

## DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2013

- Koncernens nettoomsättning första kvartalet 2013 uppgick till 1 048 MSEK (956).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 236 MSEK (160). Rörelseresultatet belastas med omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om -4 MSEK (-41).
- Rörelsemarginalen var 23 procent (17). Exklusive omvärderingar av portföljer med köpta fordringar uppgick rörelsemarginalen till 23 procent (20).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 155 MSEK (92) och resultatet per aktie var 1,94 SEK (1,16).
- Investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 920 MSEK (295).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 464 MSEK (423).

MSEK om inte annat anges	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Nettoomsättning	1 048	956	10	4 048
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 052	997	6	4 127
Rörelseresultat (EBIT)	236	160	48	879
Rörelsemarginal, %	23	17		22
Resultat före skatt	200	123	63	729
Periodens resultat	155	92	68	584
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,94	1,16	68	7,32
Kassaflöde från den löpande verksamheten	464	423	10	1 988
Avkastning på köpta fordringar, %	20	13		17
Investeringar i köpta fordringar	920	295	212	2 014
Kassaflöde från köpta fordringar	510	372	37	1 682
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,54	1,30		1,47

Jämförelsetalen för 2012 är i delårsrapporten omräknade med hänsyn till ändrade redovisningsprinciper för joint ventures och pensioner. Se stycket Redovisningsprinciper, sid 7.

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 24 april 2013, kl 07.00.

## KVARTAL 1

**21%**

Tillväxt i vinst per aktie  
senaste tolv månaderna

**24%**

Förändring rörelseresultat (justerat  
för valuta och omvärderingar av  
förfallna fordringar)

**20%**

Avkastning på köpta  
fordringar

**920 MSEK**

Investeringar i köpta fordringar

**510 MSEK**

Kassaflöde från köpta  
fordringar

## Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

Intrum Justitia har inlett 2013 väl. Rörelseresultatet ökade med 24 procent justerat för omvärderingar av portföljer med fordringar samt valutaeffekter jämfört med samma period föregående år. Vinsten per aktie på rullande tolv månadersbasis ökade med 21 procent. Kassaflödet från rörelsen ökade med 10 procent till 464 MSEK.

Verksamhetsområdet Finansiella Tjänster har utvecklats mycket väl under inledningen av året, där investeringsnivån för köpta fordringar om 920 MSEK är den högsta i ett enskilt kvartal i Intrum Justitias historia. Avkastningen på portföljerna uppgick till goda 20 procent. Förutsättningarna för fortsatt tillväxt är goda men där ökningen i investeringsnivå för köpta fordringar under det första kvartalet är att betrakta som exceptionell.

Verksamhetsområdet Kredithantering har haft en relativt oförändrad intäktsutveckling jämfört med föregående år, men påverkas fortsatt negativt av öknings av kostnader för ärenden som hanteras i de rättsliga systemen. Vi ser tydliga positiva effekter av att fortsätta öka antalet rättsliga ärenden, vilket kommer förbättra rörelsemarginalen framgent.

Under 2013 startar vi ett nytt verksamhetsområde, Intrum Justitia Finance. Verksamhetsområdet erbjuder kunder tjänster tidigt i betalningskedjan som kompletterar det redan befintliga utbudet inom Kredithantering och Finansiella tjänster, inledningsvis med factoringtjänster samt olika betalnings- och finansieringslösningar för e-handel. Utvecklingen går enligt plan och vi ser en god potential att verksamhetsområdet skall bidra positivt till koncernens långsiktiga tillväxt.

Inom våra regioner har vi haft en positiv utveckling i Norra och Centrala Europa medan Västra Europa har haft en mindre god utveckling under inledningen av 2013. I Norra Europa har vi en god tillväxt av såväl omsättning som rörelseresultat, främst drivet av ökade investeringsnivåer inom köpta fordringar samt god kostnadskontroll. Centrala Europa har haft ett starkt kvartal med god resultatutveckling, delvis påverkat av att vi under 2012 valde att vidta åtgärder för att minska kostnader i Tyskland, vilka nu har effekt på resultatet. Utvecklingen inom framförallt Kredithantering i region Västra Europa har varit negativ under första kvartalet, till följd av bland annat fortsatt prispress. Ett större fokus på att öka investeringstakten inom köp av fordringar innebär att intäktsmixen nu gradvis förbättras.

