



INTRUM JUSTITIA AB · ANDRA KVARTALET 2002



## Fortsatt stark tillväxt och stabila marginaler

- **Koncernens nettoomsättning ökade med 23 procent till 675,4 MSEK (547,0)**
- **Den organiska tillväxten under perioden uppgick till 16 procent**
- **Rörelseresultatet före goodwillavskrivning ökade med 15 procent till 114,3 MSEK (99,4)**
- **Antalet inkassoärenden ökade med 17 procent, från 6,6 till 7,7 miljoner**
- **Efter perioden förvärvades Stirling Park, ett av Skottlands ledande RMS företag med omsättning kring 56 MSEK**

### Intrum Justitia koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande bolag för hantering av kundfordringar, både avseende omsättning och totalt inkassofordransbelopp, med fler än 82 000 kunder i 21 europeiska kunder.

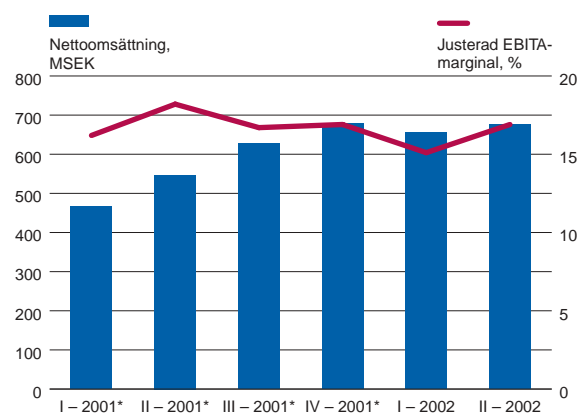
Intrum Justitia strävar efter att mätbart förbättra sina kunders kassaflöden och långsiktiga lönsamhet genom att på varje lokal marknad erbjuda hög kvalitet i relationen såväl med kunder som med betalningsskyldiga.

Intrum Justitia AB är noterat på Stockholmsbörsens O-lista sedan den 12 juni 2002 (symbol: IJ.ST). Priset vid introduktionen fastställdes till SEK 47 per aktie och en nyemission om 30 638 298 aktier gav Intrum Justitia en kapitalförstärkning om netto SEK 1 370 miljoner. Totalt finns nu 84 985 604 utestående aktier.

### April–juni 2002

Koncernens nettoomsättning under perioden april–juni 2002 uppgick till SEK 675,4 miljoner (547,0), en ökning med 23 procent. Den organiska tillväxten svarade för 16 procentenheter av denna ökning, 6 procentenheter kom från förvärv, huvudsakligen Dun & Bradstreets kundfordringshantering i Europa ("D&B RMS") som genomfördes 2001. Den återstående procentenheten bestod av valutaeffekter.

### Nettoomsättning och justerad EBITA-marginal\*\*



\* Intrum Justitia Holding NV

\*\* Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster som en procentandel av intäkterna.

Den största andelen av nettoomsättningen är främst hänförlig till verksamhetsområdena *Företagsinkasso & Internationellt inkasso* och *Konsumentinkasso & Inkassobevakning*.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster (justerat EBITA) för det andra kvartalet 2002 ökade med 15 procent till SEK 114,3 miljoner (99,4). Justerat för valutaeffekter var ökningen 13 procent.

Ökningen av EBITA under perioden beror främst på tillväxt i verksamhetsområdet *Konsumentinkasso & Inkassobevakning* genom ett större inflöde av inkassoärenden och en effektivare hantering av dessa.

Rörelseresultatet (EBIT) för andra kvartalet ökade med 21 procent till SEK 84,5 miljoner (69,6).

### Januari–juni

Koncernens nettoomsättning för de sex första månaderna 2002 uppgick till SEK 1 331,8 miljoner (1 013,5), en ökning med 31 procent. Av denna ökning svarade den organiska tillväxten för 14 procentenheter, förvärvade verksamheter för 14 procentenheter. Valutaeffekter svarade för resterande 3 procentenheter.

Justerat EBITA för det första halvåret 2002 ökade med 22 procent till SEK 213,6 miljoner (175,2). Justerat för valutaeffekter uppgick ökningen till 19 procent. Rörelseresultatet (EBIT) för de första sex månaderna 2002 ökade med 31 procent till SEK 151,0 miljoner (114,9).

Resultat före skatt för det första halvåret 2002 uppgick till SEK 73,3 miljoner (69,0) och periodens resultat minskade till SEK 39,8 miljoner (42,2).

### Marknadsöversikt

EU parlamentet har utfärdat ett direktiv (2000/35/EC) för att minska problemen med sena betalningar i transaktioner mellan företag. Direktivet ska implementeras av EU:s medlemsstater senast vid utgången av år 2003.

Intrum Justitia påverkas av en viss prispress från kunder med stora volymer, som blir erbjudna rabatter, vilket får en effekt på koncernens resultat.

Förändringar i några länders lagstiftning har haft en negativ påverkan på inkassoverksamheten. Den fasta påminnelseavgiften har sänkts på inkassoärenden i Norge. I Tyskland har nivån för existensminimum för privatpersoner höjts, vilket påverkar den summa Intrum Justitia kan driva in.

### Förvärv

Inga verksamheter förvärvades under det andra kvartalet 2002.

