

## DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2016

- Koncernens nettoomsättning första kvartalet 2016 uppgick till 1 408 MSEK (1 370).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 428 MSEK (339). I rörelseresultatet ingår omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om 5 MSEK (–7). Rörelsemarginalen exklusive omvärderingar av köpta fordringar var 30 procent (25).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 310 MSEK (244), och resultatet per aktie var 4,26 SEK (3,27).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 730 MSEK (483).
- Det redovisade värdet av köpta fordringar har ökat med 17 procent jämfört med det första kvartalet 2015. Kvartalets investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 738 MSEK (469).

MSEK om inte annat anges	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring %	Helår 2015
Nettoomsättning	1 408	1 370	3	5 628
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 403	1 377	2	5 597
Rörelseresultat (EBIT)	428	339	26	1 624
Rörelsemarginal, %	30	25		29
Resultat före skatt	387	305	27	1 457
Periodens resultat	310	244	27	1 172
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	4,26	3,27	30	15,92
Kassaflöde från den löpande verksamheten	730	483	51	2 905
Redovisat värde köpta fordringar	7 403	6 338	17	7 027
Avkastning på köpta fordringar, %	20	19		20
Investeringar i köpta fordringar	738	469	57	2 428
Kassaflöde från köpta fordringar	717	641	12	2 724
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,9	1,9		1,8

## KVARTAL 1

**17%**  
Tillväxt i vinst per aktie senaste tolv månaderna

**23%**  
Förändring rörelseresultat (justerat för valuta och omvärderingar av förfallna fordringar)

**17%**  
Förändring redovisat värde av köpta fordringar senaste tolv månaderna

**20%**  
Avkastning på köpta fordringar

**738 MSEK**  
Investeringar i köpta fordringar

**717 MSEK**  
Kassaflöde från köpta fordringar

Informationen nedan är sådan som Intrum Justitia är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 20 april 2016, kl 07.00.

## Kommentar från VD och koncernchef Mikael Ericson

Intrum Justitia arbetar för en sund ekonomi genom att erbjuda tjänster som gör affärer smidiga, säkra och rättvisa. Vi är en marknadsledande aktör som stärker våra kunders konkurrenskraft och finansiella ställning, samtidigt som vi anstränger oss för att bemöta både våra kunder och deras kunder på ett ansvarsfullt sätt. Vi möter dagligen människor som har fått kravbrev från oss och vårt mål är alltid att hitta lösningar som är bra för alla parter.

Intrum Justitias verksamhet utvecklades väl under det första kvartalet. Vårt rörelseresultat exklusive omvärderingar och valutaeffekter ökar med 23 procent. Lönsam tillväxt inom Finansiella Tjänster bidrar till att vår rörelsemarginal ökar till 30 procent i kvartalet, jämfört med 25 procent samma period föregående år. Vinst per aktie har de senaste tolv månaderna ökat med 17 procent, väl över vårt finansiella mål om minst 10 procents ökning.

Samtliga regioner förbättrar sitt resultat jämfört med samma period föregående år. Det är framför allt inom verksamhetsområdet Köpta Fordringar som vi ser en god resultatförbättring. Inom regionen Västra Europa bidrar även ett förvärv inom verksamhetsområdet Kredithantering positivt, samt vissa jämförelsestörande kostnader i första kvartalet 2015.

Inom våra verksamhetsområden har vi en stabil utveckling för Kredithantering, med viss tillväxt och marginaler i nivå med föregående år. Inom verksamhetsområdet Finansiella Tjänster har vi en god tillväxt och ökad intjäning, till följd av ökade investeringsnivåer för Köpta Fordringar och fortsatt god inkassering. Avkastningen på Köpta Fordringar, exklusive omvärderingar, är fortsatt på en hög nivå om 19 procent, att jämföra med 20 procent för samma period föregående år. Kvartalets investeringar i Köpta Fordringar utvecklades också positivt och nådde 738 MSEK, att jämföra med 469 MSEK samma period föregående år. Den positiva utvecklingen härrör sig främst från några större förvärv av skuldportföljer i den finansiella sektorn.

Marknadsförutsättningarna är goda – vår bedömning är att utbudet av köpta fordringar och värdeskapande förvärvsmöjligheter av små och medelstora bolag inom kredithantering kommer att vara betydande under kommande år, dock med en fortsatt prispress inom området Köpta Fordringar.