## Koncernen

MSEK om inte annat anges	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Nettoomsättning	1 048	956	10	4 048
Rörelseresultat (EBIT)	236	160	48	879
Rörelsemarginal, %	23	17		22
Finansnetto	-36	-37	-3	-150
Skatt	-45	-31	45	-145
Periodens resultat	155	92	68	584
Medeltal anställda	3 423	3 373	1	3 475

## Omsättning och resultat

### Januari-mars 2013

Omsättningsökningen under det första kvartalet var 10 procent och består av organisk tillväxt 8 procent, omvärderingar av köpta fordringar 4 procent samt valutaeffekter -2 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 48 procent under det första kvartalet, men justerat för valutaeffekter samt omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar var ökningen 24 procent. Förbättringen av rörelseresultatet exklusive omvärderingar är främst hänförlig till den goda tillväxten inom köpta fordringar som har en mycket hög lönsamhet. Se nedan för en mer detaljerad beskrivning av den operativa utvecklingen inom koncernens regioner samt verksamhetsområden.

För samma period föregående år belastades resultatet med omfattande jämförelsestörande kostnader avseende en spansk rättstvist om -51 MSEK, varav -42 MSEK redovisades som omvärderingar, -2 MSEK som operativa kostnader och -7 MSEK som räntekostnader.

Vinsten per aktie för kvartalet ökade med 68 procent jämfört med föregående år och med 21 procent på rullande tolv månadersbasis.

Koncernens nya finansiella tjänster, som factoring och betalningsgarantier, är i en lanseringsfas och har belastat rörelseresultatet för första kvartalet 2013 med -8 MSEK. På verksamhetsområdesnivå har -5 MSEK inkluderats i verksamhetsresultatet för Finansiella tjänster och -3 MSEK redovisats som gemensamma kostnader.

## Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -36 MSEK (-37). Kursdifferenser ingår i finansnettot med -3 MSEK (-2) och övriga finansiella poster ingår med -6 MSEK (-6). Räntekostnaderna för första kvartalet 2012 inkluderade -7 MSEK hänförliga till en spansk rättstvist.

## Skatt

Kvartalets resultat belastas med 22,5 procent skatt. Se nedan under stycket 'Skattemässiga bedömningar' för ytterligare information om vissa pågående skattetvister.

## Kassaflöde och investeringar

MSEK om inte annat anges	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	464	423	10	1 988
Investeringar i köpta fordringar	920	295	212	2 014
Kassaflöde från köpta fordringar	510	372	37	1 682

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 464 MSEK (423). Kassaflödet har påverkats positivt av ett förbättrat rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar men negativt av ett sämre kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet samt högre betalda räntor. Betalda räntor för första kvartalet inkluderar årsräntan på obligationslånet. Betalningar under kvartalet för investeringar i förfallna fordringar uppgick till 920 MSEK (295).

Kassaflöde från köpta fordringar uppgick till 510 MSEK (372), definierat som inkasserade medel på köpta fordringar minskat med främst inkasseringkostnader som belastar verksamhetsområdet.

## Finansiering

MSEK om inte annat anges	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Nettoskuld	3 565	2 654	34	3 221
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,54	1,30		1,47
Eget kapital	3 092	2 904	6	3 021
Likvida medel	373	661	-44	348

Ökningen av koncernens nettoskuld jämfört med föregående år beror främst på en fortsatt ökning av investeringar i förfallna fordringar. Nettoskulden, uttryckt i svenska kronor, ökade dock med ett mindre belopp än vad som lånades upp under kvartalet, eftersom koncernens lån huvudsakligen löper i utländska valutor som försvagats mot den svenska kronan. En god resultatutveckling och starkt operativt kassaflöde innebär att koncernens nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar är på en fortsatt låg nivå om 1,54 (1,30).

Koncernens totala beviljade lånefinansiering uppgår till 6 miljarder SEK inklusive 1 miljard SEK som nyttjas inom ramen för koncernens obligationsprogram. Koncernens bankfaciliteter uppgår till 5 miljarder SEK, där ca 2,1 miljarder SEK utnyttjades vid kvartalets slut. Förfallostrukturen innebär att 2 miljarder SEK av de totala beviljade lånen förfaller årligen under 2015-2017. För kortfristig finansiering använder sig koncernen av ett certifikatprogram med en upplåning om 586 MSEK per den 31 mars 2013.

## Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 2 298 MSEK, jämfört med 2 369 MSEK per den 31 december 2012. Förändringen var hänförlig till kursdifferenser.