## Verksamhetsområden

Den största delen av kvartalets tillväxt i nettoomsättning och rörelseresultat är hänförlig till *Konsumentinkasso & Inkassobevakning*. Verksamhetsområdet växte 20 procent jämfört med samma kvartal 2001. Jämfört med det andra kvartalet 2001 kom ökningen i nettoomsättning och EBITA detta kvartal främst från två regioner: *Nederländerna, Belgien & Tyskland* samt *Sverige, Norge & Danmark*. Ökningen av EBITA för *Konsumentinkasso & Inkassobevakning* uppgick till 16 procent jämfört med samma kvartal 2001.

Verksamheten i verksamhetsområdet *Företagsinkasso & Internationellt inkasso* ökade med 29 procent under det andra kvartalet. EBITA minskade med 5 procent jämfört med samma kvartal år 2001 beroende på ökade försäljningsaktiviteter. Ökningen i nettoomsättning kommer främst från regionerna *Frankrike, Spanien & Portugal* och *Nederländerna, Belgien & Tyskland*.

Nettoomsättningen i verksamhetsområdet *Köp av avskrivna fordringar* ökade med 50 procent jämfört med andra kvartalet år 2002 och uppgick till SEK 38,9 miljoner. EBITA under samma period uppgick till SEK 22,0 miljoner (14,6). Region *Polen, Tjeckien & Ungern* genererade huvuddelen av ökningen både avseende nettoomsättning och EBITA. Rörelsemarginalen har till viss grad påverkats av högra avskrivningstakt på grund av snabbare och kortare hanteringsprocess av nyligen förvärvade portföljer. Avkastningen från investeringen i dessa är fortsatt tillfredsställande.

Nettoomsättningen under det andra kvartalet för verksamhetsområdet *Kundreskontrahantering* uppgick till SEK 24,1 miljoner (16,4). Verksamhetsområdet är fortfarande i en uppbyggnadsfas, vilket i kombination med förlust av en större kund, har påverkat resultatet negativt med SEK 10 miljoner.

Tillväxten i verksamhetsområdet *Övriga tjänster* blev för andra kvartalet 2002 ringa jämfört med samma kvartal förra året. EBITA ökade med SEK 5,7 miljoner och uppgick till SEK 16,1 miljoner. Huvuddelen av ökningen i både nettoomsättning och rörelseresultat för det andra kvartalet är hänförlig till kreditupplysnings-tjänster i regionerna *Schweiz, Österrike & Italien* och *Sverige, Norge & Danmark*.

## Geografiska regioner

Integrationen av D&B RMS utvecklas enligt plan och är avslutad i de flesta regioner.

Regionerna *Sverige, Norge & Danmark* samt *Finland, Estland, Lettland & Litauen* har utvecklats väl under det andra kvartalet. Det finns en viss prispress men dessa regioner har klarat att bibehålla en stark omsättningsutveckling med höga volymer samt skalfördelar, vilket bidrar till regionernas lönsamhet.

Regionen *Storbritannien & Irland* påverkas av en viss prispress från kunder inom bank och finans med stora volymer som efterfrågar lägre priser. Under perioden har därför vissa åtgärder vidtagits för att balansera en minskad försäljning. Kostnader för dessa har tagits som operativa kostnader under det andra kvartalet.

Det andra kvartalet har, liksom det första kvartalet innevarande år, varit fordrande för region *Nederländerna, Belgien & Tyskland*. Ett stort beroende av kunder inom telekomsektorn och starkt fokus på försäljningsutveckling generellt har tillsammans med integrationsarbete haft en påverkan på det finansiella resultatet för regionen. Initiativ för att bredda kundbasen med andra branscher och därmed reducera beroendet på ett fåtal sektorer har vidtagits i kombination med intensifierade försäljningsinsatser.

Region *Schweiz, Österrike & Italien* har, tillsammans med *Finland, Estland, Lettland & Litauen*, haft ett bra andra kvartal. Den förstnämnda regionen har utvecklats starkt och omsättningstillväxten är delvis ett resultat av en god utveckling för kreditupplysningstjänster, som använder sofistikerad och effektiv teknik såsom

scoringmetoder. Den senare regionen har implementerat affärs-koncept som är riktade till selekterade kundkategorier. Dessa affärskoncept har visat sig vara framgångsrika i regionen *Sverige, Norge & Danmark*.

Regionen *Frankrike, Spanien & Portugal* har haft en stark tillväxt, med 70 procent högre nettoomsättning för andra kvartalet innevarande år jämfört med samma period förra året. En stor del av ökningen är hänförlig till förvärvat verksamhet. Vid sidan av D&B RMS verksamheten har även det spanska och portugisiska bolaget *Vía Ejecutiva* integrerats i regionen. Regionen är lönsam, men effekten av integrationen och kostnaderna i samband med denna har haft en negativ påverkan på regionens rörelseresultat.

Intrum Justitias geografiska regioner uppvisar olika säsongsvariationer, vilka har en effekt på koncernens totala finansiella resultat. Vanligtvis påverkar dessa variationer koncernen genom att nettoomsättningen minskar under årets första och tredje kvartalet för att öka under det andra och fjärde kvartalet.

## Samarbete med Crédit Agricole Indosuez

Den 4 juni 2002 etablerade Intrum Justitia och Crédit Agricole ett gemensamt ägt bolag, Intrum CAI Debt Finance AB, i Sverige varit respektive part äger 50 procent. Intrum Justitias 50 procent är konsoliderade i verksamhetsområdet *Köp av avskrivna fordringar* från ovanstående datum.

