

DELÅRSRAPPORT

Januari–september 2016

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2016

- Koncernens nettoomsättning tredje kvartalet 2016 uppgick till 1 486 MSEK (1 386).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 517 MSEK (452). I rörelseresultatet ingår omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om 29 MSEK (29). Rörelsemarginalen exklusive omvärderingar var 33 procent (31). I resultatet ingår också en positiv effekt om 15 MSEK från avyttring av portföljer med köpta fordringar.
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 375 MSEK (330), och resultatet per aktie var 5,14 SEK (4,51).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 837 MSEK (805).
- Det redovisade värdet av köpta fordringar har ökat med 26 procent jämfört med det tredje kvartalet 2015. Kvartalets investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 646 MSEK (320).

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %
Nettoomsättning	1 486	1 386	7	4 369	4 232	3
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 457	1 357	7	4 318	4 165	4
Rörelseresultat (EBIT)	517	452	14	1 419	1 239	15
Rörelsemarginal, %	35	33		32	29	
Periodens resultat	375	330	14	1 039	898	16
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	5,14	4,51	14	14,25	12,16	17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	837	805	4	2 262	2 027	12
Redovisat värde köpta fordringar	8 059	6 418	26	8 059	6 418	26
Avkastning på köpta fordringar, %	21	20		20	21	
Investeringar i köpta fordringar	646	320	102	1 934	1 298	49
Kassaflöde från köpta fordringar	787	659	19	2 257	1 993	13
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	2,0	1,8		2,0	1,8	

KVARTAL 3

12%

Tillväxt i vinst per aktie senaste tolv månaderna

16%

Kvartalets förändring av rörelseresultat (justerat för valuta och omvärderingar av köpta fordringar)

26%

Förändring redovisat värde av köpta fordringar senaste tolv månaderna

21%

Kvartalets avkastning på köpta fordringar

646 MSEK

Kvartalets investeringar i köpta fordringar

787 MSEK

Kvartalets kassaflöde från köpta fordringar

KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF MIKAEL ERICSON

Intrum Justitia fortsätter att utvecklas väl under det tredje kvartalet. I likhet med det andra kvartalet så uppnår vi samtliga våra finansiella mål, avseende tillväxt i vinst per aktie, avkastning på köpta fordringar och kapitalstruktur. Vårt rörelseresultat om 517 MSEK är det hittills högsta i koncernens historia. Vinsten per aktie de senaste tolv månaderna har ökat med 12 procent.

Inom våra regioner innebar det tredje kvartalet en stark utveckling främst för Centrala Europa, där god tillväxt inom köpta fordringar och hög operativ effektivitet bidrar till lönsam tillväxt. Justerat för jämförelsestörande poster var rörelseresultatet i Norra Europa och Västra Europa för det tredje kvartalet något lägre än föregående år.

För våra tjänsteområden har vi en god tillväxt inom Finansiella Tjänster. För det tredje kvartalet uppgick investeringarna i köpta fordringar till 646 MSEK, att jämföra med 320 MSEK för samma period föregående år. Hittills i år har vi ökat investeringar inom köpta fordringar med cirka 50 procent jämfört med föregående år. Avkastningen på köpta fordringar justerat för jämförelsestörande poster och omvärderingar minskar jämfört med samma period föregående år men är fortsatt på en mycket god nivå om cirka 18 procent. Inom Kredithanteringstjänster har vi en stabil utveckling med oförändrade intäkter och verksamhetsmarginaler jämfört med samma period föregående år.

Jag ser fortsatt mycket positivt på Intrum Justitias förutsättningar för tillväxt på en marknad som präglas av betydande möjligheter. I vår kärnaffär har vi ett bra momentum, med en investeringsnivå inom köpta fordringar som uppgår till 3,1 miljarder SEK de senaste tolv månaderna, att jämföra med 1,8 miljarder SEK för samma period föregående år. Marknaden för köpta fordringar går för närvarande igenom en period av prispress, men vi ser också ett mycket starkt utbud under flera år framöver som innebär goda möjligheter att fortsatt öka vår intjäning. Inom Kredithantering har vi goda förutsättningar för lönsam tillväxt genom tilläggsförvärv. I oktober har vi slutfört två sådana transaktioner i Danmark och i Spanien och hittills i år har vi därmed gjort fyra tilläggsförvärv.