Som ny koncernchef för Intrum Justitia har jag en stark tilltro till våra möjligheter att under de kommande åren skapa ett fortsatt gott värde för våra aktieägare. Vi fortsätter att implementera den strategi som gjort oss framgångsrika, med en solid plattform inom kredithanteringsverksamheten. Den plattformen skapar goda förutsättningar för tillväxt inom finansiella tjänster som köpta fordringar. Vi ska fortsätta att vara ett marknadsledande kredithanteringsföretag i Europa som arbetar för en sund ekonomi för såväl företag som konsumenter.

## Koncernen

<b>MSEK</b> om inte annat anges	<b>Jan-mars 2016</b>	Jan-mars 2015	Förändring %	<b>Helår 2015</b>
Nettoomsättning	1 408	1 370	3	5 628
Rörelseresultat (EBIT)	428	339	26	1 624
Rörelsemarginal, %	30	25		29
Finansnetto	-41	-34	21	-167
Skatt	-77	-61	26	-285
Periodens resultat	310	244	27	1 172
Medeltal anställda	3 859	3 814	1	3 846

## Omsättning och resultat

### Januari-mars 2016

Ökningen av koncernens nettoomsättning under det första kvartalet var 3 procent och består av organisk tillväxt 2 procent, förvärvseffekter 1 procent, omvärderingar av köpta fordringar 1 procent samt valutaeffekter –1 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 26 procent under kvartalet, och justerat för valutaeffekter och omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar var förbättringen 23 procent.

Ökningen av rörelseresultatet exklusive valutaeffekter och omvärderingar, jämfört med samma period föregående år, är främst hänförlig till ett förbättrat resultat för Finansiella Tjänster. Resultatförbättringen inom Finansiella Tjänster följer av ökade investeringar och god inkassering inom Köpta fordringar. Samtliga koncernens regioner bidrar till resultatförbättringen. Förbättringen av rörelseresultatet har vidare påverkats av att samma period föregående år inkluderade en jämförelsestörande kostnad i samband med en ledningsförändring i Västra Europa.

Vinsten per aktie för kvartalet ökade med 30 procent jämfört med samma period föregående år. Vinsten per aktie har påverkats av återköp under 2015 som reducerat genomsnittligt antal utestående aktier med 1,8 procent jämfört med första kvartalet 2015.

## Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till –41 MSEK (–34). Räntenettet för kvartalet var oförändrat –31 MSEK (–31). Räntenettet har påverkats negativt av en högre upplåning men positivt av lägre marknadsräntor. Kursdifferenser ingår i finansnettot med –3 MSEK (5) och övriga finansiella poster ingår med –7 MSEK (–8). Övriga finansiella poster avser huvudsakligen bankavgifter och liknande i samband med koncernens upplåning.

## Skatt

Kvartalets resultat belastas med 20 procent skatt. Se nedan under stycket 'Skattemässiga bedömningar' angående bedömning av framtida skattekostnad.

## Kassaflöde och investeringar

<b>MSEK</b> om inte annat anges	<b>Jan-mars 2016</b>	Jan-mars 2015	Förändring %	<b>Helår 2015</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	730	483	51	2 905
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 142	-546	109	-2 497
Betalningar för köpta fordringar	1 041	478	118	2 186
Kassaflöde från köpta fordringar	717	641	12	2 724

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till 730 MSEK (483), där ökningen jämfört med samma period är hänförlig till ett högre rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar, lägre räntebetalningar och lägre skattebetalningar.

Kassaflöde från köpta fordringar för första kvartalet uppgick till 717 MSEK (641), definierat som inkasserade medel på köpta fordringar, 993 MSEK (907), minskade med verksamhetsområdets kostnader, framför allt för inkassering 276 MSEK (266).

## Finansiering

<b>MSEK</b> om inte annat anges	<b>Jan-mars 2016</b>	Jan-mars 2015	Förändring %	<b>Helår 2015</b>
Nettoskuld	6 465	5 775	12	6 026
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,9	1,9		1,8
Eget kapital	3 457	3 179	9	3 166
Likvida medel	194	203	-4	265

Intrum Justitias nettoskuld har ökat med 0,7 miljarder SEK jämfört med samma period föregående år. Koncernens nettoskuld uttryckt som en multipel av rörelseresultatet före avskrivningar och amorteringar uppgår till 1,9 vilket är strax under intervallet för Intrum Justitias finansiella mål för denna relation om 2,0-3,0.