Det nybildade bolaget har förvärvat en större portfölj, ursprungligen från en finsk bank. Förvärvet består till 40 procent av en ny portfölj från banken och till 60 procent av delar från Intrum Justitias existerande portfölj. Båda bolagen är överens om att tillsammans undersöka möjligheterna till flera liknande förvärv i Norden och att utveckla affärsmodellen till andra europeiska länder där förutsättningar finns för samordningsvinster.

## Kostnader

Intensifierade försäljningsaktiviteter för att nå nya marknadssegment i avsikt att kompensera för ovan nämnda situation i region *Nederländerna, Belgien & Tyskland* och en avmattning i några marknadssegment har genererat en ökning av administrationskostnader samt kostnader för marknad och försäljning.

De totala integrationskostnaderna var för det andra kvartalet SEK 12,3 miljoner. Koncernens rörelseresultat inkluderar en kostnad om SEK 5,5 miljoner, motsvarande 0,8 procentenheters reduktion av rörelsemarginalen, medan de resterande SEK 6,8 miljoner har belastat integrationsreserven. Integrationsreserven uppgår därefter till SEK 15 miljoner.

## Jämförelsestörande poster

Inga jämförelsestörande poster har funnits under perioden.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten förändrades till SEK 61,0 miljoner för perioden januari-juni 2002 från SEK 34,1 miljoner för motsvarande period 2001. En ökning av rörelsekapitalet på SEK 86,1 miljoner för det första halvåret har påverkat kassaflödet negativt. Koncernens erfarenhet är att rörelsekapitalet ökar under det första halvåret för att sedan åter sjunka under det andra halvåret. Vissa stora kunder efterfrågar bättre betalningsvillkor, vilket också ligger till grund för det ökade rörelsekapitalet för det första kvartalet. Den första effekten är påtagligt större än den senare.

## Finansiering

Balansräkningen påverkades av den svenska kronans förstärkning mot euron med 2,5 procent från den 31 december 2001 till den 30 juni 2002.

Nettoskulden, exklusive det efterställda aktieägarlån och konvertibellån, uppgick vid utgången av juni 2002 till SEK 832,4 miljoner, jämfört med SEK 1 142,5 miljoner vid utgången av 2001. Det efterställda aktieägarlån samt konvertibellån återbetalades i samband med börsnoteringen.

Eget kapital uppgick till SEK 1 411,0 miljoner (515,0). Bundet eget kapital ökade med SEK 1 382,6 miljoner som en effekt av nyemissionen i samband med börsnoteringen under det andra kvartalet. Emissionslikviden användes i huvudsak till att återbetala lån till huvudaktieägarna med totalt SEK 1 053,9 miljoner. Vissa externa lån återbetalades också.

Per den 30 juni 2002 hade koncernen likvida medel på SEK 183,1 miljoner (178,7). Vid samma tidpunkt hade koncernen outnyttjade kreditlöften på SEK 195,3 miljoner.

Finansnettot för perioden är sannolikt inte representativt för koncernens ställning framöver. Andra kvartalets finansnetto har belastats med negativa kursomräkningsdifferenser och med aktiverade upplåningskostnader som kostnadsfördes i samband med att lånen återbetalades efter börsnoteringen.

### Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 648 (2 325).

### Moderbolaget

Moderbolaget, Intrum Justitia AB (publ), redovisar en nettoomsättning om SEK 9,6 miljoner och resultat före skatt om SEK -7,6 miljoner (-) för andra kvartalet.

### Marknads- och framtidsutsikter

Den pågående utvecklingen att företag i allt högre utsträckning outsourcar kundfordringshanteringen fortsätter att skapa affärstillfällen för bolag som Intrum Justitia.

Intrum Justitia koncernen har en stark ställning på den europeiska marknaden för kundfordringstjänster och kommer att fortsätta att expandera genom organisk tillväxt. Den organiska tillväxten under andra kvartalet 2002 var gott och väl över koncernens målsättning på 10 procent under en konjunkturcykel, en trend som förväntas fortsätta under hela året. Synergieffekter från integrationen av förvärvade verksamheter förväntas bidra till rörelsemarginalerna redan under detta år.

### Händelser efter periodens utgång

Den 17 juli 2002 tecknade Intrum Justitia avtal om att förvärva Stirling Park, ett av Skottlands största bolag på marknaden för inkassorelaterade tjänster. Förvärvspriset uppgick till högst GBP 7,9 miljoner (ca SEK 115 miljoner) och förvärvet ger upphov till en goodwill på ca SEK 100 miljoner. Det förvärvade bolaget har en marknadsandel på marknaden för lokala myndigheter i Skottland på 27 procent, med en omsättning under 2001 på GBP 3,75 miljoner (SEK 56 miljoner). Bolaget hanterar ärenden med ett värde på över GBP 55 miljoner och inkasserade under förra året GBP 33 miljoner. Stirling Park har 108 anställda i sex kontor, med huvudkontor i Glasgow. Bolagets räkenskaper konsolideras i koncernen från och med den 17 juli.

Översvämningarna i östra Europa har påverkat Intrum Justitias tjeckiska verksamhet och kontoret har varit stängt i fyra dagar i mitten av augusti. Det är fortfarande för tidigt att uppskatta följd-effekterna av denna katastrof. Den tjeckiska verksamheten svarar för 1 procent av den samlade nettoomsättningen.