Vi fortsätter även arbetet med att öka vår adresserbara marknad genom att disciplinerat öka vår närvaro i nya tillgångsklasser för köpta fordringar samt genom tillväxt i nya kundsegment. På vissa av våra marknader ser vi till exempel goda möjligheter att växa genom förvärv av säkerställda fordringar. Inom såväl köpta fordringar som inom kredithantering ser vi god potential att växa inom kundsegmentet för små och medelstora företag. Vi utesluter heller inte expansion till nya länder inom Europa, om vi kan identifiera förvärv som möjliggör att vi kan nå en marknadsledande position. Sammantaget ser vi därför mycket goda tillväxtpotentialer för Intrum Justitia under kommande år.

KONCERNEN

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %
Nettoomsättning	1 486	1 386	7	4 369	4 232	3
Rörelseresultat (EBIT)	517	452	14	1 419	1 239	15
Rörelsemarginal, %	35	33		32	29	
Finansnetto	-48	-39	23	-120	-116	3
Skatt	-94	-83	13	-260	-225	16
Periodens resultat	375	330	14	1 039	898	16
Medeltal anställda	3 973	3 846	3	3 920	3 866	1

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

JULI-SEPTEMBER 2016

Koncernens resultat efter skatt ökade med 14 procent jämfört med samma period föregående år. Vinsten per aktie för kvartalet ökade med 14 procent jämfört med samma period föregående år. Vinsten per aktie har påverkats av återköp under 2015 som reducerat genomsnittligt antal utestående aktier med 0,7 procent jämfört med tredje kvartalet 2015.

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet ökade med 7 procent jämfört med föregående år, förklarad av organisk tillväxt 6 procent och förvärvseffekter 1 procent. Omvärderingar av portföljer påverkade rörelseresultatet positivt med 29 MSEK i det tredje kvartalet jämfört med ett lika stort belopp under samma period föregående år. Rörelseresultatet förbättrades därmed med 14 procent under kvartalet, och justerat för valutaeffekter och omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar var förbättringen 16 procent.

I rörelseresultatet ingår en positiv jämförelsestörande post om 15 MSEK från avyttring av portföljer med köpta fordringar i Storbritannien, inom regionen Västra Europa och verksamhetsområdet Finansiella tjänster. De 15 MSEK har påverkat inkassering om +35 MSEK, amortering av köpta fordringar om -24 MSEK och rörelsekostnader om +4 MSEK. Rörelseresultatet för samma period föregående år belastades med en jämförelsestörande post om 31 MSEK, som huvudsakligen påverkade omsättningen och verksamhetsresultatet för Finansiella tjänster inom regionen Norra Europa.

Ökningen av rörelseresultatet exklusive omvärderingar och jämförelsestörande poster jämfört med samma period föregående år är främst hänförlig till förbättrade resultat inom Finansiella Tjänster, till följd av ökade investeringar inom köpta fordringar, medan utvecklingen för Kredithantering varit relativt oförändrad mot samma period föregående år. Inom koncernens regioner är det främst Centrala Europa som bidragit till resultatökningen för det tredje kvartalet.

FINANSNETTO

Kvartalets finansnetto uppgick till -48 MSEK (-39). Räntenettet för kvartalet uppgick till -35 MSEK (-31). Räntenettet har påverkats negativt av en högre upplåning men positivt av lägre marknadsräntor. Kursdifferenser ingår i finansnettot med -6 MSEK (-1) och övriga finansiella poster ingår med -7 MSEK (-7). 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

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	837	805	4	2 262	2 027	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-767	-288	166	-2 387	-1 474	62
Betalningar för köpta fordringar	736	251	193	2 202	1 318	67
Kassaflöde från köpta fordringar	787	659	19	2 257	1 993	13

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under tredje kvartalet till 837 MSEK (805). Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats positivt av ett högre resultat exklusive avskrivningar och amorteringar samt lägre räntebetalningar jämfört med samma period föregående år. Kassaflödet har vidare påverkats av negativt kassaflöde från rörelsekapitalet, huvudsakligen på grund av kortfristiga mervärdesskattefordringar som övertagits i samband med förvärv av portföljer med köpta fordringar.

FINANSIERING

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %
Nettoskuld	7 053	5 815	21
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	2,0	1,8	
Eget kapital	3 673	3 077	19
Likvida medel	339	201	69

Intrum Justitias nettoskuld har ökat med 1,2 miljarder SEK jämfört med samma period föregående år. Koncernens nettoskuld uttryckt som en multipel av rörelseresultatet före avskrivningar och amorteringar uppgår till 2,0 vilket är inom 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 72 885 064 aktier i genomsnitt under motsvarande kvartal förra året.