Inga återköp av egna aktier har skett under kvartalet och antal utestående aktier var därmed 72 347 726 aktier, att jämföra med 73 678 484 aktier i genomsnitt under motsvarande kvartal förra året.

## Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 2 804 MSEK per den 31 mars 2016, att jämföra med 2 810 MSEK per den 31 december 2015. Minskningen är hänförlig till valutakursdifferenser.

## Regioner

### Norra Europa

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring %	Helår 2015
Nettoomsättning	645	618	4	2 573
Rörelseresultat	197	149	32	763
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	646	651	-1	2 652
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	198	182	9	842
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	31	28		32

Kvartalets omsättning ökade med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar ökade omsättningen med 1 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 32 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar förbättrades rörelseresultatet med 10 procent. Regionens omsättning jämfört med samma period föregående år har påverkats positivt av ökade investeringar av köpta fordringar under 2015, medan intäkter för kredithantering minskat något. Ökningen inom köpta fordringar har vidare bidragit till ett förbättrat rörelseresultat och en högre rörelsemarginal jämfört med samma period föregående år. Integreringen av de två större skuldportföljer som förvärvades i december 2015 har under det första kvartalet slutförts enligt plan.

### Centrala Europa

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring %	Helår 2015
Nettoomsättning	432	428	1	1 705
Rörelseresultat	159	143	11	568
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	415	410	1	1 636
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	142	125	14	499
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	34	30		31

Kvartalets omsättning ökade med 1 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 3 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 11 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 15 procent. Intäktstillväxten och den förbättrade lönsamheten följer av en god inkassering inom köpta fordringar. Regionens enhet för finansieringslösningar inom e-handel utvecklas väl med en ökning av nya kunder samt genom förvärv av en mindre konkurrent.

## Västra Europa

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring %	Helår 2015
Nettoomsättning	331	324	2	1 350
Rörelseresultat	72	47	53	293
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	342	316	8	1 309
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	83	39	113	252
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	24	12		19

Kvartalets omsättning ökade med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar ökade omsättningen med 9 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 53 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var förbättringen 114 procent. Intäktsutvecklingen exklusive omvärderingar är god till följd av ökade investeringar inom Köpta fordringar samt genom förvärvade enheter inom Kredithantering. Dessa faktorer har även bidragit till ett högre rörelseresultat och en förbättrad marginal. Rörelseresultatet har, jämfört med samma period föregående år, vidare påverkats positivt av en kostnad för en ledningsförändring under det första kvartalet 2015.

## Verksamhetsområden

### Kredithantering

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring %	Helår 2015
Nettoomsättning	1 024	1 002	2	4 194
Verksamhetsresultat	241	237	2	1 049
Verksamhetsmarginal, %	24	24		25

Kvartalets omsättning ökade med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och en korrigering av redovisad internomsättning under första kvartalet 2015 var ökningen 2 procent. Denna ökning var främst hänförlig till förvärvade enheter samt ökade intäkter från inkassering av koncernens egna portföljer medan utvecklingen för intäkter från externa kunder var svagt negativ. Verksamhetsresultatet förbättrades med 2 procent. Justerat för valutaeffekter förbättrades verksamhetsresultatet med 3 procent med en verksamhetsmarginal i nivå med föregående år. Förvärvade enheter bidrar positivt till verksamhetsområdets resultatutveckling.

## Finansiella tjänster

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring %	Helår 2015
Nettoomsättning	640	574	11	2 423
Verksamhetsresultat	364	308	18	1 345
Verksamhetsmarginal, %	57	54		56
Avkastning köpta fordringar, %	20	19		20
Investeringar i köpta fordringar	738	469	57	2 428
Redovisat värde, köpta fordringar	7 403	6 338	17	7 027

Kvartalets omsättning ökade med 11 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen 13 procent. Verksamhetsresultatet förbättrades med 18 procent. Justerat för valutaeffekter förbättrades resultatet med 20 procent. Kvartalets omvärderingar har bidragit positivt till resultatet med 5 MSEK jämfört med negativt 7 MSEK under första kvartalet föregående år.

Verksamhetsresultatet exklusive omvärderingar har förbättrats främst genom tillväxt i investeringsnivån för köpta fordringar samt god inkassering i kvartalet. Exklusive omvärderingar uppgick avkastningen på köpta fordringar till 19 procent, jämfört med 20 procent samma period föregående år. Vidare har koncernens enheter för finansiering innan en fordran förfaller bidragit positivt till det förbättrade verksamhetsresultatet i kvartalet.

