

Detta grundprospekt är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 15 februari 2012. Grundprospektet är offentliggjort på Intrum Justitia AB:s hemsida den 15 februari 2012 och gäller i 12 månader från denna dag.



Program för Medium Term Notes
om 3 miljarder kronor (SEK 3 000 000 000) för Intrum Justitia AB (publ)

Ledarbank:



Emissionsinstitut:



Detta prospekt ("Prospektet") innehåller information om Intrum Justitia AB:s (556607-7581) ("Bolagets") program för Medium Term Notes och utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Detta Prospekt ska läsas tillsammans med eventuella tillägg till Prospektet, varje dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning samt slutliga villkor för aktuellt lån. Prospektet har inte granskats av Bolagets revisorer. Prospektet och de dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.intrum.com, och kan även kostnadsfritt erhållas från Bolaget.

Bolaget ansvarar för innehållet i Prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även Bolagets styrelse för innehållet i Prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att, såvitt Bolagets styrelse vet, uppgifterna i Prospektet överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

En investering i de värdepapper som erbjuds i Prospektet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 8 och följande sidor i Prospektet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudanden om förvärv av värdepapper utgivna under Prospektet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Prospektet samt slutliga villkor får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Förvärv av värdepapper som utges under Prospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

Innehållsförteckning

1. Sammanfattning.....	4
2. Riskfaktorer.....	8
Bolagsspecifika risker.....	8
Värdepappersspecifika risker.....	9
3. Riskhantering – Bolagsspecifika Risker	12
Konjunktursvängningar	12
Förändringar i regelverk.....	12
Marknadsrisker	12
Likviditetsrisker	12
Kreditrisker.....	13
Risker med köp av fodringar	13
Garantier i samband med granskning av betalkortsansökningar i Schweiz	14
Finansieringsrisk.....	14
4. Beskrivning av Intrum Justitias MTN-program.....	15
Allmänt.....	15
Form av värdepapper och identifiering	15
Upptagande till handel på reglerad marknad.....	15
Kostnader och skatt	16
Försäljning, pris m. m.....	16
Status	16
Ansvar	16
Ytterligare Information	17
5. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner	18
Räntekonstruktioner	18
Inlösen.....	19
6. Allmänna Villkor	20
7. Mall för Slutliga Villkor.....	20
8. Information om Intrum Justitia	33
Historik och utveckling.....	37
Sammanfattande beskrivning av verksamheten	37
Intrum Justitias tjänsteerbjudande.....	38
Kredithanteringstjänster.....	38
Finansiella tjänster	39
Huvudsakliga marknader där Intrum Justitia är verksamt.....	40

Koncernledning	42
Information om tendenser	43
Resultatprognoser.....	43
Viktiga investeringar sedan senast offentliggjorda finansiella rapporter och huvudsakliga planerade framtida investeringar	43
Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan	43
Styrelsens arbetsformer.....	43
Styrelsens arbetsordning	44
Styrelse.....	44
9. Information om Intrum Justitias finansiella situation	46
Historisk finansiell information.....	46
Den senaste finansiella informationen	47
Revision av den årliga historiska finansiella informationen	47
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden.....	47
Väsentliga förändringar i emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden.....	47
Väsentliga avtal.....	47
Jurisdiktion.....	47
10. Handlingar införlivade genom hänvisning	48
Handlingar tillgängliga för inspektion.....	49
11. Adresser.....	50

1. Sammanfattning

Denna sammanfattning ska ses som en introduktion till detta prospekt ("Prospektet"). Varje beslut om att investera i värdepapper utgivna härunder ska grunda sig på en bedömning av Prospektet i dess helhet samt relevanta Slutliga Villkor. En investerare som väcker talan vid domstol utanför Sverige med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av Prospektet.

Prospektet innehåller information om Intrum Justitia AB (publ) ("Bolaget" eller "Intrum Justitia") och Bolagets program för Medium Term Notes,

Emittent:	Intrum Justitia AB (publ)
	Aktiekapitalet i Intrum Justitia AB uppgår till 1 594 893 SEK fördelat på 79 744 651 aktier.
	Styrelsen består vid dagen för detta prospekt av 7 ledamöter med Lars Lundquist som styrelsens ordförande. Verkställande direktör är Lars Wollung.
	Revisor är KPMG med Carl Lindgren som huvudansvarig revisor.
	Koncernen har ca 3 300 anställda och är verksamt i 20 länder i Europa.
Ledarbank:	Swedbank AB (publ)
Emissionsinstitut:	Swedbank AB (publ)
	Nordea Bank AB (publ)
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
	samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till MTN-programmet enligt särskilt tilläggsavtal.
Emissionslikvidens användande:	Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes ("MTN"). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.
Rambelopp:	MTN-programmets rambelopp är SEK 3 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR.
Lån	Varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta program.
Valör:	MTN emitteras i de valörer som anges i Slutliga Villkor.

Valuta:	Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR")
Typ av värdepapper:	Skuldförbindelse av det slag som beskrivs i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utfärdas av Bolaget i enlighet med de Allmänna Villkoren. MTN emitteras i dematerialiserad form varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
Status:	MTN utgivna under detta MTN-program medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med övriga icke efterställda nuvarande och framtida förpliktelser, i den mån inte annat är föreskrivet i lag.
Emissionskurs:	MTN kan emitteras till nominellt belopp alternativt till över- eller underkurs.
Utökning av lån/ nya trancher:	Bolaget har rätt att från tid till annan utge ytterligare trancher av MTN under ett tidigare emitterat Lån förutsatt att sådana MTN i alla avseenden har samma villkor som Lånet (eller i alla avseenden med undantag av den första räntebetalningen eller alternativt priset på MTN) så att sådana ytterligare trancher av MTN kommer att sammanföras och tillsammans med redan utestående MTN utgöra ett enda Lån.
Återbetalningsdag:	Enligt Slutliga Villkor – den dag då Kapitalbeloppet för visst Lån ska återbetalas.
Återbetalning:	Lån kan återbetalas till par eller under/över par enligt specifikation i Slutliga Villkor.
Ränta:	MTN kan vara räntebärande eller icke räntebärande.
Förtida inlösen:	Lån kan återbetalas i förtid om detta anges, och under de förutsättningar som anges, i Slutliga Villkor.
Slutliga Villkor	Slutvillkor som gäller för varje Lån kommer att specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor. De Slutliga Villkor som gäller för varje Lån kommer att vara utformade i enlighet med den mall som finns i Prospektet, med tillägg, ändringar eller ersättningar som är aktuella för det specifika Lånet.
Skatter:	Euroclear Sweden eller förvaltare, vid förvaltarregistrerade värdepapper, verkställer avdrag för skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysiskt person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.
Jurisdiktion:	MTN och all därtill hänförlig avtalsdokumentation ska styras av och tolkas i enlighet med svensk lag.
Rating:	Bolaget har ingen officiell rating.
Clearing och avveckling:	MTN är en skuldförbindelse i dematerialiserad form och ansluts till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system. Clearing och avveckling sker i Euroclear Sweden AB:s

system.

Upptagande till handel på reglerad marknad:

I de fall det anges i Slutliga Villkor att MTN ska tas upp till handel på en reglerad marknad kommer MTN inregistreras vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller vid annan reglerad marknadsplats.

Riskfaktorer:

Riskfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i Intrum Justitia som de MTN som ges ut under programmet.

Risker förenade med Bolagets verksamhet hänför sig huvudsakligen till marknadsrisker, likviditets- och kreditrisker samt risker kopplade till köp av fordringar.

Marknadsrisker utgörs främst av risker relaterade till förändringar i valutakurser och räntenivåer. Likviditets- och kreditrisker utgörs av risken att Intrum Justitia inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden till följd av förluster eller att Intrum Justitias motparter inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot koncernen.

Som en del av verksamheten förvärvar Intrum Justitia portföljer med främst konsumentfordringar, vilket innebär att rättigheter och risker i fordringarna övertas av Intrum Justitia.

Risker förenade med MTN hänför sig bland annat till komplexiteten hos de olika konstruktionerna av utgivna MTN, såsom marknadsrisk innefattande variation i underliggande tillgångs värde eller volatilitet i ränta.

Försäljningsrestriktioner:

Distribution av detta Prospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Prospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.

Finansiell information:

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkning i sammandrag

MSEK	2011	2010	2009
Nettoomsättning	3 949.8	3 766.0	4 127.8
Kostnad sålda tjänster	2 362.8	-2 322.6	-2 599.2
Bruttoresultat	1 587.0	1 443.4	1 528.6
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-242.9	-303.8	-338.2
Administrationskostnader	-470.4	-410.7	-506.5
Avyttring av verksamhet/aktier i intresseföretag	-8.8	0.0	-16.0
Resultatandelar i intresseföretag	2.7	1.7	0.3
Rörelseresultat (EBIT)	867.6	730.6	668.2
Finansnetto	-114.8	-91.3	-79.8
Resultat före skatt	752.8	639.3	588.4
Skatt	-200.1	-187.3	-147.8
Periodens resultat	552.7	452.0	440.6
Resultat per aktie före utspädning	6.91	5.67	5.53
Resultat per aktie efter utspädning	6.91	5.67	5.53

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2011	31 dec 2010	31 dec 2009
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	2 612.9	2 640.5	2 261.1
Materiella anläggningstillgångar	65.8	83.9	94.3
Köpta fordringar	3 228.7	2 373.4	2 311.9
Övriga anläggningstillgångar	115.4	145.5	194.8
Summa anläggningstillgångar	6 022.8	5 243.3	4 862.1
Kortfristiga fordringar mm, ej räntebärande	679.6	765.2	831.1
Klientmedel	580.1	599.4	614.3
Likvida medel	624.8	507.1	491.4
Summa omsättningstillgångar	1 884.5	1 871.7	1 936.8
SUMMA TILLGÅNGAR	7 907.3	7 115.0	6 798.9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 813.3	2 576.6	2 548.9
Långfristiga skulder	2 787.3	2 794.0	93.0
Kortfristiga skulder	2 306.7	1 744.4	4 157.0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 907.3	7 115.0	6 798.9

2. Riskfaktorer

Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka Intrum Justitia och de MTN som ges ut under MTN-programmet. Det finns risker dels beträffande Intrum Justitia som emittent och de MTN som emitteras under programmet, dels beträffande förhållanden som saknar specifik anknytning till Bolaget eller MTN.