## Regioner

### Norra Europa

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Nettoomsättning	505	456	11	1 990
Rörelseresultat	134	113	19	590
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	508	454	12	1 980
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	137	111	23	580
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	27	24		29

Kvartalets omsättning ökade med 15 procent och rörelseresultatet förbättrades med 29 procent, justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar, jämfört med samma period föregående år. Den positiva resultat- och marginaltenden för regionen drivs främst av öknings i investeringar av förfallna fordringar. Resultatet påverkas även positivt av de effektivitetsprogram som genomförts i regionen de senaste åren, avseende såväl kostnadskontroll som ökade antal ärenden i de rättsliga systemen.

## Centrala Europa

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Nettoomsättning	250	234	7	892
Rörelseresultat	66	48	38	148
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	252	235	7	936
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	68	49	39	192
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	27	21		21

Kvartalets omsättning ökade med 13 procent och rörelseresultatet förbättrades med 44 procent, justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar, jämfört med samma period föregående år. Den starka resultatutvecklingen är delvis en effekt av att åtgärder vidtogs under 2012 för att minska kostnaderna i Tyskland, men också en effekt av en ökning i investeringar i förfallna fordringar i slutet av förra året. I regionen fortsätter man att prioritera att öka antalet ärenden i de rättsliga systemen för att säkra en långsiktig stabilitet och marginalförbättring.

## Västra Europa

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Nettoomsättning	293	266	10	1 166
Rörelseresultat	36	-1	-	141
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	292	308	-5	1 211
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	35	41	-15	186
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	12	13		15

Kvartalets omsättning minskade med 1 procent och rörelseresultatet minskade med 10 procent, justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar, jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet för samma period föregående år belastades med 44 MSEK avseende jämförelsestörande kostnader för en spansk rättstvist. Utvecklingen inom framförallt Kredithantering i regionen har varit otillfredställande under första kvartalet, vilket delvis är en följd av att den osäkra makrosituationen i flera länder leder till ökad prispress. Fortsatt god kostnadskontroll i regionen innebär att rörelsemarginalerna kan bibehållas på en god nivå.

## Verksamhetsområden

### Kredithantering

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Nettoomsättning	814	837	-3	3 369
Verksamhetsresultat	180	198	-9	827
Verksamhetsmarginal, %	22	24		25

Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 1 procent under kvartalet och verksamhetsresultatet minskade med 6 procent. Koncernens strategi är att långsiktigt förbättra tillväxt och marginaler inom Kredithantering genom lokal implementering av koncernmässiga förbättringsprogram inom områden som IT, scoring och rättsliga åtgärder. Rörelseresultatet påverkas fortsatt negativt av att kostnaderna för att ta ärenden i de rättsliga systemen ökar, en åtgärd som dock har positiva effekter på rörelsemarginalen långsiktigt.

## Finansiella tjänster

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Nettoomsättning	388	231	68	1 191
Verksamhetsresultat	207	101	105	599
Verksamhetsmarginal, %	53	44		50
Avkastning köpta fordringar, %	20	13		17
Investeringar i köpta fordringar	920	295	212	2 014
Redovisat värde, köpta fordringar	4 594	3 153	46	4 064

Investeringsnivån inom köpta fordringar var stark på flera marknader under det första kvartalet, varvid investeringarna mer än trefaldigades jämfört med motsvarande period förra året. Den exceptionellt höga investeringsnivån påverkades också av att vissa transaktioner som förhandlades under det fjärde kvartalet 2012 slutfördes först under det först kvartalet 2013. Avkastningen på köpta fordringar uppgick till 20 procent för kvartalet, väl över koncernens målsättning om 15 procent.

För information om Intrum Justitias redovisningsprincip för förfallna fordringar, se Årsredovisningen 2012 sid 59.

## Marknadsutsikter

Europa präglas av betydande regionala skillnader och osäkerheten är stor kring den makroekonomiska utvecklingen i flera länder. I en väsentligt försämrad makroekonomisk situation i Europa med ökad arbetslöshet påverkas Intrum Justitia negativt.

Intrum Justitias bedömning är att koncernens strategiska inriktning med en breddning av kredithanterings tjänster och en sammankoppling med riskreducerande finansiella tjänster byggd på en stark, marknadsledande inkasso verksamhet, är väl anpassad till marknadens utveckling. Företagens behov av att skapa ett starkare och mer förutsägbart kassaflöde ökar och därtill ökar behovet av att skapa fler alternativ till att finansiera rörelsekapitalet exempelvis genom försäljning av fordringar. Detta är trender som långsiktigt gynnar Intrum Justitia.