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och Redovisningsrådets rekommendation RR20.

Jämförelsesiffror för 2001 utgörs av Intrum Justitia koncernen med Intrum Justitia Holding NV som moderbolag. Dessa siffror presenteras enligt svenska redovisningsprinciper.

Det samägda bolaget Intrum CAI Debt Finance AB konsolideras enligt klyvningsmetoden.

Bolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som föregående år.

### Rapporteringsdatum

Delårsrapporten för tredje kvartalet (januari–september) 2002 kommer att publiceras 25 november 2002.

Bokslutskommunikén för 2002 publiceras i februari 2003.

Stockholm den 28 augusti 2002

### Intrum Justitia AB (publ)

*Peter Sjunnesson*

Verkställande direktör och koncernchef

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

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

This Interim Report is also available in English

## Intrum Justitia koncernen

## Omsättning och intäkter

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr. %	Helår 2001*
	2002	2001*		2002	2001*		
Nettoomsättning	675,4	547,0	23,5	1 331,8	1 013,5	31,4	2 320,6
<b>EBITA<sup>1</sup> (rörelseresultat före goodwillavskrivningar)</b>	<b>114,3</b>	<b>103,9</b>	<b>10,0</b>	<b>213,6</b>	<b>179,7</b>	<b>18,9</b>	<b>383,7</b>
Återläggning av rörelseavskrivningar	22,5	16,1	39,8	41,6	31,0	34,2	67,9
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>136,8</b>	<b>120,0</b>	<b>14,0</b>	<b>255,2</b>	<b>210,7</b>	<b>21,1</b>	<b>451,6</b>
EBITDA som ovan	136,8	120,0	14,0	255,2	210,7	21,1	451,6
Återläggning av jämförelsestörande poster	0,0	-4,5	—	0,0	-4,5	—	11,5
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>136,8</b>	<b>115,5</b>	<b>18,4</b>	<b>255,2</b>	<b>206,2</b>	<b>23,8</b>	<b>463,1</b>
EBITA som ovan	114,3	103,9	10,0	213,6	179,7	18,9	383,7
Återläggning av jämförelsestörande poster	0,0	-4,5	—	0,0	-4,5	—	11,5
<b>Justerat EBITA</b>	<b>114,3</b>	<b>99,4</b>	<b>15,0</b>	<b>213,6</b>	<b>175,2</b>	<b>21,9</b>	<b>395,2</b>
EBITA som ovan	114,3	103,9	10,0	213,6	179,7	18,9	383,7
Goodwillavskrivning	-29,8	-34,3	-13,1	-62,6	-64,8	-3,4	-142,2
Rörelseresultat före finansnetto och skatt	84,5	69,6	21,4	151,0	114,9	31,4	241,5

<sup>1</sup> EBITA = Earnings Before Interest, Taxes and Amortization

<sup>2</sup> EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization

## Kvartalsöversikt, 2001–2002

## Ej reviderade siffror

	Kvartal 1 2001*	Kvartal 2 2001*	Kvartal 3 2001*	Kvartal 4 2001*	Kvartal 1 2002	Kvartal 2 2002
Nettoomsättning (SEK miljoner)	466,5	547,0	627,7	679,4	656,4	675,4
Justerad EBITA (SEK miljoner)	75,8	99,4	105,0	115,0	99,3	114,3
Antal inkassoärenden (miljoner)	6,1	6,6	6,9	7,2	7,3	7,7
Totalt inkassovärde (SEK miljarder)	49,7	57,0	64,0	74,1	75,3	77,4
Antal anställda	1 836	2 325	2 487	2 396	2 638	2 648

## Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr. %	Helår 2001*
	2002	2001*		2002	2001*		
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	368,1	306,0	20,3	738,8	593,9	24,4	1 343,4
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	191,8	148,2	29,4	363,0	241,3	50,4	587,7
Köp av avskrivna fordringar	38,9	25,9	50,2	78,9	58,3	35,3	136,0
Kundreskontrahantering	24,1	16,4	47,0	49,5	25,4	94,9	65,7
Övriga tjänster	63,1	59,1	6,8	123,0	112,5	9,3	224,2
Eliminering av internttransaktioner	-10,6	-8,6	—	-21,4	-17,9	—	-36,4
<b>Summa</b>	<b>675,4</b>	<b>547,0</b>	<b>23,5</b>	<b>1 331,8</b>	<b>1 013,5</b>	<b>31,4</b>	<b>2 320,6</b>

## Rörelseresultat (EBITA) per verksamhetsområde

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr. %	Helår 2001*
	2002	2001*		2002	2001*		
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	82,3	70,7	16,4	164,5	144,3	14,0	312,5
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	24,3	25,6	-5,1	49,0	35,9	36,5	69,6
Köp av avskrivna fordringar	22,0	14,6	50,7	43,1	33,0	30,6	78,5
Kundreskontrahantering	-10,0	-8,9	—	-18,2	-17,9	—	-28,6
Övriga tjänster	16,1	10,4	54,8	17,7	10,0	77,0	14,6
Centrala kostnader	-20,4	-13,0	—	-42,5	-30,1	—	-51,4
Jämförelsestörande poster	0,0	4,5	—	0,0	4,5	—	-11,5
<b>Summa</b>	<b>114,3</b>	<b>103,9</b>	<b>10,0</b>	<b>213,6</b>	<b>179,7</b>	<b>18,9</b>	<b>383,7</b>

