

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.

Den största andelen av nettoomsättningen är främst hänförlig till verksamhetsområdena Företagsinkasso & Internationellt inkasso och Konsumentinkasso & Inkasso-bevakning.

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 & Inkasso-bevakning 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 kreditupplysningstjänster 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 affärskoncept 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 förvärvad 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 vari 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 nämna situation i region Nederländerna, Belgien & Tyskland och en avmatning 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 reducering 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 aktieägarlånet 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 aktieägarlånet samt konvertibellånet 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 återbeta 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 representativ 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.

Telefonkonferens och informationsträff:

Delårsrapporten presenteras och kommenteras av vd och koncernchef Peter Sjunnesson och finansdirektör Bertil Persson vid en telefonkonferens idag kl 15.00. För deltagande, vänligen ring +44 (0)20 8241 0004.

Imorgon, torsdagen den 29 augusti, kl 08.00 presenteras och kommenteras delårsrapporten under ett frukostmöte på Operaterrassen i Stockholm.

Ytterligare information:

Peter Sjunnesson, VD & koncernchef
Tel: +46 8 546 10 200

Bertil Persson, Finansdirektör
Tel: +46 8 546 10 200

Anders Antonsson, Investor Relations
Tel: +46 8 546 10 206, mobile: +46 703 36 78 18

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 följdeffekterna av denna katastrof. Den tjeckiska verksamheten svarar för 2 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
This Interim Report is also available in English

Intrum Justitia koncernen

Omsättning och intäkter

MSEK	April – juni		Förändr.	Januari – juni		Förändr.	Helår
	2002	2001	%	2002	2001	%	2001
Nettoomsättning	675,4	547,0	23,5	1 331,8	1 013,5	31,4	2 320,6
EBITA¹ (rörelseresultat före goodwillavskrivningar)	114,3	103,9	10,0	213,6	179,7	18,9	383,7
Återförda rörelseavskrivningar	22,5	16,1	39,8	41,6	31,0	34,2	67,9
EBITDA² (Bruttomarginal)	136,8	120,0	14,0	255,2	210,7	21,1	451,6
EBITDA som ovan	136,8	120,0	14,0	255,2	210,7	21,1	451,6
Återförda extraordinära poster	0,0	-4,5	—	0,0	-4,5	—	11,5
Justerat EBITDA	136,8	115,5	18,4	255,2	206,2	23,8	463,1
EBITA som ovan	114,3	103,9	10,0	213,6	179,7	18,9	383,7
Återförda extraordinära poster	0,0	-4,5	—	0,0	-4,5	—	11,5
Justerat EBITA	114,3	99,4	15,0	213,6	175,2	21,9	395,2
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

¹ EBITA = Earnings Before Interest, Taxes and Amortization

² EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization

Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	April – juni		Förändr.	Januari – juni		Förändr.	Helår
	2002	2001	%	2002	2001	%	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
Summa	675,4	547,0	23,5	1 331,8	1 013,5	31,4	2 320,6

Rörelseresultat (EBITA) per verksamhetsområde

MSEK	April – juni		Förändr.	Januari – juni		Förändr.	Helår
	2002	2001	%	2002	2001	%	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	—	17,7	10,0	—	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
Summa	114,3	103,9	10,0	213,6	179,7	18,9	383,7

EBITA for service lines and regions is the externally generated EBITA after charge of central marketing expenses.

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
Summa	675,4	547,0	23,5	1 331,8	1 013,5	31,4	2 320,6

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
Summa	114,3	103,9	10,0	213,6	179,7	18,9	383,7

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

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

Intrum Justitia koncernen – Resultaträkningar

MSEK	April – juni		Januari – juni		Helår
	2002	2001	2002	2001*	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
Bruttoresultat	258,7	209,0	498,0	392,7	893,5
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
Andelar i intressebolag	–1,2	–3,3	–2,0	–3,3	–2,5
Rörelseresultat	84,5	69,6	151,0	114,9	241,5
Summa resultat från finansiella investeringar	–54,4	–25,0	–77,7	–45,9	–121,4
Resultat efter finansiella poster	30,1	44,6	73,3	69,0	120,1
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
Periodens resultat	13,8	28,8	39,8	42,2	67,4

Data per aktie

SEK	April – juni		Januari – juni		Helår
	2002	2001	2002	2001*	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 N.V.