GOODWILL

Koncernens goodwill uppgick till 2 909 MSEK per den 30 september 2016, att jämföra med 2 810 MSEK per den 31 december 2015. Av ökningen är 14 MSEK hänförligt till förvärv och 85 MSEK till valutakursdifferenser.

REGIONER

NORRA EUROPA

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	674	627	7	7	2 013	1 983	2	2
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	241	217	11	11	670	615	9	9
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	36	35	1 ppt		33	31	2 ppt	

Regionens omsättning justerat för omvärderingar och valutaeffekter ökar med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultat justerat för omvärderingar och valutaeffekter ökar med 11 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkter och rörelseresultat för det tredje kvartalet 2015 belastades med en jämförelsestörande post om 31 MSEK. Intäkter och rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster har påverkats positivt av högre investeringsvolymerna inom köpta fordringar och negativt av temporärt högre gemensamma kostnader.

CENTRALA EUROPA

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	435	393	11	10	1 261	1 217	4	5
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	159	125	27	26	445	371	20	21
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	37	32	5 ppt		35	30	5 ppt	

Regionens omsättningstillväxt justerat för omvärderingar och valutaeffekter är hänförlig till ökade intäkter inom Finansiella Tjänster, till följd av högre investeringar inom köpta fordringar. Den positiva utvecklingen för köpta fordringar ger också ett förbättrat rörelseresultat och rörelsemarginal jämfört med samma period föregående år. Regionens enhet för finansieringslösningar inom e-handel i Schweiz har blivit utvald som leverantör av betalningslösningar till SBB, det schweiziska järnvägsföretaget.

VÄSTRA EUROPA

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	348	337	3	3	1 044	965	8	8
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	88	81	9	12	253	186	36	37
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	25	24	1 ppt		24	19	5 ppt	

Regionens omsättning justerat för omvärderingar och valutaeffekter ökar med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultat justerat för omvärderingar och valutaeffekter ökar med 12 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna för det tredje kvartalet 2016 har påverkats positivt av en jämförelsestörande post om 11 MSEK och rörelseresultatet med 15 MSEK. Utvecklingen i regionen exklusive jämförelsestörande poster är positiv för köpta fordringar inom Finansiella tjänster, med lönsam tillväxt och hög aktivitet i flera marknader. Inom Kredithantering har regionen en negativ utveckling främst på grund av lägre intäkter från externa kunder. Aktiviteter för att förbättra utvecklingen inom Kredithantering kommer att implementeras kommande kvartal.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

KREDITHANTERING

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %
Nettoomsättning	1 047	1 008	4	3	3 123	3 034	3	4
Verksamhetsresultat	286	279	3	2	809	771	5	6
Verksamhetsmarginal, %	27	28	-1 ppt		26	25	1 ppt	

Omsättningen för Kredithantering justerat för valutaeffekter ökade med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för en korrigerad av redovisad internomsättning under tredje kvartalet 2015 var intäkterna oförändrade jämfört med samma period föregående år. Intäkterna ökar från från inkassering av koncernens egna portföljer samt från förvärvade enheter medan förändringen i intäkter från externa kunder är negativ. Verksamhetsresultatet och verksamhetsmarginalen är i nivå med samma period föregående år. I oktober har två förvärv inom Kredithantering slutförts, se vidare stycket 'Händelser efter periodens utgång'.

FINANSIELLA TJÄNSTER

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %
Nettoomsättning	718	596	20	20	2 053	1 842	11	12
Verksamhetsresultat	413	328	26	26	1 162	1 017	14	15
Verksamhetsmarginal, %	58	55	3 ppt		57	55	2 ppt	
Investeringar i köpta fordringar	646	320	102		1 934	1 298	49	
Avkastning köpta fordringar, %	21	20	1 ppt		20	21	-1 ppt	
Redovisat värde, köpta fordringar	8 059	6 418	26		8 059	6 418	26	