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

\* Intrum Justitia Holding NV

## Intrum Justitia koncernen

## Nettoomsättning per geografisk region

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr. %	Helår 2001*
	2002	2001*		2002	2001*		
Sverige, Norge & Danmark	176,2	153,4	14,9	348,8	293,1	19,0	617,6
Storbritannien & Irland	130,2	116,0	12,2	268,5	223,5	20,1	484,6
Nederländerna, Belgien & Tyskland	133,8	101,6	31,7	258,9	165,9	56,1	428,5
Schweiz, Österrike & Italien	102,7	77,3	32,9	198,3	148,3	33,7	350,9
Finland, Estland, Lettland & Litauen	56,8	44,1	28,8	109,2	89,0	22,7	211,7
Frankrike, Spanien & Portugal	47,4	27,8	70,5	91,5	48,7	87,9	125,7
Polen, Tjeckien & Ungern	28,3	26,8	5,6	56,6	45,0	25,8	101,6
<b>Summa</b>	<b>675,4</b>	<b>547,0</b>	<b>23,5</b>	<b>1 331,8</b>	<b>1 013,5</b>	<b>31,4</b>	<b>2 320,6</b>

## Rörelseresultat (EBITA) per geografisk region

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr. %	Helår 2001*
	2002	2001*		2002	2001*		
Sverige, Norge & Danmark	41,6	35,3	17,8	83,7	64,3	30,2	141,7
Storbritannien & Irland	36,7	29,2	25,7	68,7	57,5	19,5	99,2
Nederländerna, Belgien & Tyskland	11,5	23,1	-50,2	19,6	34,2	-42,7	71,0
Schweiz, Österrike & Italien	20,9	12,2	71,3	37,0	25,1	47,4	55,4
Finland, Estland, Lettland & Litauen	19,6	13,5	45,2	36,4	26,0	40,0	71,3
Frankrike, Spanien & Portugal	0,3	-2,9	—	3,5	-5,3	—	-3,2
Polen, Tjeckien & Ungern	4,5	4,9	-8,2	8,6	7,1	21,1	22,5
Centrala kostnader	-20,8	-15,9	—	-43,9	-33,7	—	-62,7
Jämförelsestörande poster	0,0	4,5	—	0,0	4,5	—	-11,5
<b>Summa</b>	<b>114,3</b>	<b>103,9</b>	<b>10,0</b>	<b>213,6</b>	<b>179,7</b>	<b>18,9</b>	<b>383,7</b>

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

## Resultaträkningar

MSEK	April–juni		Januari–juni		Helår 2001*
	2002	2001*	2002	2001*	
Nettoomsättning	675,4	547,0	1 331,8	1 013,5	2 320,6
Kostnad sålda tjänster	-416,7	-338,0	-833,8	-620,8	-1 427,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>258,7</b>	<b>209,0</b>	<b>498,0</b>	<b>392,7</b>	<b>893,5</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-69,9	-50,3	-133,4	-96,0	-221,2
Administrationskostnader	-73,3	-56,0	-149,0	-118,2	-274,6
Avskrivning av goodwill	-29,8	-34,3	-62,6	-64,8	-142,2
Jämförelsestörande poster	0,0	4,5	0,0	4,5	-11,5
Resultatandelar i intressebolag	-1,2	-3,3	-2,0	-3,3	-2,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>84,5</b>	<b>69,6</b>	<b>151,0</b>	<b>114,9</b>	<b>241,5</b>
Summa resultat från finansiella investeringar	-54,4	-25,0	-77,7	-45,9	-121,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>30,1</b>	<b>44,6</b>	<b>73,3</b>	<b>69,0</b>	<b>120,1</b>
Skatt och uppskjuten skatt på periodens resultat	-16,7	-15,8	-33,9	-26,8	-52,7
Minoritetens andel i periodens resultat	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>13,8</b>	<b>28,8</b>	<b>39,8</b>	<b>42,2</b>	<b>67,4</b>

## Data per aktie

SEK	April–juni		Januari–juni		Helår 2001*
	2002	2001*	2002	2001*	
Börskurs vid utgången av perioden	53,0	—	53,0	—	—
Vinst per aktie, kr	0,27	—	0,83	—	—
Genomsnittligt antal aktier, '000**	51 690	—	47 813	—	—
Antal aktier vid periodens utgång, '000**	84 986	—	84 986	—	—

\* Intrum Justitia Holding NV

\*\* Periodens genomsnittliga antal aktier påverkas starkt av nyemissionen i juni 2002. Därigenom är resultatet per aktie för perioderna inte jämförbara.