## Skattemässiga bedömningar

Efter skatterevision i koncernens svenska moderbolag för inkomståret 2009 beslutade Skatteverket under 2011 om skattetillägg på 19 MSEK. Intrum Justitia anser emellertid att någon oriktig uppgift inte har lämnats i deklarationen, varmed förutsättningen för skattetillägg inte är uppfylld. Bolaget har därför överklagat beslutet vad gäller skattetillägget. Förvaltningsrätten dömde under oktober i enlighet med Skatteverkets yrkande, och bolaget har överklagat till Kammarrätten.

Vid en skatterevision i Belgien ifrågasattes under 2011 bolagets rätt till avdrag för beräknad ränta (notional interest deduction). Bolaget för en diskussion med skattemyndigheterna, men riskerar i värsta fall tillkommande skatt för inkomståren 2008 och 2009 samt skattetillägg och ränta på sammanlagt 10 MEUR. Enligt bolagets mening är skattemyndighetens bedömning inte korrekt, då man hänvisar till rättsfall som avser andra situationer än den aktuella. Intrum Justitia har därför inte reserverat någon tillkommande skatt.

Bolagets bedömning är att skattekostnaden under de närmaste åren kommer att uppgå till 20–25 procent av resultatet före skatt för respektive år, exklusive utfallet av eventuella skattetvister.

## Moderbolaget

Koncernens moderbolag 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 kvartalet om 17 MSEK (18) och ett resultat före skatt om –26 MSEK (–28). Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under året och hade vid dess utgång 3 MSEK (357) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 44 (39).

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering vad gäller koncernen samt i enlighet med 9 kap Årsredovisningslagen vad gäller moderbolaget.

Koncernen tillämpar från och med 2013 nya redovisningsstandards IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplysningar om andra företag samt den uppdaterade versionen av IAS 19 Ersättningar till anställda.

Bytet av redovisningsprincip innebär att redovisningen för joint ventures ändras från klyvningsmetoden till kapitalandelsmetoden, vilket bland annat får till effekt att den redovisade omsättningen för föregående år minskar med 8 MSEK jämfört med vad som då redovisades, varav 5 MSEK under första kvartalet. Omsättningsminskningen uppstår inom verksamhetsområdet Finansiella tjänster, där koncernens joint ventures redovisas. Den negativa effekten på den konsoliderade omsättningen kompenseras av en minskning av elimineringen av koncernintern försäljning från verksamhetsområdet Kredithantering till verksamhetsområdet Finansiella tjänster, i och med att joint ventures hanteras som externa företag. Effekten i balansräkningen är främst att Köpta fordringar och Likvida medel minskar, men att Aktier och andelar ökar.

Den nya redovisningsmetoden för pensioner innebär att den sk korridormetoden avskaffas och att aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Jämförelsetalen för 2012 har omräknats med hänsyn till de nya redovisningsprinciperna. Effekten vad avser pensioner är dock helt oväsentlig för koncernen, och avrundas till 0 MSEK.

## 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 förfallna fordringar och garantier i samband med granskning av betalkortsansökningar. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrum Justitias årsredovisning 2012. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

## Finansiella mål

Vid kapitalmarknadsdagen den 21 mars introducerades nya finansiella mål för koncernen:

- Resultatet per aktie ska öka med minst 10 procent per år.
- Avkastningen på köpta fordringar ska vara minst 15 procent per år.
- Nettoskulden i relation till rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDAA) ska vara i intervallet 2,0-3,0.

Därutöver bekräftades att nuvarande utdelningspolicy gäller oförändrad, vilket innebär att ägarna ska erhålla en utdelning eller motsvarande form av utskiftning som i genomsnitt över tiden motsvarar minst hälften av årets resultat efter skatt.

## Presentation av delårsrapporten

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på [www.intrum.com/Investor relations](http://www.intrum.com/Investor%20relations). Rapporten kommenteras av verkställande direktör och koncernchef Lars Wollung samt ekonomi- och finansdirektör Erik Forsberg 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 +46 (0) 8 505 564 78 (SE) eller +44 (0) 20 336 453 72 (UK).

## Ytterligare information

Lars Wollung, verkställande direktör och koncernchef, tel: 08-546 10 200

Erik Forsberg, ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 10 200

Annika Billberg, informationsdirektör, tel 070-267 97 91

## Finansiell kalender 2013

19 juli 2013, delårsrapport januari-juni

24 oktober 2013, delårsrapport januari-september

5 februari 2014, bokslutskommuniké helåret 2013

Ordinarie årsstämma 2013 hålls idag den 24 april 2013 kl 15.00 på Summit, Grev Turegatan 30 i Stockholm.