Nedanstående redogörelse omfattar exempel på riskfaktorer som bedöms vara av särskild betydelse för Intrum Justitias verksamhet samt åtagande vid utgivande av MTN. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och Intrum Justitia garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Prospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.

Investeringsverksamheten för vissa investerare kan vara underkastad olika rättsliga eller andra begränsningar, beroende på t.ex. lagstiftning eller interna beslut. Varje investerare ska ha kännedom om de regler och begränsningar som gäller och huruvida en investering i MTN är en tillåten placering.

Bolagsspecifika risker

Konjunktursvängningar

Kredithanteringsbranschen, inom vilken Intrum Justitia är verksam, påverkas negativt av en försämrad konjunktur. Under lågkonjunktur blir affärstransaktionerna färre och antalet utställda fakturor minskar. Samtidigt försämras betalningsförmågan, vilket leder till att en större andel av fakturorna inte betalas i tid och därmed ett ökat antal inkassoärenden. När betalningsförmågan minskar hos konsumenter och företag, exempelvis vid ökad arbetslöshet, ökar kostnaderna för inkasseringen för Intrum Justitia, vilket är en följd av att mer resurser krävs för varje inkassoärende.

Förändringar i regelverk

Kredithanteringsbranschen regleras av en rad nationella lagar och föreskrifter, vilka även kan påverkas av EU-direktiv och -förordningar. Förändringar i dessa regelverk kan komma att innebära begränsningar i Intrum Justitias verksamhet, medföra ökade kostnader eller minskade intäkter för verksamheten.

Marknadsrisker

Marknadsrisker utgörs främst av risker relaterade till förändringar i valutakurser och räntenivåer.

Intrum Justitias utländska dotterföretags resultat och ställning rapporteras i respektive lands valuta och omräknas till svenska kronor för att inkluderas i koncernredovisningen. Därmed påverkar fluktuationer i växelkursen koncernens resultat och eget kapital. De viktigaste valutorna för Intrum Justitia-koncernen i relation till EBIT-intjäning är svenska kronor (SEK), euro (EUR) och schweiziska francs (CHF).

Ränterisker är främst relaterade till koncernens räntebärande nettoskuld som per den 31 december 2011 uppgick till 2691,6 MSEK (2 193,3). Låneräntan är knuten till marknadsräntan. Inga derivatinstrument har använts i moderbolaget eller något av dotterföretagen för att säkra ränterisker under 2009–2011.

Likviditetsrisker

Likviditetsrisker utgörs av risken för förlust eller högre än beräknade kostnader för att på kort och lång sikt säkerställa koncernens möjlighet att fullgöra sina betalningsåtaganden mot utomstående.

Kreditrisker

Utgörs av risken att Intrum Justitias motparter inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot Intrum Justitia-koncernen. Finansiella tillgångar som eventuellt kan utsätta koncernen för kreditrisker består av likvida medel, kundfordringar, köpta fordringar, utlägg för kunders räkning, derivatkontrakt och garantier.

I samband med koncernens avtal om valutaterminer uppstår en kreditrisk med anledning av att koncernen genom dessa avtal är beroende av motparten, som i regel är en större bank eller ett finansinstitut.

Risker med köp av fordringar

Som en del av verksamheten förvärvar Intrum Justitia portföljer med främst konsumentfordringar och arbetar för att inkassera dessa. Till skillnad från den vanliga inkassoverksamheten, då Intrum Justitia arbetar på uppdrag mot ersättning i form av provisioner och avgifter, övertas här alla rättigheter och risker i fordringarna.

De förvärvade fordringarna är förfallna till betalning och avser ofta gäldenärer som har betalningssvårigheter. Det ligger därför i sakens natur att hela fordransbeloppet inte kommer att kunna inkasseras. Å andra sidan förvärvas fordringarna till priser som väsentligt understiger de nominella värdena. Risken i denna verksamhet är att Intrum Justitia vid förvärvstillfället skulle överskatta möjligheterna att inkassera beloppen eller underskatta kostnaderna för inkasseringen.

Garantier i samband med granskning av betalkortsansökningar i Schweiz

Som en del av tjänsteutbudet i Schweiz granskar Intrum Justitia betalkortsansökningar för vissa kortutgivare och garanterar, mot betalning, utgivarna full ersättning av fordrans värde i händelse av utebliven betalning från kortinnehavaren. Det innebär att det uppstår en risk att Intrum Justitia måste ersätta kunden för det belopp som garanterats i de fall fakturorna inte betalas i tid. Det totala garantibeloppet uppgick vid årets slut till 1 571,6 MSEK (1 371,2), varav obetalda fordringar efter mer än 30 dagar efter förfalldatum uppgick till 1,9 MSEK (5,5).

Finansieringsrisk

Intrum Justitia har idag en syndikerad lånefacilitet med marknadsmässiga villkor som löper ut under 2016. Om det uppstår svårigheter för Intrum Justitia att omförhandla och/eller upphandla bekräftade bankkreditlöften exponeras bolaget för risken att ej kunna refinansiera förfallande lån.

Värdepappersspecifika risker

Kreditrisk

Investorare i MTN utgivna av Intrum Justitia har en kreditrisk på Bolaget. Investorarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Intrum Justitias möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av dess verksamhet. Intrum Justitia ställer inga säkerheter för emitterade MTN

och en investerare som investerar i MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti vid händelse av Bolagets konkurs.

Marknadsrisk och löptidsrisk

Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på en MTN negativt. Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för en MTN. Risken förknippad med en investering i en MTN ökar ju längre löptid en MTN har, orsaken till detta är att kreditrisken i en längre MTN är svårare att överblicka än för en MTN med kortare löptid. Utöver detta ökar även marknadsrisken med en MTN:s löptid då fluktuation i en MTN:s pris blir större för en MTN med längre löptid än en MTN med kort löptid.

Valutarisk

Intrum Justitia erlägger nominellt belopp och avkastning på en MTN i svenska kronor eller euro. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av placerarens domestika valuta jämfört med den valuta placeringen är denominerad i minskar placeringens värde för sådan placerare.

Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare av MTN erhåller lägre avkastning, slutlikvid eller nominellt belopp än förväntat.

Risker förknippade med MTN med fast/rörlig ränta

MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som Intrum Justitia i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast till rörlig ränta eller motsatt från rörlig till fast ränta. Intrum Justitias möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom bolaget kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre totalkostnad för upplåning. Om Intrum Justitia konverterar fast ränta till rörlig kan värdet för MTN med fast/rörlig ränta bli mindre gynnsam än det värde som då gäller för jämförbara MTN med rörlig ränta som är knutna till samma referensränta. Därutöver kan den nya rörliga räntesatsen när som helst bli lägre än räntesatserna för andra MTN. Om Bolaget konverterar från rörlig till fast ränta kan den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för Intrum Justitias MTN.

Andrahandsmarknaden och likviditet

Även om en MTN är upptagen till handel vid börs eller reglerad marknad uppstår normalt ingen betydande handel med aktuella MTN. Detta kan gälla under hela dess löptid. När det inte utvecklas en andrahandsmarknad kommer likviditeten för aktuell MTN att vara mindre gynnsam. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämförbart med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN.

Rätten att återbetala en MTN i förtid/Förtida inlösen

En MTN kan ha villkor som ger Bolaget möjlighet att återbetala Lånet i förtid. Förtida återbetalning innebär i regel en begränsning av marknadsvärdet för en MTN. Under en period då Bolaget har möjlighet att besluta om förtida inlösen kommer marknadsvärdet för dessa MTN sannolikt ej att märkbart överstiga återbetalningskursen. Detta kan även inträffa före sådan period om förtida inlösen.

För det fall Bolaget återbetalar en MTN i förtid kan investeraren sakna möjlighet att reinvestera det återbetalda beloppet till samma villkor som återbetalad MTN. Investeraren bör överväga risken i händelse av förtida inlösen, eller vid en utebliven förväntad förtida återbetalning, i ljuset av andra alternativa placeringsmöjligheter vid placeringstillfället.

Clearing och avveckling i VPC-systemet

MTN utgivna under detta program är anslutna och kommer fortsättningsvis att vara anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-systemet"), varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investerarna är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet.

Lagändringar

Villkoren för en MTN baseras på svensk lag. Möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan, efter utgivande av MTN, dels ha negativ inverkan på Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN, dels förhöja de risker som är förknippade med värdepappren.

3. Riskhantering – Bolagsspecifika Risker

Konjunktursvängningar

Kredithanteringsbranschen påverkas negativt av en försämrad konjunktur. Risker som är kopplade till förändringar i de konjunkturella förutsättningarna hanteras genom en löpande dialog med respektive landsledning och genom regelbundna avstämningar avseende utvecklingen i respektive land.

Förändringar i regelverk

Vad avser risker förknippade med förändringar i regelverken i Europa följer Intrum Justitia fortlöpande EU:s regelarbete för att kunna påtala potentiellt negativa effekter för europeiska kredithanteringsföretag och arbeta för gynnsamma regelförändringar.

Marknadsrisker

Intrum Justitias finansiering och finansiella risker hanteras inom koncernen i enlighet med den treasury-policy som är beslutad av Intrum Justitias styrelse. Treasury-policyn innehåller regler för hur de finansiella aktiviteterna ska skötas, hur ansvarsfördelningen ser ut, hur finansiella risker ska mätas och identifieras, samt hur dessa risker ska begränsas.