## Intrum Justitia koncernen

## Balansräkningar

MSEK	30 jun 2002	31 dec 2001*	30 jun 2001*
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	94,0	81,0	81,6
Goodwill	1 711,4	1 817,7	1 876,7
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>1 805,4</b>	<b>1 898,7</b>	<b>1 958,3</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>107,4</b>	<b>124,9</b>	<b>108,0</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	6,5	5,6	10,2
Köpta avskrivna fordringar, netto	261,2	224,6	216,6
Uppskjuten skattefordran	80,8	59,3	50,7
Andra långfristiga fordringar	24,1	44,8	46,9
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>372,6</b>	<b>334,3</b>	<b>324,4</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 285,4</b>	<b>2 357,9</b>	<b>2 390,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	279,7	234,7	173,6
Köpta nyligen förfallna fordringar	32,4	26,9	14,7
Klientmedelsfordran	312,0	304,7	250,7
Övriga fordringar	275,0	257,8	293,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40,6	32,3	18,9
Kassa och bank	183,1	146,2	178,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 122,8</b>	<b>1 002,6</b>	<b>930,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 408,2</b>	<b>3 360,5</b>	<b>3 320,9</b>

MSEK	30 jun 2002	31 dec 2001*	30 jun 2001*
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	1,7	—	—
Övriga bundna reserver	1 432,2	—	—
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat	-62,7	—	—
Periodens resultat	39,8	—	—
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 411,0</b>	<b>528,3</b>	<b>515,0</b>
<b>Minoritetsintressen</b>	<b>0,7</b>	<b>1,2</b>	<b>1,7</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	25,0	29,4	25,9
Avsättningar för uppskjutna skatter	19,5	10,9	4,2
Övriga avsättningar	14,2	23,4	28,1
<b>Summa avsättningar</b>	<b>58,7</b>	<b>63,7</b>	<b>58,2</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	636,1	853,8	792,9
Efterställt aktieägarlån (inklusive upplupen ränta)	—	536,5	507,5
Övriga långfristiga skulder	2,4	13,2	4,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>638,5</b>	<b>1 403,5</b>	<b>1 304,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	377,0	421,7	462,5
Klientmedelsskuld	312,0	304,7	250,7
Leverantörsskulder	130,2	149,6	96,3
Skatteskulder	59,3	55,5	74,1
Förskott från kunder	52,2	47,1	33,7
Finansiell leasing	0,1	0,7	0,3
Övriga kortfristiga skulder	42,0	43,3	245,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	326,5	341,2	278,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 299,3</b>	<b>1 363,8</b>	<b>1 441,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 408,2</b>	<b>3 360,5</b>	<b>3 320,9</b>
Ställda säkerheter	1 474,4	1 542,7	1 554,0
Ansvarsförbindelser	2 254,5	2 330,4	2 040,1

\* Intrum Justitia Holding NV

I kombination med andra tjänster som tillhandahålls i Schweiz har bolaget utfärdat garantier för kontokortsfordringar på totalt SEK 2 189,9 miljoner (1 975,0 miljoner). Bolagets huvudsakliga risk hänförs till andelen kontokortsfordringar som är förfallna med mer än 60 dagar, vilka uppgår till SEK 168,0 miljoner (164,5). Bolaget har bokfört upplupna kostnader motsvarande vad som anses vara den förväntade förlusten enligt beräkningar baserade på historisk erfarenhet samt framtida förväntningar.

Den 22 maj 2002 inlämnades en stämningsansökan vid Nacka tingsrätt av Tore Nuland mot Intrum Justitia AB m fl. Stämningsansökan avser krav som avvisades av norska domstolar i slutet av 1980-talet, utan möjlighet till överklagan. Intrum Justitia bedömer att kraven saknar grund och redovisar därför ingen ansvarsförbindelse.



## Intrum Justitia koncernen

## Kassaflödesanalys

MSEK	Januari–juni		Helår 2001*
	2002	2001*	
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	151,0	114,9	241,5
Avskrivningar	104,2	95,7	210,2
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-12,2	2,8	-2,5
Erhållen ränta	3,3	4,7	11,3
Erlagd ränta	-64,6	-25,8	-64,9
Betald inkomstskatt	-34,6	-16,1	-33,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>147,1</b>	<b>170,6</b>	<b>361,9</b>
Förändringar av rörelsekapital	-86,1	-136,5	9,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>61,0</b>	<b>34,1</b>	<b>371,1</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-21,6	-39,0	-76,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-16,3	-341,8	-490,2
Förvärv av avskrivna fordringar	-121,5	-35,7	-106,0
Amortering av förvärvade avskrivna fordringar	68,5	25,2	82,9
Övriga investeringar	9,4	1,6	-45,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-81,5</b>	<b>-389,7</b>	<b>-635,0</b>
Nyemission	1 362,6	0,1	0,1
Återbetalning av aktieägarlån	-1 053,9	—	—
Återbetalning av externa lån	-227,1	-712,8	-882,3
Annat kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16,2	1 162,1	1 213,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>65,4</b>	<b>449,4</b>	<b>331,3</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>44,9</b>	<b>93,8</b>	<b>67,4</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>			
Likvida medel vid periodens början	146,2	74,6	74,6
Kursdifferens i likvida medel	-8,0	10,3	4,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>183,1</b>	<b>178,7</b>	<b>146,2</b>

## Förändringar i eget kapital

SEK i tusental, om ej annat anges	Antal utestående aktier	Aktie- kapital	Övriga bundna reserver	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans den 1 januari 2002</b>						
<b>i Intrum Justitia AB koncernen</b>	<b>43 936 470</b>	<b>879</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>879</b>
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
Erhållet aktieägartillskott				110 000		110 000
Nyemission	41 049 134	821	1 381 761			1 382 582
Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital			4 712	-4 712		0
Kursdifferenser				-31 549		-31 549
Periodens resultat					39 817	39 817
<b>Utgående balans den 30 juni 2002</b>						
<b>i Intrum Justitia AB koncernen</b>	<b>84 985 604</b>	<b>1 700</b>	<b>1 432 229</b>	<b>-62 733</b>	<b>39 817</b>	<b>1 411 013</b>

\* Intrum Justitia Holding NV

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 (publ). Intrum Justitia Holding NV ingår inte längre i koncernen.

