande skulder exklusive aktieägarlån minus likvida medel.

Räntetäckningsgrad är resultat efter finansiella poster plus övriga räntetäckningar och liknande poster i procent av räntekostnader och liknande resultatposter.