Den interna och externa finansverksamheten är koncentrerad till koncernens centrala finansfunktion i Stockholm och därmed uppnås stordriftsfördelar beträffande prissättning avseende finansiella transaktioner. Genom att finansfunktionen kan utnyttja tillfälliga över- och underskott i koncernens olika verksamhetsländer kan koncernens totala räntekostnad reduceras.

I varje land redovisas investeringar, intäkter och flertalet rörelsekostnader i den lokala valutan, varför valutafluktuationer har en relativt sett mindre effekt på rörelseresultatet. Intäkter och kostnader matchas på ett naturligt sätt, vilket begränsar transaktionsexponeringen. När balansräkningar för utländska dotterföretag räknas om till svenska kronor uppstår en omräkningsexponering som påverkar koncernens eget kapital. Denna omräkningsexponering begränsas genom upptagande av lån i utländsk valuta.

Likviditetsrisker

Koncernens långsiktiga finansieringsrisk begränsas genom säkerställandet av långfristig finansiering i form av bekräftade lånefaciliteter. Det är koncernens målsättning att minst 35 procent av den totala volymen bekräftade lån ska ha en återstående löptid om minst tre år och att inte mer än 35 procent av den totala volymen ska ha en återstående löptid om mindre än 12 månader.

Under pågående löptid för nuvarande lånefacilitet kan denna utnyttjas genom att moderbolaget påkallar uttag av enskilda lånebelopp i olika valutor, med korta löptider, vanligen svenska kronor, euro eller schweiziska francs och vanligen med en löptid på tre eller sex månader. Lånen löper delvis i utländska valutor för att säkra koncernen mot omräkningsexponering avseende nettotillgångar i utlandet.

Det är koncernens målsättning att likviditetsreserven, vilken består i kassa, bankmedel, kortfristiga likvida placeringar, samt outnyttjad del av bekräftade lånefaciliteter, ska uppgå till minst tio procent av koncernens årsomsättning. Koncernen har placerat sina likvida medel hos etablerade finansinstitut där risken för förluster bedöms som liten. Intrum Justitias likvida

medel består huvudsakligen av banktillgodohavanden och andra kortfristiga finansiella tillgångar med en återstående löptid kortare än tre månader.

Koncernens centrala finansfunktion upprättar regelbundet likviditetsprognoser, med syfte att optimera balansen mellan lån och likvida medel så att nettoräntekostnaden minimeras utan att för den skull riskera svårigheter att fullgöra externa åtaganden.

Kreditrisker

Som en del av den normala verksamheten har koncernen utlägg för kostnader hos domstolar, juridiska ombud, kronofogdemyndigheter och liknande, utlägg som krävs för att inkasseringen ska kunna ske genom de legala systemen. I vissa fall kan dessa utlägg vidaredebiteras och inkasseras från gäldenärerna. I många fall finns avtal med Intrum Justitias kunder som innebär att utlägg som inte kunnat inkasseras från gäldenärerna i stället återvinns från kunderna. Belopp som bedöms kunna återvinnas från en solvent motpart redovisas som tillgång i balansräkningen på raden Övriga fordringar.

Risker med köp av fordringar

För att minimera riskerna inom bolagets investeringsverksamhet iakttas försiktighet vid beslut om förvärv. Inriktningen ligger på mindre och medelstora portföljer med relativt låga snittbelopp per fordran, vilket bidrar till riskspridning. Under 2011 uppgick det genomsnittliga nominella värdet per ärende till ca 7 200 SEK.

Förvärven görs vanligen från kunder som koncernen haft långa relationer med, varför kunskapen om fordringarna är god. Förvärven avser i allt väsentligt blanco-krediter, vilket minskar kapitalbehovet och medför en betydande förenkling av administrationen jämfört med om fordringar med ställda säkerheter skulle förvärvas.

Portföljer med köpta fordringar förvärvas vanligen till priser som väsentligt understiger fordringarnas nominella värde och Intrum Justitia erhåller hela det belopp som sedan inkasseras, inklusive ränta och avgifter. Intrum Justitia ställer relativt höga avkastningskrav på förvärvade portföljer. Inför ett förvärv görs en noggrann värdering, baserad på en prognos över det framtida kassaflödet (inkasserade belopp) från portföljen. I dessa beräkningar har Intrum Justitia stöd i sin långa erfarenhet av inkassohantering och i koncernens scoring-metoder. Scoring innebär att konsumentens betalningsförmåga utvärderas med hjälp av statistisk analys. Intrum Justitia anser sig därför ha en god förmåga att värdera denna typ av fordringar. I syfte att möjliggöra förvärv av större portföljer till en attraktiv risknivå samarbetar Intrum Justitia med andra bolag och delar då på kapitalinsats, risker och avkastning. Sådana samarbeten har bedrivits med exempelvis Crédit Agricole, Goldman Sachs och East Capital.

Riskspridning uppnås vidare genom att fordringar förvärvas från kunder i olika branscher och i olika länder. Koncernens portfölj av köpta fordringar avser gäldenärer i 21 länder, varav de största är Sverige (19 procent av koncernens totala redovisade värde på köpta fordringar per den 31 december 2011), Tyskland (16 procent), Nederländerna (11 procent), Finland (9 procent) samt Österrike (5 procent).

Under 2011 var 21 procent av det totala redovisade värdet på portföljen med fordringar köpt från säljare inom banksektorn, 24 procent köpt från telekommunikationssektorn, 10 procent kontokortsfordringar, 28 procent från annan finansverksamhet och 17 procent från övriga branscher.

Av det totala redovisade värdet per årsskiftet motsvarar 43 procent portföljer som förvärvats under 2011, 16 procent förvärv under 2010, och 9 procent förvärv under 2009. Resterande 32 procent avser alltså fordringar som förvärvats under 2008 eller tidigare. För en relativt stor del av de äldsta fordringarna har Intrum Justitia kommit överens med gäldenärerna om avbetalningsplaner.

Garantier i samband med granskning av betalkortsansökningar i Schweiz

Intrum Justitias risk inom denna verksamhet hanteras genom strikta kreditgränser vid utfärdandet av nya betalkort samt genom analys av kortinnehavarens kreditstatus. Per årets slut har Intrum Justitia avsatt 16,6 MSEK (15,4) i balansräkningen för att täcka kostnader som kan komma att uppstå på grund av garantin.

Finansieringsrisk

För koncernens lånefacilitet finns ett antal rörelseknutna och finansiella villkor, däribland gränsvärden på vissa finansiella nyckeltal. Koncernledningen bevakar dessa nyckeltal noggrant i syfte att kunna vidta åtgärder tidigt om det finns risk att utfallet skulle överskrida ett eller flera gränsvärden.

4. Beskrivning av Intrum Justitias MTN-program

Detta program för Medium Term Notes utgör en ram varunder Bolaget, i enlighet med styrelsebeslut fattade 13 december 2011 och 7 februari 2012, har möjlighet att löpande uppta lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om högst sammanlagt nominellt SEK TRE MILJARDER (SEK 3 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes ("MTN"). Varje lån representeras av MTN i valörer om nominellt SEK 1 000, 10 000, 100 000 eller 1 000 000, EUR 100, 1 000, 10 000 eller 100 000 eller hela multiplar därav.

För samtliga lån som tas upp under detta program ska de allmänna villkor ("Allmänna Villkor") som återges i punkt 6 gälla. För varje lån upprättas också slutliga villkor ("Slutliga Villkor") med kompletterande lånevillkor för aktuellt lån, vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive lån. Slutliga Villkor kan innefatta en eller i vissa fall flera trancher för ett lån. I Slutliga Villkor regleras bl a lånets nominella belopp, MTN:s valörer och tillämplig metod för avkastnings- eller ränteberäkning. Slutliga Villkor kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.intrum.com. Slutliga Villkor kan även kostnadsfritt erhållas från Bolaget. Lån som utges under MTN-programmet tilldelas ett lånenummer av serie 100 för SEK och 200 för EUR.

Innehavare av MTN representerar sig själva i sin egenskap av fordringshavare gentemot Bolaget och företräds sålunda inte av någon särskild på förhand bestämd organisation eller ombud.

Bolaget har utsett Swedbank AB (publ) ("Ledarbanken"), Nordea Bank AB (publ) och Skandinaviska Enskilda Banken (publ) till emissionsinstitut i MTN-programmet.

Allmänt

MTN-programmet är för Bolaget ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga verksamheten och vänder sig till § på den svenska kapitalmarknaden. Syftet med de lån som utges under MTN-programmet är att erhålla medel för Bolagets allmänna verksamhet.

Beslut om att uppta lån under MTN-programmet fattas av koncernens centrala finansfunktion med stöd av bemyndigande från Bolagets styrelse och i enlighet med koncernens treasury-policy.

Under MTN-programmet kan Bolaget emittera MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s k nollkupongskonstruktion).

Form av värdepapper och identifiering

MTN som ges ut under programmet är en skuldförbindelse i dematerialiserad form vilken ansluts till Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden") kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas.

Lånens Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Upptagande till handel på reglerad marknad

Bolaget kan komma att inge ansökan om upptagande till handel av MTN vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Den

aktuella marknadsplatsen kommer efter erhållande av ansökan göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

Kostnader och skatt

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel såsom kostnader för framtagande av prospekt, upptagande till handel på reglerad marknad, övrig dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.

Euroclear Sweden eller förvaltare, vid förvaltarregistrerade värdepapper, verkställer avdrag för skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysiskt person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.

Försäljning, pris m. m.

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under par (par är ett vedertaget begrepp för nominellt belopp). Köp och försäljning av MTN sker över den marknadsplats som värdepappren i förekommande fall är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på NASDAQ OMX Stockholm AB:s hemsida www.nasdaqomxnordic.com, i de fall MTN är upptagna till handel där.