Investeringsnivån för köpta fordringar under kvartalet var god, främst på grund av några större förvärv av portföljer från finansiella institutioner. Marknadsläget för köpta fordringar under det första kvartalet 2016 var i linje med 2015, med ett gott utbud främst av större portföljer inom bank och finans-sektorn, men med en betydande priskonkurrens på flertalet marknader.

## Skattemässiga bedömningar

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

## Moderbolaget

Koncernens moderbolag Intrum Justitia AB (publ):s verksamhet omfattar ägande av dotterbolagen, huvudkontorsfunktioner inom koncernen, visst koncerngemensamt utvecklingsarbete samt service och marknadsföring.

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning för kvartalet om 22 MSEK (22) och ett resultat före skatt om -25 MSEK (-28). Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under kvartalet och hade vid dess utgång 7 MSEK (10) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 54 (52).

## Förändring i koncernledningen

Under kvartalet har Mikael Ericson utsetts till verkställande direktör och koncernchef, med tillträde den 1 mars 2016. Mikael Ericson har arbetat i ett flertal ledande positioner i bank- och finansbranschen de senaste 30 åren, bland annat som chef för Handelsbanken Capital Markets och som koncernchef för Carnegie Investment Bank. Närmast kommer han från Danske Bank och rollen som chef för International Banking.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering vad gäller koncernen samt i enlighet med 9 kap Årsredovisningslagen vad gäller moderbolaget. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar risker relaterade till konjunkturutvecklingen, regelefterlevnad och förändringar i regelverk, ryktesrisker, skatterisker, risker hänförliga till IT- och informationshantering, risker hänförliga till förvärv, marknadsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker, risker med köp av förfallna fordringar och betalningsgarantier samt finansieringsrisker. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrum Justitias årsredovisning 2015. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

## Förvärv

I februari förvärvade Intrum Justitia ett mindre företag inom e-com-finansiering i Schweiz, Debitoren Services AG, med en preliminär köpeskilling om 69 MSEK.

## Händelser efter periodens utgång

Styrelsen har föreslagit årsstämman ett mandat för återköp av egna aktier till och med nästa års bolagsstämma. Stämman hålls idag den 20 april kl 15.00.

Styrelsen beslutade den 19 april, i syfte att bibehålla en god finansiell flexibilitet för att kunna tillvarata möjliga investeringstillfällen i affärsverksamheten, att inte genomföra ytterligare återköp under det andra kvartalet 2016.

Den 1 april slutfördes ett mindre förvärv av ett bolag inom kredithantering i Belgien, med årliga intäkter om cirka 1 MEUR.

## Presentation av delårsrapporten

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på [www.intrum.com/Investorrelations](http://www.intrum.com/Investorrelations). Rapporten kommenteras av verkställande direktör och koncernchef Mikael Ericson samt ekonomi- och finansdirektör Erik Forsberg i en telefonkonferens med start idag kl 9.00. Presentationen kan följas via [www.intrum.com](http://www.intrum.com) och/eller [www.financialhearings.com](http://www.financialhearings.com). För att delta via telefon, ring 08-566 426 98 (SE) eller +44 20 300 898 01 (UK).



## Ytterligare information

Mikael Ericson, VD och koncernchef, tel: 08-546 102 02

Erik Forsberg, ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 102 02

## Finansiell kalender 2016

19 juli 2016, delårsrapport januari-juni

19 oktober 2016, delårsrapport januari-september

26 januari 2017, bokslutskommuniké januari-december 2016

Intrum Justitias årsstämma 2016 hålls idag den 20 april kl 15.00 på bolagets kontor, Hesselmans torg 14, Nacka.

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

This interim report is also available in English.

Stockholm den 20 april 2016

*Mikael Ericson*

VD och koncernchef

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

## Om Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande företag inom Credit Management Services och erbjuder heltäckande kredithanteringstjänster, inklusive köp av fordringar, som ska bidra till att förbättra kassaflöde och lönsamhet för företagets kunder. Intrum Justitia grundades 1923 och har omkring 3 850 anställda i 20 länder. Koncernens omsättning uppgick 2015 till 5,6 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid Nasdaq Stockholm sedan 2002. Mer information finns på [www.intrum.com](http://www.intrum.com).

## Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	1 408	1 370	5 628
Kostnad sålda tjänster	-770	-787	-3 087
<b>Bruttoresultat</b>	<b>638</b>	<b>583</b>	<b>2 541</b>
Försäljnings- och Administrationskostnader	-59 -150	-64 -179	-252 -661
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-1	-1	-4
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>428</b>	<b>339</b>	<b>1 624</b>
Finansnetto	-41	-34	-167
<b>Resultat före skatt</b>	<b>387</b>	<b>305</b>	<b>1 457</b>
Skatt	-77	-61	-285
<b>Periodens resultat</b>	<b>310</b>	<b>244</b>	<b>1 172</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	308	241	1 164
Innehav utan bestämmande inflytande	2	3	8
<b>Periodens resultat</b>	<b>310</b>	<b>244</b>	<b>1 172</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning	4,26	3,27	15,92

## Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Helår 2015
Periodens resultat	310	244	1 172
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:			
Förändring av omräkningsreserv	-19	-6	-87
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:			
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	0	0	-26
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>291</b>	<b>238</b>	<b>1 059</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	289	237	1 053
Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	6
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>291</b>	<b>238</b>	<b>1 059</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	2 804	2 763	2 810
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	226	185	227
Kundrelationer	65	83	61
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>3 095</b>	<b>3 031</b>	<b>3 098</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>113</b>	<b>123</b>	<b>118</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>			
Aktier och andelar i joint ventures	1	2	6
Övriga aktier och andelar	5	0	1
Köpta fordringar	7 403	6 338	7 027
Uppskjutna skattefordringar	46	35	33
Andra långfristiga fordringar	7	17	11
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>	<b>7 462</b>	<b>6 392</b>	<b>7 078</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>10 670</b>	<b>9 546</b>	<b>10 294</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	274	312	285
Klientmedel	586	618	569
Skattefordringar	46	73	42
Övriga fordringar	564	638	510
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	229	168	180
Likvida medel	194	203	265
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 893</b>	<b>2 012</b>	<b>1 851</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>12 563</b>	<b>11 558</b>	<b>12 145</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 375	3 085	3 086
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	82	94	80
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 457</b>	<b>3 179</b>	<b>3 166</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 514	1 922	2 340
Obligationslån	2 099	3 162	3 124
Övriga långfristiga skulder	2	3	3
Avsättningar för pensioner	175	144	174
Övriga långfristiga avsättningar	3	3	3
Uppskjutna skatteskulder	522	410	522
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 315</b>	<b>5 644</b>	<b>6 166</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	85	25	17
Obligationslån	1 039	0	0
Företagscertifikat	745	729	635
Klientmedelsskuld	586	618	569
Leverantörsskulder	131	160	139
Skatteskulder	187	105	128
Förskott från kunder	13	14	14
Övriga kortfristiga skulder	351	322	613
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	654	762	698
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 791</b>	<b>2 735</b>	<b>2 813</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>12 563</b>	<b>11 558</b>	<b>12 145</b>

## Verkligt värde på finansiella instrument

Huvuddelen av koncernens finansiella tillgångar och skulder (köpta fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut, obligationslån, företagscertifikat, leverantörsskulder och övriga skulder) värderas i redovisningen till upplupet anskaffningsvärde. För dessa finansiella instrument bedöms det redovisade värdet vara en god uppskattning på det verkliga värdet. Koncernen har även finansiella tillgångar och skulder i form av valutaterminer som i redovisningen värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa uppgår till mindre belopp.

## Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2016			2015		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
<b>Ingående balans, 1 januari</b>	3 086	80	3 166	2 948	93	3 041
Återköp av aktier			0	-100		-100
Årets totalresultat	289	2	291	237	1	238
<b>Utgående balans, 31 mars</b>	<b>3 375</b>	<b>82</b>	<b>3 457</b>	<b>3 085</b>	<b>94</b>	<b>3 179</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	<b>Kvartal 1 2016</b>	Kvartal 4 2015	Kvartal 3 2015	Kvartal 2 2015	Kvartal 1 2015
Nettoomsättning, MSEK	1 408	1 396	1 386	1 476	1 370
Omsättningstillväxt, %	3	2	6	13	14
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	428	385	452	448	339
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	423	421	423	403	346
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	30	29	31	28	25
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	842	854	846	834	748

## Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Helår 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	428	339	1 624
Avskrivningar och nedskrivningar	40	41	164
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	374	367	1 495
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	2	4	15
Erhållen ränta	2	3	11
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-35	-66	-242
Betald inkomstskatt	-24	-140	-229
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>787</b>	<b>548</b>	<b>2 838</b>
Förändringar i factoring-fordran	13	-20	-44
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-70	-45	111
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>730</b>	<b>483</b>	<b>2 905</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-36	-31	-135
Köp av fordringar	-1 041	-478	-2 186
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-69	-36	-181
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	4	-1	5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 142</b>	<b>-546</b>	<b>-2 497</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upplåning och amorteringar	341	102	522
Återköp av egna aktier	0	-100	-400
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-514
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	0	0	-7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>341</b>	<b>2</b>	<b>-399</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-71</b>	<b>-61</b>	<b>9</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>265</b>	<b>266</b>	<b>266</b>
Kursdifferenser i likvida medel	0	-2	-10
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>194</b>	<b>203</b>	<b>265</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	<b>2016</b>	2015	2014	2013	2012
	<b>Jan-mars</b>	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars
Nettoomsättning, MSEK	1 408	1 370	1 204	1 048	956
Omsättningstillväxt, %	3	14	15	10	3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	428	339	283	236	160
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	423	346	293	240	201
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	30	25	24	23	20
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	842	748	681	593	481
Resultat före skatt, MSEK	387	305	237	200	123
Nettoresultat, MSEK	310	244	184	155	92
Nettoskuld, MSEK	6 465	5 775	4 664	3 565	2 654
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	1,9	1,9	1,7	1,5	1,3
Resultat per aktie, SEK	4,26	3,27	2,35	1,94	1,16
Tillväxt i resultat per aktie, %	30	39	21	68	-14
Genomsnittligt antal aktier, '000	72 348	73 678	78 136	79 745	74 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	72 348	73 421	77 361	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	20	19	19	20	13
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	738	469	619	983	344
Medelantal anställda	3 859	3 814	3 745	3 423	3 373
	<b>2015</b>	2014	2013	2012	2011
	<b>Helår</b>	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	5 628	5 184	4 566	4 048	3 950
Omsättningstillväxt, %	9	14	13	2	5
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	1 624	1 430	1 207	879	868
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	1 593	1 395	1 200	958	849
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	28	27	26	23	22
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	3 282	2 996	2 684	2 199	1 929
Resultat före skatt, MSEK	1 457	1 247	1 046	729	753
Nettoresultat, MSEK	1 172	1 041	819	584	553
Nettoskuld, MSEK	6 026	5 635	4 328	3 261	2 692
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	1,8	1,9	1,6	1,5	1,4
Resultat per aktie, SEK	15,92	13,48	10,30	7,32	6,91
Tillväxt i resultat per aktie, %	18	31	41	6	22
Utdelning/föreslagen utdelning per aktie, SEK	8,25	7,00	5,75	5,00	4,50
Genomsnittligt antal aktier, '000	73 097	76 462	79 306	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	72 348	73 848	78 547	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	20	20	21	17	21
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	2 428	1 937	2 524	2 132	1 752
Medelantal anställda	3 846	3 801	3 530	3 475	3 331

Jämförelsetalen för 2012 ovan är omräknade enligt IFRS 11 och IAS19R. Jämförelsetalen för tidigare år är inte omräknade.

## Rörelsesegment

### Regioner – Nettoomsättning från externa kunder

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring %	Helår 2015
Norra Europa	645	618	4	2 573
Centrala Europa	432	428	1	1 705
Västra Europa	331	324	2	1 350
<b>Summa nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>1 408</b>	<b>1 370</b>	<b>3</b>	<b>5 628</b>

### Regioner – Koncernintern nettoomsättning

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring %	Helår 2015
Norra Europa	69	68	1	288
Centrala Europa	86	70	23	295
Västra Europa	45	35	29	171
Eliminering	-200	-173	16	-754
<b>Summa koncernintern nettoomsättning</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>

### Regioner – Omvärderingar av köpta fordringar

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Helår 2015
Norra Europa	-1	-33	-79
Centrala Europa	17	18	69
Västra Europa	-11	8	41
<b>Summa omvärdering</b>	<b>5</b>	<b>-7</b>	<b>31</b>