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

This interim report is also available in English.

Stockholm den 24 april 2013

*Lars Wollung*

Verkställande direktör och koncernchef

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

## Om Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande företag inom Credit Management Services och erbjuder heltäckande kredithanteringstjänster, inklusive köp av fordringar, som ska bidra till att förbättra kassaflöde och lönsamhet för företagets kunder. Intrum Justitia grundades 1923 och har omkring 3 500 anställda i 20 länder. Koncernens omsättning uppgick 2012 till 4 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	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	1 048	956	4 048
Kostnad sålda tjänster	-640	-624	-2 482
<b>Bruttoresultat</b>	<b>408</b>	<b>332</b>	<b>1 566</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-54	-58	-226
Administrationskostnader	-118	-117	-468
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	0	3	7
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>236</b>	<b>160</b>	<b>879</b>
Finansnetto	-36	-37	-150
<b>Resultat före skatt</b>	<b>200</b>	<b>123</b>	<b>729</b>
Skatt	-45	-31	-145
<b>Periodens resultat</b>	<b>155</b>	<b>92</b>	<b>584</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	155	92	584
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>155</b>	<b>92</b>	<b>584</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning	1,94	1,16	7,32

## Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Helår 2012
Periodens resultat	155	92	584
Förändring av omräkningsreserv	-84	-1	-17
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>71</b>	<b>91</b>	<b>567</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	71	91	567
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>71</b>	<b>91</b>	<b>567</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	2 298	2 412	2 369
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	229	280	261
Kundrelationer	64	134	68
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>2 591</b>	<b>2 826</b>	<b>2 698</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>95</b>	<b>64</b>	<b>91</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>			
Aktier och andelar i joint ventures och intresseföretag	14	158	4
Köpta fordringar	4 594	3 153	4 064
Uppskjutna skattefordringar	59	72	64
Andra långfristiga fordringar	13	27	17
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>	<b>4 680</b>	<b>3 410</b>	<b>4 149</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 366</b>	<b>6 300</b>	<b>6 938</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	248	264	263
Klientmedel	424	584	473
Skattefordringar	17	28	26
Övriga fordringar	296	272	278
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	136	147	143
Likvida medel	373	661	348
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 494</b>	<b>1 956</b>	<b>1 531</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 860</b>	<b>8 256</b>	<b>8 469</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 090	2 903	3 019
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2	1	2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 092</b>	<b>2 904</b>	<b>3 021</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 060	1 597	1 667
Obligationslån	939	995	970
Övriga långfristiga skulder	207	235	217
Avsättningar för pensioner	46	47	46
Övriga långfristiga avsättningar	2	3	3
Uppskjutna skatteskulder	235	183	239
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 489</b>	<b>3 060</b>	<b>3 142</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	274	4	243
Företagscertifikat	586	616	606
Klientmedelsskuld	424	584	473
Leverantörsskulder	108	144	142
Skatteskulder	68	103	69
Förskott från kunder	22	25	23
Övriga kortfristiga skulder	313	289	236
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	484	520	514
Övriga kortfristiga avsättningar	0	7	0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 279</b>	<b>2 292</b>	<b>2 306</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 860</b>	<b>8 256</b>	<b>8 469</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2013			2012		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
<b>Ingående balans, 1 januari</b>	3 019	2	3 021	2 812	1	2 813
Periodens totalresultat	71	0	71	91	0	91
<b>Utgående balans, 31 mars</b>	<b>3 090</b>	<b>2</b>	<b>3 092</b>	<b>2 903</b>	<b>1</b>	<b>2 904</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Jan-mars	Jan-mars	Helår
	2013	2012	2012
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	236	160	879
Avskrivningar och nedskrivningar	39	42	187
Amortering/omvärdering av köpta avskrivna fordringar	318	282	1 133
Justeringar för ei kassaflödespåverkande poster	2	2	-6
Erhållen ränta	4	8	21
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-50	-35	-133
Betald inkomstskatt	-37	-49	-145
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>512</b>	<b>410</b>	<b>1 936</b>
Förändringar i rörelsekapitalet	-48	13	52
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>464</b>	<b>423</b>	<b>1 988</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella och immateriella	-28	-27	-152
Köp av fordringar	-920	-295	-2 014
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	0	-69	-69
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	5	13
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-952</b>	<b>-386</b>	<b>-2 222</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upplåning och amorteringar	520	20	341
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-359
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>520</b>	<b>20</b>	<b>-18</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>32</b>	<b>57</b>	<b>-252</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>348</b>	<b>600</b>	<b>600</b>
Kursdifferenser i likvida medel	-7	4	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>373</b>	<b>661</b>	<b>348</b>

Kassaflöde från köpta fordringar för första kvartalet 2013 (510 MSEK) är inkasserade medel på köpta fordringar (691 MSEK) minskade med verksamhetsområdets kostnader, framför allt för inkassering (181 MSEK).

## Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	<b>Kvartal 1</b>	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1
	<b>2013</b>	2012	2012	2012	2012
Nettoomsättning, MSEK	1 048	1 054	1 001	1 037	956
Omsättningstillväxt, %	10	1	1	6	3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	236	230	271	218	160
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	240	278	264	215	201
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	23	25	27	21	20
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	593	631	561	523	484

## Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	<b>2013</b>	2012	2011	2010	2009
	<b>Jan-mars</b>	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars
Nettoomsättning, MSEK	1 048	956	932	955	1 008
Omsättningstillväxt, %	10	3	-2	-5	17
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	236	160	166	157	156
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	240	201	160	159	177
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	23	20	17	17	17
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	593	484	405	403	401
Resultat före skatt, MSEK	200	123	145	134	130
Nettoresultat, MSEK	155	92	109	100	98
Nettoskuld, MSEK	3 565	2 654	2 210	1 797	2 285
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,54	1,30	1,30	1,09	1,47
Resultat per aktie, SEK	1,94	1,16	1,35	1,26	1,23
Tillväxt i resultat per aktie, %	68	-14	7	2	-9
Genomsnittligt antal aktier, '000	79 745	79 745	79 745	79 745	79 532
Antal aktier vid periodens slut, '000	79 745	79 745	79 745	79 745	79 787
Avkastning på köpta fordringar, %	20	13	21	17	14
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	920	295	370	171	111
Medelantal anställda	3 423	3 373	3 169	3 171	3 377
	<b>2012</b>	2011	2010	2009	2008
	<b>Helår</b>	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	4 048	3 950	3 766	4 128	3 678
Omsättningstillväxt, %	2	5	-9	12	14
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	879	868	731	668	697
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	958	849	727	704	695
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	23	22	19	17	19
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	2 199	1 929	1 702	1 650	1 473
Resultat före skatt, MSEK	729	753	639	588	570
Nettoresultat, MSEK	584	553	452	441	442
Nettoskuld, MSEK	3 221	2 692	2 193	2 069	2 348
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,47	1,40	1,29	1,25	1,59
Resultat per aktie, SEK	7,32	6,91	5,67	5,53	5,58
Tillväxt i resultat per aktie, %	6	22	3	-1	-5
Utdelning/föreslagen utdelning per aktie, SEK	5,00	4,50	4,10	3,75	3,50
Genomsnittligt antal aktier, '000	79 745	79 745	79 745	79 745	79 446
Antal aktier vid periodens slut, '000	79 745	79 745	79 745	79 745	79 592
Avkastning på köpta fordringar, %	17	21	18	18	19
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	2 014	1 804	1 050	871	1 204
Medelantal anställda	3 475	3 331	3 099	3 372	3 318

Jämförelsetalen för 2012 ovan är omräknade enligt IFRS 11. Jämförelsetalen för tidigare år är inte omräknade.

## Rörelsesegment

### Regioner – Nettoomsättning från externa kunder

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Norra Europa	505	456	11	1 990
Centrala Europa	250	234	7	892
Västra Europa	293	266	10	1 166
<b>Summa nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>1 048</b>	<b>956</b>	<b>10</b>	<b>4 048</b>

### Regioner – Koncernintern nettoomsättning

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Norra Europa	46	35	31	164
Centrala Europa	59	47	26	231
Västra Europa	23	20	15	87
Eliminering	-128	-102	25	-482
<b>Summa koncernintern nettoomsättning</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>

### Regioner – Omvärderingar av köpta fordringar

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012		Helår 2012
Norra Europa	-3	2		10
Centrala Europa	-2	-1		-44
Västra Europa	1	-42		-45
<b>Summa omvärdering</b>	<b>-4</b>	<b>-41</b>		<b>-79</b>

### Regioner – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Norra Europa	508	454	12	1 980
Centrala Europa	252	235	7	936
Västra Europa	292	308	-5	1 211
<b>Summa nettoomsättning exklusive omvärderingar</b>	<b>1 052</b>	<b>997</b>	<b>6</b>	<b>4 127</b>