Status

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lånet en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

Ansvar

Varje investerare måste med beaktande av sin finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN utgivna av Bolaget. Varje investerare bör i synnerhet ha:

- i. tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en fullgod utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor. Investeraren bör göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN utifrån den information som finns i detta Prospekt eller information till vilken hänvisas i detta Prospekt eller varje härtill hörande lämpligt tillägg;
- ii. tillgång till och kunskap om lämpliga värderingsmetoder för att utföra en värdering av de relevanta MTN och den påverkan en investering i relevanta MTN kan innebära för investerarens placeringsportfölj;
- iii. tillräckliga ekonomiska resurser och likviditet för att hantera de risker som en investering i MTN medför, inkluderande ränte- och valutarisker;
- iv. full förståelse för hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- v. möjlighet att utvärdera (ensam eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) tänkbara scenarier, exempelvis avseende ränteförändringar och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära de där tillhörande riskerna.

Ytterligare Information

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Prospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Prospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets respektive Utgivande Instituts hemsidor.

5. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner

Nedan följer en beskrivning av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av Lån under detta program. Konstruktionen av varje lån framgår av Slutliga Villkor, som ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

Räntekonstruktioner

För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 3 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. Normalt emitteras dock MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR om inte annat anges i Slutliga Villkor.

Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

Rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

Lånet löper med ränta från och med Lånedatum till Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Rän-teperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Rän-tebestämning-sdag och utgörs av Rän-tebasen med tillägg av Rän-tebas-marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i Allmänna Villkor punkt 15.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Rän-teperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräk-nandet till utgången av den då löpande Rän-teperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Rän-teförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Rän-teperiod eller enligt sådan annan beräk-ningsgrund som tillämpas för aktuell Rän-tebas.

Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

Dagberäkning av ränteperioder

Utöver nedan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i Slutliga Villkor.

"360/360-dagarsbasis" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även "30/360" eller "Bond Basis".

"365/360-dagarsbasis" eller "Actual/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

"Actual/365" eller "Actual/Actual" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delas med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

"Actual/365 (Fixed)" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

"Interpolering" innebär bestämning av ränta baserad på två kända Räntebaser enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

Inlösen

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av typ som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget (Call)

Om möjlighet för Bolaget till förtida inlösen (emittentens Call) specificerats i Slutliga Villkor kan Bolaget, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del av eller hela Kapitalbeloppet.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)

Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Investerares Put) specificeras i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

6. Allmänna Villkor

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER INTRUM JUSTITIA AB:S SVENSKA MTN- PROGRAM

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som Intrum Justitia AB (publ) (org nr 556607-7581) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program ("MTN-programmet") genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR"), så kallade Medium Term Notes ("MTN"). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK TRE MILJARDER (SEK 3 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR (i den mån annat inte följer av punkt 8.2).

För varje lån upprättas särskilda slutliga villkor ("Slutliga Villkor") vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" ska således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

1. DEFINITIONER

Utöver ovan gjorda definitioner ska i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som framgår nedan.

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor - om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"/ "Emissionsinstituterna"	Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till MTN-programmet enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, de befintliga emissionsinstituterna och sådant nytt emissionsinstitut;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) eller – om sådan notering

ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta som ledande affärsbanker i Europa erbjuder för aktuell periods utlåning av EUR 10 000 000 på interbankmarknaden i Europa;

"ES"	Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR, som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt punkt 14 är att betrakta som Fordringshavare;
"Justerat Lånebelopp"	det sammanlagda nominella belopp av utelöpande MTN, avseende visst Lån, med avdrag för samtliga MTN som innehas av Bolaget och/eller Koncernbolag;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån ska återbetalas;
"Koncernbolag"	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
"Koncernen"	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Ledarbanken"	Swedbank AB (publ);
"Lån"	varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR - omfattande en eller flera MTN - som Bolaget upptar under detta MTN-program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
"MTN"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om

kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;

"Rambelopp"	SEK TRE MILJARDER (SEK 3 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utestående, varvid MTN i EUR ska omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan kurs inte publiceras - omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstituten enligt punkt 8.2;
"Referensbanker"	Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm, eller om endast en eller ingen sådan kvotering ges, (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor - Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"Valuta"	SEK eller EUR;
"VP-konto"	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument; samt
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbeloppet avseende Lån ska återbetalas.

- 1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas-marginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. REGISTRERING AV MTN

- 2.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

3. RÄNTEKONSTRUKTION

- 3.1 Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR om inte annat anges i Slutliga Villkor.

b) Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

c) Rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Räntheperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Räntheperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Räntheförfalldag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Räntheperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Ränthebas.

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

3.2 För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på nominellt belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan ränthekonstruktion än sådan som anges i punkt 3.1 ovan.

4. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) BETALNING AV RÄNTA

4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta enligt punkt 3 erläggs på aktuell Räntheförfalldag.

4.2 Betalning av Kapitalbelopp och ränta ska ske i den valuta i vilken Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfalldag eller på den Bankdag närmare respektive förfalldag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").

4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom ES:s försorg på respektive förfalldag. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos ES på Avstämningsdagen registrerade adress.

Infaller förfalldag för Lån med fast ränta, ränthjustering eller nollkupong på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast till och med förfalldagen. Infaller förfalldag för Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag ska som Räntheförfalldag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i ny kalendermånad, i vilket fall Räntheförfalldagen ska anses vara föregående Bankdag.

4.4 Skulle ES på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av ES så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

- 4.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom ES enligt ovan på grund av hinder för ES som avses i punkt 15.1, ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
- 4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och ES likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive ES hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsamma.

5. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgiven i SEK respektive EURIBOR för MTN utgiven i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två (2) procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, ska dock – med förbehåll för bestämmelser i punkt 5.2 - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två (2) procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive ES som avses i punkt 15.1, ska dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar, varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.

6. PRESKRIPTION

- 6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter respektive Ränteförfalldag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.
- 6.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år i fråga om Kapitalbelopp och tre (3) år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

7. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

7.1 Bolaget åtar sig att, så länge någon MTN utestår:

- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller annars – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
- b) inte självt ställa säkerhet – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – för marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernbolag ska tillämpas det som gäller för Bolaget – dock med det undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas.

7.2 Med "marknadslån" avses i punkt 7.1 a) och b) ovan lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra överlåtbara värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat liknande marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.

7.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet samt att inte avyttra eller på annat sätt avhända sig tillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om sådan avhändelse kan äventyra Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare.

7.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt föregående stycken helt eller delvis ska upphöra om betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN och att sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte.

8. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP, UTÖKNING AV LÅN M M

8.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger, efter överenskommelse parterna sinsemellan, rätt att justera klara och uppenbara fel i dessa villkor. Ändring av villkoren ska av Bolaget meddelas i enlighet med punkt 12.

8.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger rätt att överenskomma om höjning och sänkning av Rambeloppet, utökning eller minskning av antal Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut.

8.3 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 9, under förutsättning att Bolaget skriftligen godkänner ändringen.

8.4 Ändring av dessa villkor enligt punkt 8.1 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 12. Ändring av dessa villkor beslutad vid Fordringshavarmöte meddelas Fordringshavarna i enlighet med punkt 9.6.

- 8.5 Bolaget har rätt att ge ut ytterligare trancher av MTN under ett tidigare emitterat Lån förutsatt att sådana MTN har samma villkor som tidigare utgivna MTN (med undantag för pris, likviddag etc.) så att sådana ytterligare trancher kan sammanföras och tillsammans med redan utestående MTN utgöra ett enda Lån.

9. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 9.1 Emissionsinstitutet äger, och ska efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen ska minst tjugo (20) Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med punkt 12.
- 9.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte ska ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande ska de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare ska i kallelsen anges de ärenden som ska behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag ska anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare ska äga rätt att delta i Fordringshavarmöte ska detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen ska bifogas ett fullmaktsformulär.
- 9.3 Mötet ska inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 9.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i Bolaget samt Bolagets revisorer och juridiska rådgivare samt Emissionsinstitutet rätt att delta. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.
- 9.5 Ledarbanken ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av ES förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 9.6 Vid Fordringshavarmötet ska genom ordförandens försorg föras protokoll, vari ska antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden ska nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet ska undertecknas av protokollföraren. Det ska

justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter ska protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio (10) Bankdagar efter Fordringshavarmötet ska protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 12. Nya eller ändrade Allmänna Villkor ska biläggas protokollet och tillställas ES genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet ska på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.

- 9.7 Fordringshavarmötet är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 9.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut"):
- (a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - (b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
 - (c) godkännande av ändring av denna punkt 9.
- 9.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, ska mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som ska beslutas vid mötet ska mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte ska snarast tillställas Fordringshavarna genom ES:s försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt punkt 9.5 (med beaktande av punkt 9.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet ska inledas med att ordföranden upprättar en ny Röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 9.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret). Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.
- 9.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare ska vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- 9.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.

- 9.12 Vid tillämpningen av denna punkt 9 ska innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN ska anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 9.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut ska inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- Samtliga Ledarbankens, ES:s och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäligena kostnader i samband med Fordringshavarmöte ska betalas av Bolaget.
- 9.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 9, rätt till utdrag ur det av ES förda avstämningsregistret för aktuellt Lån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Bolaget.
- 9.15 Begäran om Fordringshavarmöte ska tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse ska ange att ärendet är brådskande.