## Regioner – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring %	Helår 2015
Norra Europa	646	651	-1	2 652
Centrala Europa	415	410	1	1 636
Västra Europa	342	316	8	1 309
<b>Summa nettoomsättning exkl omvärderingar</b>	<b>1 403</b>	<b>1 377</b>	<b>2</b>	<b>5 597</b>

## Regioner – Förvärvsrelaterade avskrivningar

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Helår 2015
Norra Europa	-2	-2	-7
Centrala Europa	0	0	0
Västra Europa	-3	-1	-5
<b>Summa förvärvsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>	<b>-12</b>

## Regioner – Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring %	Helår 2015
Norra Europa	197	149	32	763
Centrala Europa	159	143	11	568
Västra Europa	72	47	53	293
<b>Summa rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>428</b>	<b>339</b>	<b>26</b>	<b>1 624</b>
Finansnetto	-41	-34	21	-167
<b>Resultat före skatt</b>	<b>387</b>	<b>305</b>	<b>27</b>	<b>1 457</b>



## Regioner – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring %	Helår 2015
Norra Europa	198	182	9	842
Centrala Europa	142	125	14	499
Västra Europa	83	39	113	252
<b>Summa rörelseresultat exkl omvärderingar</b>	<b>423</b>	<b>346</b>	<b>22</b>	<b>1 593</b>

## Regioner – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Helår 2015
Norra Europa	31	28	32
Centrala Europa	34	30	31
Västra Europa	24	12	19
<b>Rörelsemarginal för koncernen totalt</b>	<b>30</b>	<b>25</b>	<b>28</b>

## Verksamhetsområden – Nettoomsättning

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring %	Helår 2015
Kredithantering	1 024	1 002	2	4 194
Finansiella tjänster	640	574	11	2 423
Eliminering av interntjänster	-256	-206	24	-989
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 408</b>	<b>1 370</b>	<b>3</b>	<b>5 628</b>

## Nettoomsättning per intäktsslag

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring %	Helår 2015
Externa kredithanteringsintäkter	768	796	-4	3 205
Inkasserade belopp på köpta	993	907	9	3 802
Amortering köpta fordringar	-379	-360	5	-1 526
Omvärdering köpta fordringar	5	-7	-	31
Övriga intäkter av finansiella tjänster	21	34	-38	116
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 408</b>	<b>1 370</b>	<b>3</b>	<b>5 628</b>

## Verksamhetsområden – Verksamhetsresultat

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring %	Helår 2015
Kredithantering	241	237	2	1 049
Finansiella tjänster	364	308	18	1 345
Gemensamma kostnader	-177	-206	-14	-770
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>428</b>	<b>339</b>	<b>26</b>	<b>1 624</b>

## Verksamhetsområden – Verksamhetsmarginal

%	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Helår 2015
Kredithantering	24	24	25
Finansiella tjänster	57	54	56
<b>Rörelsemarginal för koncernen totalt</b>	<b>30</b>	<b>25</b>	<b>29</b>

## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	22	22	102
<b>Bruttoresultat</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>102</b>
Försäljnings- och Administrationskostnader	-5 -25	-3 -33	-17 -152
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-8</b>	<b>-14</b>	<b>-67</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	0	0	1 237
Finansnetto övrigt	-17	-14	-80
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-25</b>	<b>-28</b>	<b>1 090</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-25</b>	<b>-28</b>	<b>1 090</b>