Omsättningen för Finansiella Tjänster ökade med 20 procent exklusive valutaeffekter och omvärderingar. Verksamhetsresultatet ökade med 26 procent exklusive valutaeffekter och omvärderingar. I resultatet för det tredje kvartalet ingår en positiv resultateffekt om 15 MSEK och en negativ resultateffekt om 31 MSEK för samma period föregående år som jämförelsestörande poster. Verksamhetsresultatet justerat för omvärderingar och de jämförelsestörande posterna ökar med 12 procent, främst till följd av ökade investeringar inom köpta fordringar som kompenserar för en något lägre avkastning på förvärvade portföljer. Avkastningen på köpta fordringar justerat för omvärderingar och jämförelsestörande poster

uppgår till 18 procent för det tredje kvartalet, jämfört med 20 procent för samma period föregående år. Utbudet av köpta fordringar är gott och koncernen fortsätter att öka investeringsnivån. För det tredje kvartalet uppgick investeringar i köpta fordringar till 646 MSEK, jämfört med 320 MSEK för samma period föregående år.

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 januari-september om 67 MSEK (65) och ett resultat före skatt om -93 MSEK (-27). Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under niomånadersperioden och hade vid dess utgång 16 MSEK (3) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 55 (53).

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 förvärvades ett mindre företag inom e-com-finansiering i Schweiz, Debitoren Services AG, med en preliminär köpeskilling om 69 MSEK.

Den 1 april slutfördes ett mindre förvärv av ett bolag inom kredithantering i Belgien, C&J Credit Services BVBA, med en köpeskilling om 13 MSEK.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

FÖRVÄRV

Den tredje oktober förvärvade Intrum Justitia det danska bolaget Dansk Kreditorsservice A/S (DKS) för en köpeskilling om 95 miljoner DKK på netto skuldfri basis. Ytterligare 15 miljoner DKK kan komma att erläggas under 2018 om vissa finansiella mål uppnås för 2017. DKS är ett kredithanteringsföretag med en marknadsledande position inom kundsegmentet för små och medelstora företag, med 47 anställda. DKS hade intäkter om ca 43 miljoner DKK för 2015 med ett rörelseresultat om 13 miljoner DKK.

Den 14 oktober förvärvade Intrum Justitia det spanska bolaget Segestión Gabinete Técnico Empresarial, S.L, med dotterbolag, för en köpeskilling om 10 miljoner EUR på netto skuldfri basis. Segestión är ett kredithanteringsföretag med en marknadsledande position inom kundsegmentet för små och medelstora företag, med 170 anställda. Segestión hade intäkter om ca 7 miljoner EUR för 2015 med ett rörelseresultat om cirka 0,9 miljoner EUR.

Förvärven av DKS och Segestión stärker Intrum Justitias marknadsposition i Danmark och Spanien för små och medelstora företag, vilket är ett prioriterat kundsegment för koncernen att växa inom, för såväl kredithantering som köpta fordringar.

ÅTERKÖP

Styrelsen beslutade den 18 oktober, i syfte att bibehålla en god finansiell flexibilitet för att kunna tillvarata möjliga investeringstillfällen i affärsverksamheten, att inte genomföra ytterligare återköp under det fjärde kvartalet 2016.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på [www.intrum.com/Investor relations](http://www.intrum.com/Investor%20relations). Rapporten kommenteras av verkställande direktör och koncernchef Mikael Ericson samt ekonomi- och finansdirektör Erik Forsberg i en telefonkonferens med start den 19 oktober kl 9.00. Presentationen kan följas via www.intrum.com och/eller 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

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som Intrum Justitia AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 oktober 2016 kl. 7.00 CET.

FINANSIELL KALENDER 2017

26 januari 2017, bokslutskommuniké januari-december 2016
25 april 2017, delårsrapport januari-mars
18 juli 2017, delårsrapport januari-juni
18 oktober 2017, delårsrapport januari-september

Intrum Justitias årsstämma 2017 hålls tisdagen den 25 april 2017 kl 15.00 på bolagets kontor, Hesselmans torg 14, Nacka.

Delårsrapporten och övrig finansiell information finns tillgänglig via www.intrum.com

This interim report is also available in English.

Stockholm den 19 oktober 2016

Mikael Ericson
VD och koncernchef

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 3 900 anställda i 20 länder. Koncernens omsättning uppgick 2015 till ca 5,6 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid Nasdaq Stockholm sedan 2002. Mer information finns på www.intrum.com.