10. UPPSÄGNING AV LÅN

- 10.1 Emissionsintitutet ska om så skriftligen begärs av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, skriftligen förklara Lån jämte ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Fordringshavarmötet beslutar om:
- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre (3) Bankdagar efter respektive förfallodag; eller
 - b) Bolaget i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller annars handlar i strid mot dem - under förutsättning att Bolaget skriftligen uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjlig och Bolaget inte inom tio (10) kalenderdagar därefter vidtagit rättelse; eller
 - c) Bolaget eller ett Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån som upptagits av Bolaget respektive Koncernbolaget och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller - om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning - om betalningsdröjsmålet varat i minst femton (15) kalenderdagar

under förutsättning att sammanlagda nominella belopp av de lån som berörs uppgår till minst EUR FEM MILJONER (EUR 5 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller

- d) Bolaget eller ett Koncernbolag inte inom femton (15) kalenderdagar efter den dag då Bolaget respektive Koncernbolaget mottagit berättigat skriftligt krav därom, infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti under förutsättning att sammanlagda nominella belopp av de lån eller åtaganden som berörs uppgår till minst EUR FEM MILJONER (EUR 5 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- e) Bolaget eller ett Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- f) Bolaget eller ett Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- g) anläggningstillgångar tillhörande Bolaget eller Koncernbolag blir föremål för utmätning, kvarstad eller annan exekutiv åtgärd; eller
- h) Bolaget eller Koncernbolag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion, eller liknande förfarande; eller
- i) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget och/eller Koncernbolag skall uppgå i nytt eller existerande bolag förutsatt att inte medgivande inhämtats vid Fordringshavarmöte eller, vad avser Koncernbolag, det avser en koncernintern fusion; eller
- j) beslut fattas om att Bolaget eller ett Koncernbolag ska träda i likvidation, såvida ej, vad avser Koncernbolag, det avser en frivillig likvidation av ett vilande bolag som uppenbarligen inte är på obestånd.

Begreppet "lån" under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 10.2 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a) – j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Bolaget ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet bestämmer tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i denna paragraf. Bolaget ska vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att skäligen begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna punkt samt på skäligen begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

- 10.3 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 10.2 gäller i den mån så kan ske utan att Bolaget överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs eller reglerad marknad där Bolagets eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 10.4 Vid återbetalning efter förtida uppsägning av Lån som löper utan ränta ska återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel:

$$\frac{\text{nominellt belopp}}{(1+r)^t}$$

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnotering användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

- 10.5 Oavsett vad som ovan i denna paragraf stipulerats beträffande belopp att återbetala vid uppsägning av Lån, kan beloppet komma att beräknas på annat sätt, vilket då framgår av Slutliga Villkor.

11. FÖRTIDA INLÖSEN

Lån kan innehålla villkor som medför rätt för Bolaget och/eller Fordringshavare att begära förtida inlösen av MTN. Vad som närmare gäller för sådan inlösen framgår av aktuella Slutliga Villkor.

12. MEDDELANDEN

Meddelanden ska tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos ES registrerade adress.

13. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

För Lån som ska upptas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om inregistrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

14. FÖRVALTARREGISTRERING

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av punkt 9.12.

15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive ES ankommande åtgärderna gäller - beträffande ES med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet eller ES, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller ES på grund av sådan omständighet som angivits i 15.1 ovan att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts i punkt 15.1-3 gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.
- 15.5 Emissionsinstitutet ska inte anses ha information om Bolaget, Koncernbolag, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 10 om inte sådan information har lämnats av Bolaget genom särskilt meddelande i enlighet med avtal, av den 10 februari 2012 med Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10 föreligger.

16. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- 16.1 Svensk lag ska gälla vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 16.2 Tvist ska avgöras vid svensk domstol. Första instans ska vara Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 10 februari 2012

INTRUM JUSTITIA AB (publ)

7. Mall för Slutliga Villkor

Mall för Slutliga Villkor

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje Lån emitterat under MTN-programmet



[Datum]

Intrum Justitia AB (publ)

Slutliga Villkor för Lån [nr] Under Intrum Justitia AB:s ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den 10 februari 2012, jämte dessa Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt] i grundprospekt ("Prospektet") offentliggjort den [datum] [jämte tillägg *[lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]*] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet offentliggjort den [datum] [jämte tillägg *[lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]*] och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet [samt tillägg] finns att tillgå på [www.\[hemsida\].se](http://www.[hemsida].se).

[[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Kapitalbeloppet höjts från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].

alternativt

Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid det nya Kapitalbeloppet fastställs till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

1. **Lånenummer:** []
 - (i) Tranchebenämning: []
2. **Kapitalbelopp:** [] (*Om EUR* – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])
 - (i) Tranche: [] (*Om EUR* – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX="

- på [Affärsdagen]
3. **Pris:** [] % av Valör
4. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
5. **Valör:** [SEK/EUR []] [eller hela multiplar därav]
6. **Lånedatum:** []
- [(i) Likviddatum: *om annan dag än Lånedatum*]
- [(ii) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
7. **Startdag för ränteberäkning:** []
8. **Återbetalningsdag:** []
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Räntejustering]
[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
[Nollkupongsobligation]
[Specificera annan räntekonstruktion]
10. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning av Kapitalbelopp]
[Specificera annan återbetalningskonstruktion]
11. **Förtida inlösen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[*(om tillämpligt specificeras ytterligare i punkt 15/16)*]

RÄNTEKONSTRUKTION

12. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [] % p.a.
- (ii) **Ränteberäkningsmetod:** [(360/360) (*vid SEK*) / (faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar) (*vid EUR*), specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iii) **Ränteförfallodag/-ar:** Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan dag inte är en Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iv) **Andra villkor avseende beräkning av fast ränta:** [Ej tillämpligt/specificera detaljer]
13. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

- | | | |
|-------|--|--|
| (i) | Räntebas: | [STIBOR/EURIBOR] |
| (ii) | Räntebasmarginal: | [+/-] [] % |
| (iii) | Ränteberäkningsmetod: | [(faktiskt antal dagar/360), specificera annan ränteberäkningsmetod] |
| (iv) | Räntebestämningdag: | [Två] Bankdagar före varje Rän-teperiod, första gången den [] |
| (v) | Rän-teperiod: | Tiden från den [] till och med den [] (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [] månader med slutdag på en Rän-teförfalldag |
| (vi) | Rän-teförfalldagar/-ar: | Sista dagen i varje Rän-teperiod, första gången den [] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Rän-teförfalldag anses närmast påföljande Bankdag [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfalldagen ska anses vara föregående Bankdag] |
| (vii) | Andra villkor avseende beräkning av FRN: | [Ej tillämpligt/Specificera detaljer] |
| 14. | Rän-tejustering: | [Tillämpligt/Ej tillämpligt] |
| | (i) Villkor för Lån med Rän-tejustering: | [Specificera detaljer] |
| 15. | Nollkupong: | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
<i>(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i> |
| | (i) Villkor för Lån utan ränta: | [Ej tillämpligt/Specificera detaljer] |

ÅTERBETALNING VID FÖRTIDA INLÖSEN

- | | | |
|-----|---|--|
| 16. | Förtida inlösen på begäran av Bolaget: | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare nedan)
<i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i> |
| | (i) Villkor för förtida inlösen: | [Specificera] |
| 17. | Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare: | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare nedan)
<i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i> |
| | (i) Villkor för förtida inlösen: | [Specificera] |

ÖVRIG INFORMATION

18. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitut/ *Specificera*]
19. **Administrerande Institut:** []
20. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ OMX Stockholm AB/annan reglerad marknad] [*Specificera annan reglerad marknad*]/Ansökan om inregistrering vid reglerad marknad kommer ej att inges]
21. **Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen** [Ej tillämligt/*Specificera (Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas)*]
21. **Clearing:** Euroclear Sweden AB
22. **ISIN:** SE[]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga Kapitalbelopp [och ränta]. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter Prospektets offentliggörande och som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

[Ort] den [datum]

INTRUM JUSTITIA AB (publ)

8. Information om Intrum Justitia

Historik och utveckling

Intrum Justitia AB (publ) (org.nr 556607-7581) har säte i Stockholm och är ett publikt aktiebolag med verksamhet som bedrivs enligt aktiebolagslagen (2005:551). Intrum Justitias verksamhet grundades i Sverige 1923 och har genom förvärv och organisk tillväxt vuxit till att bli ett av Europas ledande företag inom kredithantering. Moderbolaget registrerades år 2001 och är noterat på NASDAQ OMX Stockholm sedan juni 2002. Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2011 till 1 594 893 SEK och antalet aktier till 79 744 651 aktier.

Historiska milstolpar:

1970-talet

Intrum Justitia påbörjar sin Europeiska expansion och blir marknadsledare i Norden inom fakturahantering och inkasso.

1980-talet

Expansionen i Europa fortsätter och huvudkontoret flyttar till Amsterdam.

1990-talet

Intrum Justitia noteras på London Stock Exchange. Koncernens tjänsteerbjudande utvecklas och expanderas till att inkludera fler kredithanteringstjänster.

1998

Intrum Justitia etablerar verksamhet i Polen, förvärvar Assu-Re Credit Management Services i Belgien samt Inkasso und Finanzierungs AG i Schweiz.

2001

Intrum Justitia förvärvar Dun & Bradstreets europeiska fakturahanteringsverksamhet samt Via Ejecutiva med verksamhet i Spanien och Portugal.

2002

Huvudkontoret flyttar till Sverige och Intrum Justitia AB noteras på Stockholmsbörsen. Förvärv av Jean Riou Contentieux och Cofreco gör Intrum Justitia till marknadsledare i Frankrike.

2005

Koncernen initierar en expansionsplan inom köp av förfallna fordringar, bl a genom ett förvärv av en stor spansk portfölj av förfallna banklån. Därtill sker etablering i Slovakien genom förvärv av Credit Express.

2007

En strategisk resa mot att bli ett pan-europeiskt kredithanteringsföretag med tjänster inom hela kredithanteringskedjan inleds. En ny grafisk profil samt gemensam kund- och processplattform i hela organisationen.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Intrum Justitia är ett av de marknadsledande kredithanteringsföretagen i Europa och erbjuder företag riskreducering och finansiella tjänster med en stark inkassoverksamhet som

bas. Koncernen har cirka 3 300 medarbetare i 20 länder och samarbete med partners i ytterligare cirka 180 länder. Omsättningen under 2011 uppgick till 3 949,8 miljarder SEK.

Intrum Justitia AB:s verksamhet ska enligt bolagsordningen vara att, direkt eller indirekt, hantera, administrera, finansiera och köpa kundfordringar och att utföra därmed relaterade tjänster samt att förvalta fast och lös egendom samt värdepapper, inom och utom Sverige, även som idka annan därmed förenlig verksamhet.