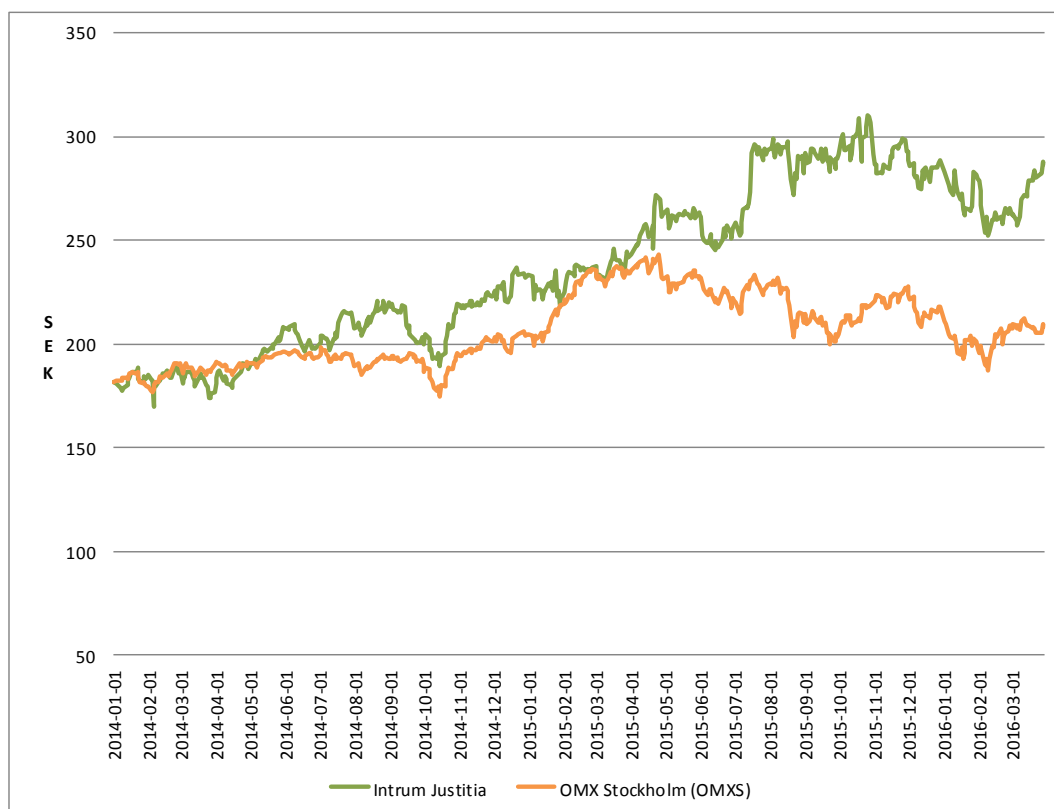
## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Rapport över totalresultatet

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Helår 2015
Periodens resultat	-25	-28	1 090
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	-31	13	107
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-56</b>	<b>-15</b>	<b>1 197</b>

## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

MSEK	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	7 547	7 518	7 536
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 547</b>	<b>7 518</b>	<b>7 536</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	4 522	3 417	4 743
Likvida medel	7	10	37
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 529</b>	<b>3 427</b>	<b>4 780</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>12 076</b>	<b>10 945</b>	<b>12 316</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	284	284	284
Fritt eget kapital	1 673	1 330	1 728
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 957</b>	<b>1 614</b>	<b>2 012</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	6 429	6 735	7 469
Kortfristiga skulder	3 690	2 596	2 835
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>12 076</b>	<b>10 945</b>	<b>12 316</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
<b>Ansvarsförbindelser</b>			
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

## Aktiekursens utveckling



## Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

31 mars 2016

	Antal aktier	Kapital och röster, %
SEB Fonder	5 691 183	7,9
AMF Försäkring & Fonder	2 051 811	2,8
Carnegie Fonder	1 851 696	2,6
Odin Fonder	1 811 834	2,5
Lannebo Fonder	1 797 250	2,5
Handelsbanken Fonder	1 609 005	2,2
Norges Bank Investment Management	1 327 349	1,8
Swedbank Robur Fonder	1 256 006	1,7
Standard Life Investment Fonder	999 078	1,4
Enter Fonder	806 000	1,1
Tredje AP-fonden	697 969	1,0
Folksam	664 247	0,9
DFA Fonder	632 455	0,9
Stichting Pensioenfonds ABP	598 869	0,8
Didner & Gerge Fonder	493 452	0,7
<b>Totalt, femton största ägare</b>	<b>22 288 204</b>	<b>30,8</b>

**Totalt antal aktier:**

**72 347 729**

Eget innehav om 1 073 602 aktier ingår inte i antalet utestående aktier.

Andelen svenskt ägande uppgick till 38,6 procent (institutioner 8,8 aktiefonder 24,8 procentenheter, privatpersoner 4,9 procentenheter).

Källa: Modular Finance Holdings

## Definitioner

Måtten på ökning av omsättning, rörelseresultat och resultat före skatt avser procentuell ökning av respektive resulträkningsbelopp jämfört med motsvarande period föregående år.

Organisk tillväxt avser nettoomsättningens genomsnittliga utveckling i lokal valuta, rensad för omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar samt för effekter av förvärv och avyttringar av koncernföretag.

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

Rörelsemarginal är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättningen.

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

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

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

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

Förkortningen RTM avser siffror på rullande tolv månaders basis.

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

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

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

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