## Regioner – Förvärsrelaterade avskrivningar

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Helår 2012
Norra Europa	-1	-1	-4
Centrala Europa	0	0	0
Västra Europa	-4	-3	-15
<b>Summa förvärsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>-19</b>

## Regioner – Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Norra Europa	134	113	19	590
Centrala Europa	66	48	38	148
Västra Europa	36	-1	-	141
<b>Summa rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>236</b>	<b>160</b>	<b>48</b>	<b>879</b>
Finansnetto	-36	-37	-3	-150
<b>Resultat före skatt</b>	<b>200</b>	<b>123</b>	<b>63</b>	<b>729</b>

## Regioner – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Norra Europa	137	111	23	580
Centrala Europa	68	49	39	192
Västra Europa	35	41	-15	186
<b>Summa rörelseresultat exkl omvärderingar</b>	<b>240</b>	<b>201</b>	<b>19</b>	<b>958</b>

## Regioner – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Helår 2012
Norra Europa	27	24	29
Centrala Europa	27	21	21
Västra Europa	12	13	15
<b>Rörelsemarginal för koncernen totalt</b>	<b>23</b>	<b>20</b>	<b>23</b>

## Verksamhetsområden – Nettoomsättning

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Kredithantering	814	837	-3	3 369
Finansiella tjänster	388	231	68	1 191
Eliminering av interntransaktioner	-154	-112	38	-512
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 048</b>	<b>956</b>	<b>10</b>	<b>4 048</b>

## Nettoomsättning per intäktslag

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Externa kredithanteringsintäkter	661	725	-9	2 857
Inkasserade belopp på köpta fordringar	691	502	38	2 274
Amortering köpta fordringar	-314	-241	30	-1 054
Omvärdering köpta fordringar	-4	-41	-	-79
Övriga intäkter av finansiella tjänster	14	11	27	50
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 048</b>	<b>956</b>	<b>10</b>	<b>4 048</b>

## Verksamhetsområden – Verksamhetsresultat

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Förändring %	Helår 2012
Kredithantering	180	198	-9	827
Finansiella tjänster	207	101	105	599
Gemensamma kostnader	-151	-139	9	-547
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>236</b>	<b>160</b>	<b>48</b>	<b>879</b>

## Verksamhetsområden – Verksamhetsmarginal

%	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Helår 2012
Kredithantering	22	24	25
Finansiella tjänster	53	44	50
<b>Rörelsemarginal för koncernen totalt</b>	<b>23</b>	<b>17</b>	<b>22</b>

## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	17	18	85
<b>Bruttoresultat</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>85</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-4	-4	-16
Administrationskostnader	-30	-30	-141
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-17</b>	<b>-16</b>	<b>-72</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	0	0	-326
Finansnetto övrigt	-9	-12	-52
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-26</b>	<b>-28</b>	<b>-450</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-26</b>	<b>-28</b>	<b>-450</b>

## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Rapport över totalresultatet

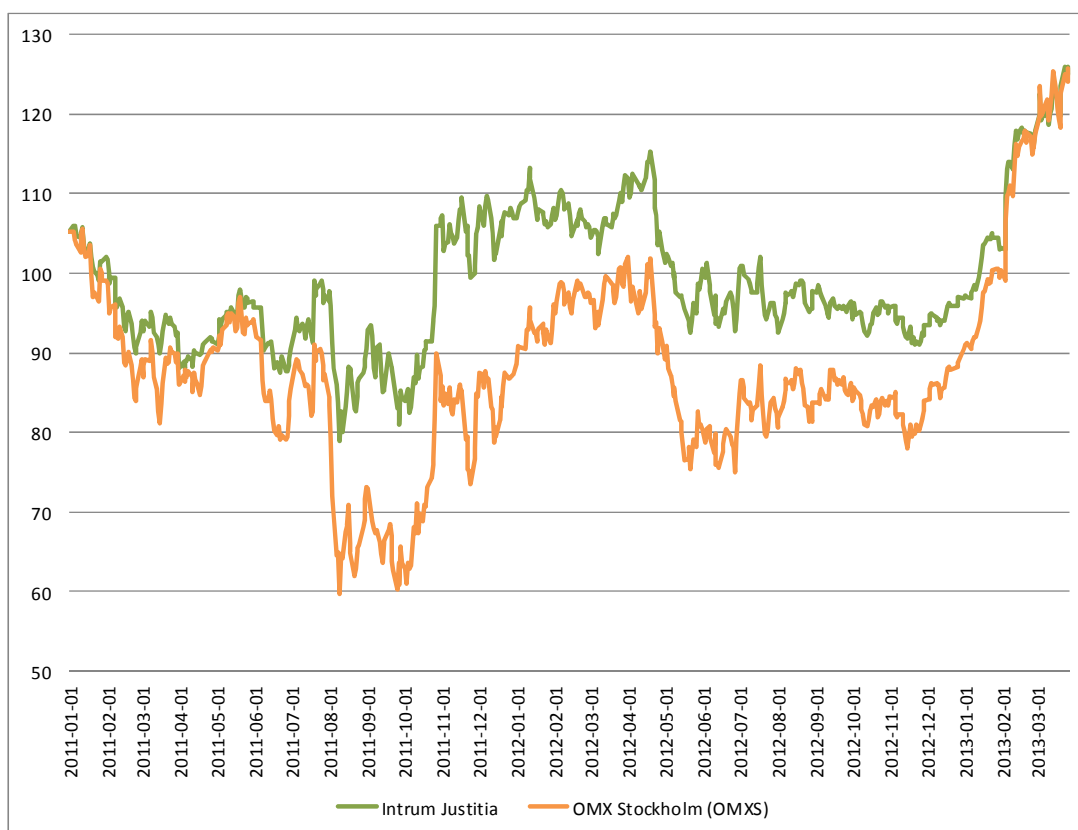
MSEK	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Helår 2012
Periodens resultat	-26	-28	-450
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	90	26	87
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>64</b>	<b>-2</b>	<b>-363</b>

## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012	31 dec 2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	7 012	7 556	7 220
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 013</b>	<b>7 557</b>	<b>7 221</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	2 943	2 301	2 637
Likvida medel	3	357	21
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 946</b>	<b>2 658</b>	<b>2 658</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 959</b>	<b>10 215</b>	<b>9 879</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	284	284	284
Fritt eget kapital	3 919	4 575	3 855
<b>Summa eget kapital</b>	<b>4 203</b>	<b>4 859</b>	<b>4 139</b>
Långfristiga skulder	3 992	3 553	3 813
Kortfristiga skulder	1 764	1 803	1 927
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 959</b>	<b>10 215</b>	<b>9 879</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	83	88	86



## Aktiekursens utveckling



## Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

31 mars 2013

	Antal aktier	Kapital och röster, %
Fidelity Investment Management	7 981 067	10,0
Lannebo Fonder	5 832 247	7,3
Carnegie Fonder	5 596 000	7,0
CapMan Oyj	3 607 550	4,5
Norska Staten	2 856 889	3,6
SEB Fonder	2 759 263	3,3
Fjärde AP-fonden	2 531 546	3,2
State of New Jersey Pension Fund	2 500 000	3,1
Swedbank Robur Fonder	2 316 836	2,9
SHB Fonder	1 910 352	2,4
Invesco Fonder	1 451 204	1,8
Odin Fonder	1 423 530	1,8
Svenskt Näringsliv	1 400 000	1,8
Tredje AP-fonden	739 116	0,9
Camelot Fond	540 000	0,7
<b>Totalt, femton största ägare</b>	<b>43 445 600</b>	<b>54,3</b>

**Totalt antal aktier:** 79 744 651

Andelen svenskt ägande uppgick till 45,3 procent (institutioner 12,8 procentenheter, aktiefonder 25,4 procentenheter, privatpersoner 7,1 procentenheter). Källa: SIS Aktieägarservice

## Definitioner

Mått 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 förfallna fordringar samt för effekter av förvärv och avyttringar av koncernföretag.

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

Rörelsemarginal är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättningen.

Avkastning köpta fordringar är verksamhetsområdets verksamhetsresultat för perioden, exklusive koncernens nya tjänster som factoring och betalningsgarantier, omräknat till helårsbasis, som en procentandel av genomsnittligt redovisat värde på balansposten förfallna fordringar.

Kassaflöde från köpta fordringar är inkasserade medel på köpta fordringar minskade med verksamhetsområdets kostnader, framför allt för inkassering.

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

Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar är rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar samt amortering och omvärdering av förfallna fordringar.

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

Verksamhetsresultat är den del av rörelseresultat som kan hänföras till respektive verksamhetsområde, dvs exklusive gemensamma försäljnings- och administrationskostnader.

Region Norra Europa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Danmark, Estland, Finland, Norge, Polen, Ryssland och Sverige.

Region Centrala Europa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Schweiz, Slovakien, Tjeckien, Tyskland, Ungern och Österrike.

Region Västra Europa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Belgien, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna, Portugal, Spanien och Storbritannien.