Intrum Justitia AB erhölet ett aktieägartillskott på SEK 195 miljoner 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.

Före börsintroduktionen, som ägde rum i juni 2002, lämnade de ursprungliga huvudaktieägarna ett ytterligare aktieägartillskott på SEK 110 miljoner och tecknade 10 410 836 nyemitterade aktier för SEK 12 582 tusen. Erbjudandet till övriga investerare omfattade 30 638 298 nyemitterade aktier med en teckningskurs på SEK 47 per aktie, dvs totalt SEK 1 440,0 miljoner. Kostnaderna för nyemissionen uppgick till SEK 70 miljoner efter skatt, vilket i redovisningen reducerat emissionsbeloppet. Beloppet kan komma att justeras senare, när den exakta emissionskostnaden är fastställd.

I samband med bytet av hemvist och moderbolag har Intrum Justitia AB utfärdat en förbindelse att hålla det tidigare moderbolaget Intrum Justitia Holding NV skadeslöst för förlust, ansvar, anspråk, skada eller utgift hänförlig till Intrum Justitia Holding NV:s tidigare ägande eller drift av de tillgångar och skulder som förvärvats av Intrum Justitia AB från Intrum Justitia Holding NV i samband med omstruktureringen av koncernen.

## Intrum Justitia koncernen

## Övrig information

Nyckeltal	April-juni		Januari-juni		Helår 2001*
	2002	2001*	2002	2001*	
Justerad EBITA- marginal, %	16,9	18,2	16,0	17,3	17,0
Justerad EBITDA-marginal, %	20,3	21,1	19,2	20,3	20,0
Justerad rörelsemarginal, %	12,5	11,9	11,3	10,9	10,9
Rörelsemarginal, %	12,5	12,7	11,3	11,3	10,4
Avkastning på operativt kapital (exklusive goodwill), %	19,5	20,0	17,9	17,9	18,8
Avkastning på sysselsatt kapital (exklusive goodwill), %	20,6	21,3	19,0	18,6	19,9
Avkastning på eget kapital (inklusive konverteringslån), %	5,7	22,8	8,2	17,0	13,4
Nettoskuld exkl efterställt aktieägarlån och konvertibelt förlagslån, SEK miljoner	832	1 081	832	1 081	1,43
Nettoskuld/eget kapital, inkl efterställt aktieägarlån och konv förlagslån, %	60,0	105,7	60,0	105,7	107,3
Eget kapital inkl efterställt aktieägarlån och konvertibelt förlagslån/Tillgångar, %	41,4	30,8	41,4	30,8	31,7
Räntetäckningsgrad, %	1,5	2,7	1,9	2,4	1,9
Antal inkassoärenden, SEK miljoner	7,7	6,6	7,7	6,6	7,2
Total inkassovärde, SEK miljarder	77,4	57,0	77,4	57,0	74,1
Medelantal anställda	2 648	2 325	2 648	2 325	2 396

\* Intrum Justitia Holding NV

## Definitioner

Justerat EBITA är rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster.

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

Justerat EBITDA är rörelseresultat före avskrivningar före jämförelsestörande poster.

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

Justerad rörelsemarginal är rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, som en procentandel av nettoomsättning.

Rörelsemarginal är rörelseresultatet dividerat med nettoomsättningen.

Avkastning på sysselsatt kapital utgörs av resultatet efter finansnetto plus finansiella kostnader, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital utgörs av summan av eget kapital, minoritetsintressen, pensionsavsättningar och räntebärande skulder. Operativt kapital utgörs av summan av eget kapital, minoritetsintressen, pensionsavsättningar och räntebärande skulder minus likvida medel.

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

Nettoskulden exclusive efterställt aktieägarlån och konvertibelt förlagslån utgörs av räntebärande lån minus likvida medel.

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

Ägarstruktur<sup>1</sup>

	Antal aktier	Kapital och röster, %
Synergy Ltd	21 440 669	25,23
Industri Kapital 1997-fonden	21 230 669	24,98
Chase Manhattan Bank	5 938 454	6,99
Fidelity fonder	3 816 290	4,49
Morgan Stanley & Co	3 231 946	3,80
Övriga ägare med fler än 50 000 aktier	26 350 041	31,00
Ägare med mellan 501 och 50 000 aktier	2 622 842	3,09
Ägare med upp till och med 500 aktier	354 693	0,42
<b>Summa</b>	<b>84 985 604</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Tabellen baseras på aktieägarregister per den 28 juni 2002. Källa: VPC

## Ytterligare information:

Peter Sjunnesson, VD & koncernchef  
Tel: 08-546 102 00

Bertil Persson, finansdirektör  
Tel: 08-546 102 00

Anders Antonsson, informationschef  
Tel: 08-546 102 06, mobil: 0703-36 78 18



## Intrum Justitia AB

Marcusplatsen 1A, Nacka  
105 24 Stockholm  
Tel: 08 546 10 200  
Fax: 08 546 10 211  
www.intrum.com  
info@intrum.com