Intrum Justitia arbetar med att skapa förutsättningar för ökad försäljning, bättre lönsamhet, förbättrat kassaflöde och reducerad finansiell risk för sina kunder. Detta ger företag ökad konkurrenskraft, vilket skapar arbetstillfällen och därmed har en positiv effekt på samhällsekonomin. Intrum Justitia erbjuder tjänster utmed hela kredithanteringskedjan, från prospektering och segmentering till betalningshantering, inkasso och finansiella tjänster.

Intrum Justitia har fler än 75 000 kunder i Europa. De största branscherna där Intrum Justitias kunder är verksamma är telekom, energi och vatten samt bank och finans. Exempel på kunder är EnterCard, Fortum, Nordea, Provident Financial, Sunrise och Swedbank.

Intrum Justitias tjänsteerbjudande

Intrum Justitia erbjuder tjänster inom hela kredithanteringskedjan, vilket innebär att företag kan få hjälp att hantera sin kreditgivning redan vid försäljningstillfället hela vägen till hantering av betalningsprocessen och hantering av förfallna fordringar. Intrum Justitia knyter ihop och tolkar information från egna databaser, från kunder och från externa källor och skapar därigenom beslutsunderlag som ger kunderna möjlighet att öka försäljning och kassaflöde, minska kreditförlusterna och förbättra sina kundrelationer.



Bild 8.1 Illustration av Intrum Justitias kunders kredit och betalningsprocess samt Intrum Justitias tjänsteutbud.

Kredithanteringstjänster

Intrum Justitias kredithanteringstjänster omfattar kreditinformation, betalningsadministration och inkasso och utgör ca 75 procent av koncernens omsättning.

Kreditinformation är en viktig del i företags säljarbete. Med hjälp av kreditinformationstjänster hjälper Intrum Justitia sina kunder att besluta vem de ska sälja till och på vilka villkor. Om säljaren är för restriktiv kan denne mista en kund och om

kreditgivningen är för generös kan det resultera i en kreditförlust. Med optimerad risk ökar sannolikheten för att fakturor blir betalda och förbättrad lönsamhet .

Framgångsrik kredithantering bygger på en kombination av kunskap, information och förståelse. Genom mångårig erfarenhet av de europeiska kreditmarknaderna har Intrum Justitia omfattande kunskap om konsumenters betalningsmönster, vilket är en nyckel till goda kreditbeslut.

Betalningstjänster ger kunderna möjligheten att få betalt snabbare och för hela den utestående fordringen. På så sätt får företag i Europa förbättrat kassaflöde och mer tid att driva och utveckla affärsverksamheten.

Genom att låta Intrum Justitia sköta faktureringen och kundreskontran kan företag professionalisera hanteringen av betalningsadministration och påminnelser vilket leder till kortare betalningstider, goda kundrelationer och förbättrad effektivitet.

Intrum Justitia erbjuder även betalningslösningar, som exempelvis kreditkortsbetalningar, autogiro och banköverföringar via Internet. Detta erbjudande finns för närvarande endast på den holländska marknaden genom förvärvet av Buckaroo B.V. som genomfördes i januari 2012. Intrum Justitias **inkassotjänster** hjälper kunder att få betalt efter det att fakturan förfallit. Bolagets avancerade analysverktyg och goda insikter om betalningsvanor i Europa ger kunderna färre avskrivna fordringar, bättre likviditet och ökad lönsamhet. För företagen betyder förluster på grund av osäkra fordringar att de måste arbeta ännu hårdare för att kompensera för förlusten, att de kanske måste höja priserna eller minska kostnaderna. Med hjälp av stora databaser och analysverktyg har Intrum Justitia goda insikter om gäldenärers betalningsvanor och kan bedriva inkassoarbete mer respektfullt och individanpassat jämfört med företag som har mindre god tillgång till information.

Finansiella tjänster

Intrum Justitia erbjuder finansiella tjänster främst i form av betalningsgaranti och förvärv av förfallna fordringar. Därtill erbjuder Bolaget finansieringstjänster som exempelvis factoring i begränsad omfattning och genom partnerskap. Verksamhetsområdet svarar för ca 25 procent av koncernens omsättning.

Intrum Justitias finansiella tjänster hjälper kunder att stärka sina kassaflöden och minska den finansiella risken. Kredithantering och Finansiella tjänster samverkar och stödjer varandra i den dagliga verksamheten eftersom kredithanteringstjänsterna kan förfinas genom att de köpta portföljerna med fordringar genererar en stor mängd information om konsumenter, vilket ytterligare stärker Intrum Justitias databaser. Tack vare denna information kan företag erbjudas effektiva inkassometoder. På samma sätt skapar samarbeten med företag inom kredithantering ett viktigt underlag för att göra en god bedömning av framtida investeringar av förfallna fordringar.

Köp av portföljer med förfallna fordringar är en logisk fortsättning på hanteringen av fordringar som trots inkasso och andra åtgärder inte betalats och därför blivit en kreditrisk hos kunden. Det kan exempelvis gälla kundfordringar och lån utan säkerhet, mellan företag och privatpersoner eller mellan olika företag. Kundens kund är fortfarande skyldig att betala sin skuld men kostnaden för att få betalt har bedömts som så oförutsägbar att fordringsägaren kommer att tvingas skriva av hela eller delar av fordran. Fordran har dock fortfarande ett ekonomiskt värde och kan säljas till en tredje part som fortsätter försöken att få betalt.

Sedan 2005 har Intrum Justitia kontinuerligt ökat aktiviteten inom köp av fordringar, dels för att fler kunder vill sälja sina portföljer, dels för att koncernen stärkt kompetensen inom analys och köp av portföljer med denna typ av fordringar. Sedan 2002 har de årliga intäkterna ökat från 163 miljoner kronor till 1 804 miljoner kronor under 2011.

Marknaden för att köpa förfallna fordringar är global, omsätter miljardbelopp och omfattar alla typer av kreditportföljer. De som säljer sina fordringar är främst företag som lämnar krediter, vare sig krediten är den huvudsakliga tjänsten eller ett led i affärsverksamheten, Säljarna är allt från kreditinstitut, privata och publika företag till myndigheter. Genom att sälja sina fordringar får de snabbt tillgång till likvida medel och kan koncentrera sig på sin kärnverksamhet, samtidigt som de undviker att betalningar helt uteblir.

Bland köparna av portföljer med förfallna fordringar finns både företag från kredithanteringsbranschen, som Intrum Justitia, och mer renodlade finansiella aktörer. Under 2011 kom ungefär en femtedel av Intrum Justitias investeringar i köpta fordringar från bolagets kunder inom kredithantering. Återstoden köper Intrum Justitia av externa parter. Vid stora portföljinvesteringar samarbetar Intrum Justitia ofta med finansiella partners.

Betalningsgaranti innebär att Intrum Justitia garanterar betalning till ett företag och åtar sig att förvärva eventuella fordringar som förfaller till betalning.

Många av koncernens kunder bedriver verksamhet som innebär att krediter lämnas till slutkunden. Då uppstår ibland finansiella risker. För att säkerställa betalning erbjuder Intrum Justitia tjänster som ger en betalningsgaranti baserat på kreditbeslut och kreditbevakning. Genom att använda sig av Intrum Justitias lagrade information kan företaget redan vid försäljningstillfället säkerställa om deras kund är kreditvärdig och erbjuda skraddarsydda betalningsalternativ. För de kunder som väljer att betala på kredit garanterar Intrum Justitia att företaget kommer att erhålla det fulla försäljningsbeloppet. De fakturor som förfaller utan betalning förvärvar Intrum Justitia och behandlar som ett vanligt inkassoärende.

Huvudsakliga marknader där Intrum Justitia är verksam

Intrum Justitia bedriver verksamhet i 20 Europeiska länder. Därutöver finns ett partner-nätverk i 180 länder världen över, som möjliggör effektiv kredithantering för globala företag. Intrum Justitia är organiserat i tre geografiska regioner, där följande länder ingår:

Norra Europa: Danmark, Estland, Finland, Norge, Polen, Sverige (verksamheterna i Lettland och Litauen avvecklas under första kvartalet 2012).

Centrala Europa: Schweiz, Slovakien, Tjeckien, Tyskland, Ungern, Österrike

Västra Europa: Belgien, Holland, Irland, Frankrike, Italien, Portugal, Spanien, Storbritannien