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

Intrum Justitia koncernens – Balansräkningar

MSEK	30 jun 2002	31 dec 2001*	30 jun 2001*
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
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
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 805,4	1 898,7	1 958,3
Materiella anläggningstillgångar	107,4	124,9	108,0
Finansiella anläggningstillgångar			
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
Summa finansiella anläggningstillgångar	372,6	334,3	324,4
Summa anläggningstillgångar	2 285,4	2 357,9	2 390,7
Omsättningstillgångar			
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
Summa omsättningstillgångar	1 122,8	1 002,6	930,2
SUMMA TILLGÅNGAR	3 408,2	3 360,5	3 320,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1,7	—	—
Övriga bundna reserver	1 432,2	—	—
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	-62,7	—	—
Periodens resultat	39,8	—	—
Summa eget kapital	1 411,0	528,3	515,0
Minoritetsintressen	0,7	1,2	1,7
Avsättningar			
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
Summa avsättningar	58,7	63,7	58,2
Långfristiga skulder			
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
Summa långfristiga skulder	638,5	1 403,5	1 304,4
Kortfristiga skulder			
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
Summa kortfristiga skulder	1 299,3	1 363,8	1 441,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 408,2	3 360,5	3 320,9
Ställda säkerheter	1 474,4	1 542,7	1 554,0
Ansvarsförbindelser	2 254,5	2 330,4	2 040,1

* Intrum Justitia Holding N.V.

I kombination med andra tjänster som tillhandahålles i Schweiz har bolaget utfärdat garantier för kontokortsfordringar på totalt SEK 2 189,9 miljoner (1 975,0 miljoner). Bolagets huvudsakliga risk hänför sig 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 af 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	2002	Januari – juni 2001	Helår 2001
Den löpande verksamheten			
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
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	147,1	170,6	361,9
Förändringar av rörelsekapital	-86,1	-136,5	9,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61,0	34,1	371,1
Investeringsverksamheten			
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
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81,5	-389,7	-635,0
Issue of new shares	1 362,6	0,1	0,1
Repayment of shareholder loans	-1 053,9	—	—
Repayment of external loans	-227,1	-712,8	-882,3
Other cash flow from financing activities	-16,2	1 162,1	1 213,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	65,4	449,4	331,3
Förändring av likvida medel	44,9	93,8	67,4
Förändring av likvida medel			
Likvida medel vid periodens början	146,2	74,6	74,6
Kursdifferens i likvida medel	-8,0	10,3	4,2
Likvida medel vid periodens slut	183,1	178,7	146,2

Intrum Justitia koncernen – 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
Ingående balans den 1 januari 2002 i Intrum Justitia AB koncernen	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
Erhållet aktieägartillskott				110 000		110 000
Issue of new shares	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
Utgående balans den 30 juni 2002 i Intrum Justitia AB koncernen	84 985,604	1 700	1 432 229	–62 733	39 817	1 411 013

A legal restructuring of the Intrum Justitia Group took place as per January 1, 2002, whereby the previous parent company Intrum Justitia Holding NV was replaced by a new Swedish parent company, Intrum Justitia AB (publ).

Intrum Justitia AB received a shareholders' contribution from the owners of SEK 195 million as of January 1, 2002. Furthermore, Intrum Justitia AB Group, as part of a restructuring, took over balances corresponding to the retained earnings and transfer between restricted and non-restricted equity in the Intrum Justitia Holding NV Group.

Before the initial public offering, which took place in June 2002, the original main shareholders also contributed an additional shareholders' contribution of SEK 110 million and subscribed to 10,410,836 new shares for a total price of SEK 12,582 thousand. The offering encompassed 30,638,298 new shares, which were issued to investors at a price of SEK 47 per share, i.e. in total SEK 1,440.0 million. Costs for the issue of new shares are estimated to amount to SEK 70 million net of tax, which has reduced the amount of the issue. This amount may have to be subsequently adjusted when the exact cost can be determined.

In connection with the redomiciliation and change to new parent company, Intrum Justitia AB has agreed to indemnify the old parent company Intrum Justitia Holding NV against any liability or expense incurred or arising from the operations, assets and liabilities that were transferred to the new parent company.

Intrum Justitia koncernen – Övrig information

Nyckeltal	April – juni		Januari – juni		Helår
	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 (inclusive konverteringslån), %	5,6	22,8	8,2	17,0	13,4
Nettoskuld exkl efterställt aktieägarlån och konvertibelt förlagslån, SEK M	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 inkassofordran, SEK miljarder	77,4	57,0	77,4	57,0	74,1
Medelantal anställda	2 648	2 325	2 648	2 325	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 är rörelseresultat före avskrivningar före jämförelsestörande poster.

Justerat 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 räntetäkter och liknande poster i procent av räntekostnader och liknande resultatposter.

Ägarstruktur ¹	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
Summa	84 985 604	100,00

¹ Tabellen baseras på aktieägarregister per den 28 juni 2002. Källa: VPC