## Dotterbolag

### Belgien

Intrum Justitia N.V.,  
Martelaarslaan 53,  
BE-9000 Gent, Belgien  
Tel: +32 9 218 90 80  
Fax: +32 9 218 90 40  
www.intrum.be

### Danmark

Intrum Justitia A/S,  
Nørregade 7A,  
DK-1165 Köpenhamn K,  
Danmark  
Tel: +45 33 69 7000  
Fax: +45 33 13 7025  
www.intrum.dk

### Estland

Intrum Justitia AS,  
Box 4183  
EE-105 10 Tallinn, Estland  
Tel: +372 6060 990  
Fax: +372 6060 991  
www.intrum.ee

### Finland

Intrum Justitia Oy,  
Box 47  
FI-00241 Helsingfors, Finland  
Tel: +358 9 229 111  
Fax: +358 9 2291 1911  
www.intrum.fi

### Frankrike

Intrum Justitia GRC,  
35 Rue Victorien Sardou,  
FR-69007 Lyon, Frankrike  
Tel: +33 4 7280 1414  
Fax: +33 4 7280 1415  
www.intrum.fr

### Irland

Intrum Justitia Ireland Ltd,  
3 Clanwilliam Terrace  
Grand Canal Quay  
IE-Dublin 2, Irland  
Tel: +353 1 661 85 45  
Fax: +353 1 661 85 58  
www.intrum.ie

### Italien

Intrum Justitia S.p.A.  
Via dei Valtorta, 48  
IT-20127 Milano, Italien  
Tel: +39 2 288 701  
Fax: +39 2 288 70 411

### Lettland

SIA Intrum Justitia  
Box 811  
Riga LV-1010, Lettland  
Tel: +371 733 2877  
Fax: +371 733 1155  
www.intrum.com

### Litauen

Intrum Justitia UAB,  
Box 2925  
LT-Vilnius 2000, Litauen  
Tel: +370 8 22 608 292  
Fax: +370 8 22 608 291  
www.intrum.lt

### Nederländerna

Justitia Janssen B.V.,  
Box 29808  
NL-2502 LV Haag,  
Nederländerna  
Tel: +31 70 306 51 51  
Fax: +31 70 354 89 18  
www.intrum.nl

### Norge

Intrum Justitia A/S,  
Box 6354 Etterstad,  
NO-0604 Oslo, Norge  
Tel: +47 23 17 10 00  
Fax: +47 23 17 10 20  
www.intrum.no

### Polen

Intrum Justitia Sp. z o.o.,  
PL-02-672 Warszawa, Polen  
Tel: +48 22 606 25 59  
Fax: +48 33 606 25 57  
www.intrum.pl

### Portugal

Intrum Justitia Portugal Lda,  
av. Duque D'Avila no 185-3o-D  
PT-1050-082 Lissabon, Portugal  
Tel: +351 21 317 2200  
Fax: +351 21 317 2209  
www.intrum.pt

### Schweiz

Intrum Justitia AG,  
Eschenstrasse 12,  
CH-8603 Schwerzenbach,  
Schweiz  
Tel: +41 1 806 5656  
Fax: +41 1 806 5650  
www.intrum.ch

### Spanien

Intrum Justitia Iberica S.A.,  
Juan Exlandiu, nº 11-13  
ES-28007 Madrid, Spanien  
Tel: +34 91 423 4600  
Fax: +34 91 423 4601  
www.intrum.es

### Storbritannien

Intrum Justitia Ltd  
Warwick House  
Birmingham Road  
Stratford-upon-Avon  
GB-Warwickshire CV37 0BP  
Storbritannien  
Tel: +44 1789 415 181  
Fax: +44 1789 412 073  
www.intrum.co.uk

### Sverige

Intrum Justitia Sverige AB,  
105 24 Stockholm  
Tel: 08 616 77 00,  
Fax: 08 640 94 02  
www.intrum.se

### Tjeckien

Intrum Justitia s.r.o.,  
Rozmaryn Business Centre –  
5th floor,  
Dělnická ulice 12,  
CZ-170 04 Prag 7  
Holešovice, Tjeckien  
Tel: +420 2 667 93 502,  
Fax: +420 2 667 93 511  
www.intrum.cz

### Tyskland

Intrum Justitia Inkasso GmbH,  
Pallaswiesenstr. 180-182,  
DE-64293 Darmstadt, Tyskland  
Tel: +49 6151 816 174  
Fax: +49 6151 816 175  
www.intrum.de

Schimmelpfeng Forderungs-  
management GmbH  
Frankfurter Strasse 60–62  
DE-65760 Eschborn/Ts.,  
Tyskland  
Tel: +49 6196 77 300  
Fax: +49 6196 77 30216  
www.schimmelpfeng.com

### Ungern

Intrum Justitia Kft,  
Szeszygár u.4.,  
HU-1086 Budapest, Ungern  
Tel: +36 1 459 9400  
Fax: +36 1 303 0816  
www.intrum.hu

### Österrike

Intrum Justitia Inkasso GmbH,  
Karolingerstrasse 36,  
AT-5020 Salzburg, Österrike  
Tel: +43 662 835 077  
Fax: +43 662 835 080  
www.intrum.at

### European Outsourcing Services

Westblaak 138  
NL-3012 KM Rotterdam  
Nederländerna  
Tel: +31 10 400 94 00  
Fax: +31 10 400 96 80  
www.intrum.com



www.intrum.com