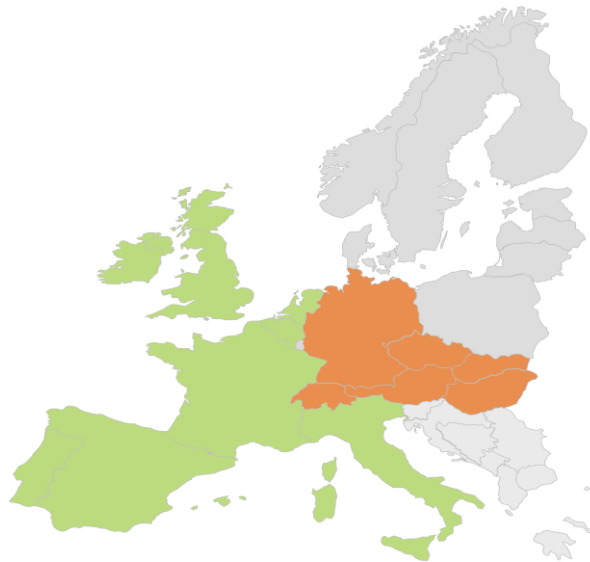
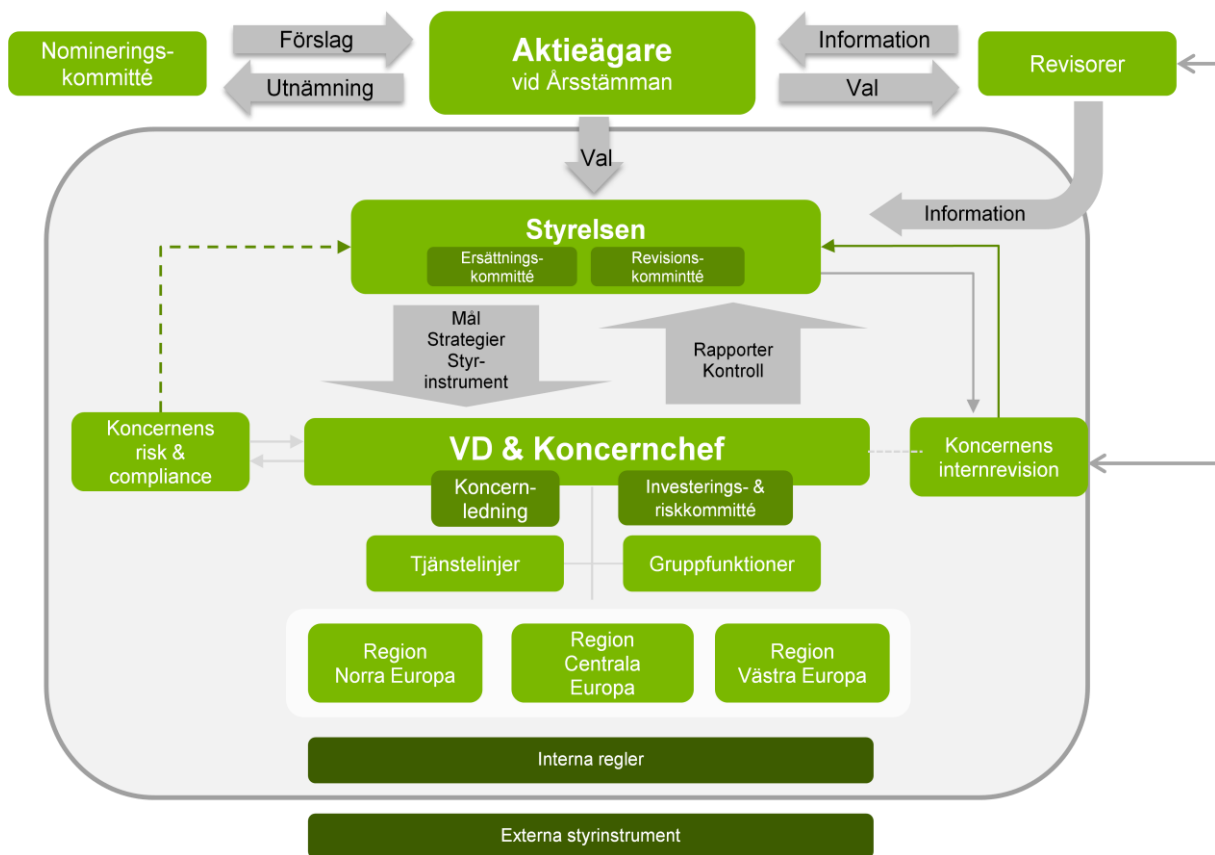


Bild 8.2 Intrum Justitias geografiska närvaro i Europa

Organisations- och Bolagsstyrning



Bilden ovan illustrerar Intrum Justitias bolagsstyrningsstruktur. Den operativa organisationen utgörs av de tre geografiska regionerna samt tjänstelinjerna Kredithantering och Finansiella tjänster. Därtill finns ett antal koncerngemensamma gruppfunktioner inom exempelvis Finans, Personal och Kommunikation.

Den legala organisationen av Intrum Justitia-koncernen utgörs av moderbolaget, Intrum Justitia AB, samt ett stort antal dotterbolag i Europa. Verksamheten i varje land bedrivs i ett eller flera separata bolag.

Större aktieägare

De största ägarna i Intrum Justitia utgörs mestadels av svenska och internationella fondförvaltare. Per den 30 december 2011 svarade de femton största ägarna för 35,6 % av kapital och röster.

Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

30 december 2011	Antal aktier	Kapital och röster
Fidelity Investment Management	7 981 067	10.0
Carnegie Fonder	4 698 000	5.9
Lannebo Fonder	3 700 000	4.6
CapMan Oyj	3 607 550	4.5
State of New Jersey Pension Fund	2 500 000	3.1
Swedbank Robur Fonder	2 325 336	2.9
Första AP-fonden	2 316 939	2.9
Fjärde AP-fonden	2 255 635	2.8
SEB Fonder	2 086 814	2.6
SHB Fonder	2 063 848	2.6
Horn Fjaerfestingarfelag	1 529 784	1.9
Norska Staten	1 450 815	1.8
Svenskt Näringsliv	1 400 000	1.8
Odin Fonder	1 217 981	1.5
Andra AP-fonden	967 808	1.2
Totalt, femton största ägare	40 101 577	35.6

Koncernledning

Lars Wollung – VD & Koncernchef sedan 2009. Tidigare VD och koncernchef för management- och IT-konsultföretaget Acando. Dessförinnan arbetade han i nio år som managementkonsult på McKinsey & Company med internationella uppdrag inom områden som företagsstrategi, organisationsförändringar och operativa förbättringsprogram. Han är styrelseledamot i Sigma AB.

Kari Kyllönen – Vice VD och anställd i bolaget sedan 1996. Kari Kyllönen var tidigare VD i Tietoperintä Oy som förvärvades av Intrum Justitia 1996.

Erik Forsberg – Finansdirektör och anställd sedan 2011. Erik Forsberg kommer dessförinnan från en roll som Finansdirektör på Cision.

Johan Brodin – Chief Risk Officer, anställd sedan 2011. Johan Brodin har tidigare ansvarat för riskenheten på SBAB Bank.

Per Christofferson – Direktör Kredithantering samt tillförordnad regionchef Centrala Europa och anställd sedan 2009. Per Christofferson var tidigare affärsområdeschef samt Vice VD på management- och IT-konsultföretaget Acando.

Gijsbert Wassink – Direktör Finansiella Tjänster och anställd sedan 1992. Gijsbert Wassink arbetade tidigare som revisor på Coopers & Lybrand.

Pascal Labrue – Regionchef Västra Europa och anställd sedan 2000. Pascal Labrue var tidigare direktör inom kredithanteringsföretaget B.I.L i Frankrike.

Rickard Westlund – Regionchef Norra Europa och anställd sedan 2009. Rickard Westlund arbetade tidigare i flertalet ledande befattningar på Lindorff, bla som Director of Capital Collection.

Information om tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i emittentens framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Resultatprognoser

Intrum Justitia lämnar ej prognoser. För senaste information av framåtblickande karaktär refereras till Bokslutskommunikén 2011 eller senast publicerad kvartalsrapport.

Viktiga investeringar sedan senast offentliggjorda finansiella rapporter och huvudsakliga planerade framtida investeringar

Inga investeringar av extraordinär karaktär har gjorts sedan den senaste finansiella rapporten, Bokslutskommunikén för 2011. Eftersom Intrum Justitia bedriver aktiv investeringsverksamhet genom köp av portföljer med avskrivna eller förfallna fordringar, utvärderas kontinuerligt nya investeringsmöjligheter. Köp av skuldportföljer samt övriga investeringar finansieras genom koncernens operativa kassaflöde samt vid behov genom de kreditfaciliteter som Intrum Justitia har tillgång till.

Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Verkställande ledningens adress är 105 24 Stockholm med besöksadress Marcusplatsen 1A, Nacka.

Styrelsens arbetsformer

Enligt Intrum Justitias bolagsordning ska bolagets styrelse bestå av minst fem och högst nio ordinarie ledamöter med högst fyra suppleanter. Samtliga ledamöter väljs av årsstämman. Vid årsstämman den 31 mars 2011 antogs valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av sju styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter. Fredrik Trägårdh, Joakim Rubin, Charlotte Strömberg, Matts Ekman, Helen Fasth-Gillstedt och Lars Lundquist omvaldes till styrelseledamöter. Till ny styrelseledamot valdes Joakim Westh. Lars Lundquist omvaldes till ordförande.

Samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare. Styrelsens sammansättning uppfyller härmed de krav som finns i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning i detta avseende. Bolagets verkställande direktör ingår inte i styrelsen men deltar vid styrelsens möten förutom när styrelsen

avhandlar frågor som rör utvärdering av styrelsens arbete eller utvärdering av den verkställande direktören. Koncernens chefsjurist är styrelsens sekreterare.

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott för att bereda revisions- respektive ersättningsfrågor i enlighet med aktiebolagslagens och Svensk kod för bolagsstyrnings krav. Utskotten har i huvudsak en beredanderoll, men visst beslutsmandat har delegerats t.ex. kan ersättningsutskottet godkänna ersättningar till ledande befattningshavare (förutom VD). Revisionsutskottet består av Matts Ekman (ordförande), Helen Fasth-Gillstedt och Fredrik Trägårdh. Ersättningsutskottet Lars Lundquist (ordförande), Matts Ekman och Joakim Rubin.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen omprövar och fastställer varje år en arbetsordning och en VD-instruktion, normalt i december. Arbetsordningen innehåller instruktioner dels för ansvars- och arbetsfördelningen mellan styrelsen, verkställande direktören respektive styrelseutskotten, dels avseende formerna för bolagets löpande ekonomiska rapportering. Styrelsens arbetsordning bygger på aktiebolagslagens övergripande regler för ansvar för styrelse respektive verkställande direktör och i övrigt på av styrelsen godkänd beslutsordning. Arbetsordningen reglerar även andra frågor, t.ex:

- antal styrelsemöten och vilka frågor som skall avhandlas på dessa
- ordförandens, VD:s, ersättnings- och revisionsutskottens uppgifter och vilka beslutsbefogenheter de har samt en tydlig reglering av vilka frågor som kräver styrelsebeslut
- utvärdering av styrelsen och styrelsens arbete samt utvärdering av den verkställande direktören
- formerna för styrelsens möten och protokoll

Styrelse

Lars Lundquist, Ordförande

Ledamot och ordförande sedan april 2006. Lundquist är ordförande i styrelsen och ersättningsutskottet i JM AB och Vasakronan AB, ordförande i Försäkrings AB Erika samt styrelseledamot och skattmästare i Hjärt- och Lungfonden. Lundquist är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm samt innehar en MBA-examen från University of Wisconsin.

Matts Ekman

Ledamot sedan 2007. Tidigare vice VD och finansdirektör i Vattenfallkoncernen. Tidigare har han varit finansdirektör i Electroluxkoncernen. Ekman är ordförande i Handelshuset Ekman & Co samt styrelseledamot i Carnegie Fonder AB, Investment AB Öresund, Profoto AB, EMANI (Belgien) samt Spendrup Invest. Ekman är civilekonom från Lunds universitet och innehar en MBA-examen från University of California, Berkeley.

Helen Fasth-Gillstedt

Ledamot sedan 2005. Fasth-Gillstedt är VD för Blong AB och har tidigare innehaft olika ledande befattningar inom rese- och flygkoncernen SAS och inom den norska oljekoncernen Statoil. Hon är styrelseledamot i AcadeMedia AB, Swedesurvey AB samt medlem av Rädda Barnen Advisory Group. Fasth-Gillstedt är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Joakim Rubin

Ledamot sedan 2010. Joakim Rubin är Senior Partner på CapMan Public Market Fund och del av Cap Man Plcs ledningsgrupp, samt styrelseledamot i Proffice AB och B & B Tools. Rubin innehade mellan 1995 och 2008 flera olika befattningar på Handelsbanken Capital Markets såsom bland annat Head of Corporate Finance and Debt Capital Markets. Rubin har en magisterexamen från Tekniska Högskolan vid Linköpings Universitet.

Charlotte Strömberg

Ledamot sedan 2009. Charlotte Strömberg är styrelseledamot i i Fjärde AP-fonden samt i Skanska AB. Charlotte Strömberg har tidigare varit VD för fastighetskonsulten Jones Lang LaSalle i Norden, Head of Investment Banking Sverige respektive Head of Equity Capital Markets på Carnegie Investment Bank AB samt kund- och projektansvarig inom Corporate Finance på Alfred Berg, ABN Amro. Charlotte Strömberg är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Fredrik Trägårdh

Ledamot sedan 2009. Fredrik Trägårdh är VD i Net Insight AB där han tidigare hade befattningen som finansdirektör. Han har tidigare varit finanschef i DaimlerChrysler Rail Systems GmbH, Berlin och innan dess innehade han olika ledande befattningar inom ABB Financial Services i Sverige och Schweiz. Fredrik Trägårdh har examen i företags- och internationell ekonomi från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Joakim Westh

Ledamot sedan 2011. Joakim Westh har varit Senior Vice President på Ericsson med ansvar för strategi, inköp och operational excellence samt Group Vice President på Assa Abloy. Tidigare arbetade han även som partner på managementkonsultfirman McKinsey & Co. Westh är styrelseledamot i Swedish Match, SAAB AB, Rörvik Timber AB och Absolent AB. Westh är civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan samt Massachusetts Institute of Technology (MIT).

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Det finns vid prospektets publicerande ingen befintlig eller potentiell intressekonflikt mellan Bolagets styrelseledamöters, ledningsgruppens och/eller revisorernas åligganden gentemot Intrum Justitia och deras privata intressen.

9. Information om Intrum Justitias finansiella situation

Historisk finansiell information

Nedan presenteras övergripande finansiell information och nyckeltal hämtat ur Intrum Justitias Årsredovisning för 2009 och 2010 samt Bokslutskommunikén för 2011.

Räkenskaperna för räkenskapsåren 2010 och 2009 samt bokslutskommunikén för år 2011 för Intrum Justitia är införlivande i Prospektet genom hänvisning; de införlivande handlingarna ska läsas som en del av detta Prospekt. För utförligare information kring Intrum Justitias finansiella ställning och utveckling se ovan nämnda rapporter, samtliga tillgängliga på Intrum Justitias webbplats www.intrum.com.

Intrum Justitia tillämpar sedan 2005 internationell redovisningsstandard, IFRS, för upprättande av koncernredovisning.

	2011	2010	2009
Omsättning, SEKM	3 950	3 766	4 128
Organisk tillväxt, %	2,1	-0,8	3,9
Rörelseresultat, SEKM	868	731	668
Rörelsemarginal, %	22,0	19,4	16,2
Resultat före skatt, SEKM	753	639	588
Årets resultat, SEKM	553	452	441
Kassaflöde från rörelsen	1 768	1 630	1 433
Investeringar i förfallna fordringar, SEKM	1 804	1 050	871
Avkastning på eget kapital, %	20,5	17,6	17,8
Avkastning på köpta fordringar, %	19,5	16,3	15,6
Nettoskuld/Eget kapital, %	95,7	85,1	81,2
Soliditet, %	35,6	36,2	37,5
Räntetäckningsgrad, ggr	6,5	7,2	7,6
Nettoskuld/EBITDAA	1,4	1,3	1,2
Medelantal anställda	3 238	3 099	3 372
Resultat/aktie före utspädning, SEK	6,91	5,67	5,53

* EBITDAA = resultat före skatt, räntor, avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt amorteringar på köpta fordringar.

Källa: Intrum Justitias Årsredovisning 2010, 2009 samt Bokslutskommuniké 2011

Den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtat från Intrum Justitias Årsredovisning 2010, vilken publicerades den 10 mars 2011, samt från Bokslutskommunikén 2011, vilken publicerades 8 februari 2012.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

KPMG AB, med adress Box 161 06 103 23 Stockholm, (medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer) har varit revisor sedan 2004 med Carl Lindgren som huvudansvarig revisor. Den finansiella informationen i årsredovisningarna för år 2009 och 2010 har granskats av KPMG . Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Bokslutskommunikén avseende 2011 har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden.

Intrum Justitia AB har under de senaste tolv månaderna ej varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Intrum Justitia AB:s eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Detta gäller även för ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Intrum Justitia AB är medvetna om kan uppkomma i framtiden.

Väsentliga förändringar i emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat, efter att Bokslutskommunikén för 2011 offentliggjordes, som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Intrum Justitia.

Väsentliga avtal

Det förekommer inga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten, som är av den betydelsen att utfallet väsentligt skulle kunna påverka Intrum Justitia AB:s förmåga att uppfylla sina förpliktelser i enlighet med detta Prospekt.

Jurisdiktion

Intrum Justitia AB står under svensk jurisdiktion. Om Intrum Justitia agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bolagets verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

10. Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående handlingar, som tidigare har offentliggjorts och ingivits till Finansinspektionen, införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av detta prospekt:

- Intrum Justitias årsredovisningar för år 2010 och 2009. Dessa rapporter har granskats av revisor.
- Intrum Justitias bokslutskommuniké för år 2011 och 2010. Observera att dessa rapporter inte har varit föremål för särskild granskning av Intrum Justitias revisorer.

Intrum Justitia AB:s årsredovisning för år 2010

Balansräkning för år 2010 återfinns på sidan 43-44 i årsredovisningen 2010.

Resultaträkning för år 2010 återfinns på sidan 42 i årsredovisningen 2010.

Kassaflödesanalys för år 2010 återfinns på sidan 45 i årsredovisningen 2010.

Beskrivning av bokföringsprinciperna samt andra förklarande noter

Bolagets sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 53 till 58 i årsredovisningen 2010.

Övriga hänvisningar

- Revisionsberättelse sidan 77
- Förvaltningsberättelse sidorna 34-41

Bolagets årsredovisning för år 2010 har införlivats genom hänvisning.

Intrum Justitia AB:s årsredovisning för år 2009

Balansräkning för år 2009 återfinns på sidan 30-31 i årsredovisningen 2009.

Resultaträkning för år 2009 återfinns på sidan 29 i årsredovisningen 2009.

Kassaflödesanalys för år 2009 återfinns på sidan 33 i årsredovisningen 2009.

Beskrivning av bokföringsprinciperna samt andra förklarande noter

Bolagets sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 40 till 45 i årsredovisningen 2009.

Övriga hänvisningar

- Revisionsberättelse sidan 77
- Förvaltningsberättelse sidorna 21-28

Bolagets årsredovisning för år 2009 har införlivats genom hänvisning.

Intrum Justitia AB:s bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2011

Verksamhet för 2011 återfinns på sidan 2.

Resultat i sammandrag för 2011 återfinns på sidan 1.

Bolagets Bokslutskommuniké för år 2011 har införlivats genom hänvisning.

Intrum Justitia AB:s bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2010

Verksamhet för 2010 återfinns på sidan 2.

Resultat i sammandrag för 2010 återfinns på sidan 1.

Bolagets Bokslutskommuniké för år 2010 har införlivats genom hänvisning.

Ovanstående rapporter finns tillgängliga under prospektets hela giltighetstid på Bolagets hemsida, www.intrum.com. Rapporterna kan också beställas från Intrum Justitia, 105 24 Stockholm.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Under prospektets hela giltighetstid kan övrig information såsom bolagsordning och historisk finansiell information, hämtas på Bolagets hemsida, www.intrum.com, alternativt beställas i pappersformat från Intrum Justitia, 105 24 Stockholm.

11. Adresser

Emittent:

Intrum Justitia AB (publ)

Telefon: 08-546 102 00

105 24 Stockholm
www.intrum.com

Ledarbank:

Swedbank AB (publ)

Telefon: 08-585 900 00

105 34 Stockholm
www.swedbank.se

För köp och försäljning kontakta:

Swedbank

Large Corporates & Institutions

105 34 Stockholm

www.swedbank.se

MTN-desk:

Telefon. 08-700 99 85

Penningmarknad:

08-700 99 00

SEB

Telefon: 08-763 83 51

Merchant Banking, Capital Markets, K G3

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Stockholm

www.seb.se

Nordea Markets

Telefon: 08-614 90 56

Debt Capital Markets

Smålandsgatan 17

105 71 Stockholm

www.nordea.se

Central Värdepappersförvarare:

Euroclear Sweden AB

Telefon: 08-402 90 00

Box 191

101 23 Stockholm