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Intrum Justitia AB (publ) org nr 556607-7581

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Intrum Justitia AB (publ) för perioden januari-september 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med *International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt *ISA International Standards on Auditing* och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 oktober 2016
Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor

FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	1 486	1 386	4 369	4 232	5 628
Kostnad sålda tjänster	-753	-742	-2 296	-2 332	-3 087
Bruttoresultat	733	644	2 073	1 900	2 541
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-60	-59	-178	-186	-252
Administrationskostnader	-154	-132	-470	-473	-661
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-2	-1	-6	-2	-4
Rörelseresultat (EBIT)	517	452	1 419	1 239	1 624
Finansnetto	-48	-39	-120	-116	-167
Resultat före skatt	469	413	1 299	1 123	1 457
Skatt	-94	-83	-260	-225	-285
Periodens resultat	375	330	1 039	898	1 172
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	372	329	1 031	891	1 164
Innehav utan bestämmande inflytande	3	1	8	7	8
Periodens resultat	375	330	1 039	898	1 172
Resultat per aktie före och efter utspädning	5,14	4,51	14,25	12,16	15,92

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – KONCERNEN

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Periodens resultat	375	330	1 039	898	1 172
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:					
Förändring av omräkningsreserv	50	3	70	-28	-87
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:					
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	0	0	0	0	-26
Periodens totalresultat	425	333	1 109	870	1 059
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	420	331	1 098	866	1 053
Innehav utan bestämmande inflytande	5	2	11	4	6
Periodens totalresultat	425	333	1 109	870	1 059

BALANSRÄKNING – KONCERNEN

MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	2 909	2 739	2 810
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	242	214	227
Kundrelationer	59	42	61
Summa immateriella anläggningstillgångar	3 210	2 995	3 098
Materiella anläggningstillgångar	108	119	118
Övriga anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i joint ventures	10	8	6
Övriga aktier och andelar	0	183	1
Köpta fordringar	8 059	6 418	7 027
Uppskjutna skattefordringar	47	34	33
Andra långfristiga fordringar	5	12	11
Summa övriga anläggningstillgångar	8 121	6 655	7 078
Summa anläggningstillgångar	11 439	9 769	10 294
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	266	304	285
Klientmedel	654	563	569
Skattefordringar	100	77	42
Övriga fordringar	657	548	510
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	176	161	180
Likvida medel	339	201	265
Summa omsättningstillgångar	2 192	1 854	1 851
SUMMA TILLGÅNGAR	13 631	11 623	12 145
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 587	2 999	3 086
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	86	78	80
Summa eget kapital	3 673	3 077	3 166
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 528	1 844	2 340
Obligationslån	3 726	3 180	3 124
Övriga långfristiga skulder	3	1	3
Avsättningar för pensioner	185	143	174
Övriga långfristiga avsättningar	3	3	3
Uppskjutna skatteskulder	530	401	522
Summa långfristiga skulder	5 975	5 572	6 166
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	42	65	17
Obligationslån	1 083	0	0
Företagscertifikat	825	785	635
Klientmedelsskuld	654	563	569
Leverantörsskulder	112	124	139
Skatteskulder	253	231	128
Förskott från kunder	15	14	14
Övriga kortfristiga skulder	300	493	613
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	699	699	698
Summa kortfristiga skulder	3 983	2 974	2 813
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 631	11 623	12 145

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.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – KONCERNEN

MSEK	2016			2015		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
Ingående balans, 1 januari	3 086	80	3 166	2 948	93	3 041
Aktieutdelning	-597	-5	-602	-514	-7	-521
Förvärvad minoritet			0	-1	-12	-13
Återköp av aktier			0	-300		-300
Årets totalresultat	1 098	11	1 109	866	4	870
Utgående balans, 30 september	3 587	86	3 673	2 999	78	3 077

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	517	452	1 419	1 239	1 624
Avskrivningar och nedskrivningar	40	41	121	122	164
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	397	355	1 160	1 067	1 495
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	3	1	8	6	15
Erhållen ränta	2	2	6	8	11
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-11	-67	-89	-197	-242
Betald inkomstskatt	-34	-32	-198	-193	-229
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	914	752	2 427	2 052	2 838
Förändringar i factoring-fordran	-25	-5	-45	-50	-44
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-52	58	-120	25	111
Kassaflöde från den löpande verksamheten	837	805	2 262	2 027	2 905
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-33	-27	-104	-95	-135
Köp av fordringar	-736	-251	-2 202	-1 318	-2 186
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	0	-17	-87	-66	-181
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	2	7	6	5	5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-767	-288	-2 387	-1 474	-2 497
Finansieringsverksamheten					
Upplåning och amorteringar	-297	-479	789	205	522
Återköp av egna aktier	0	-100	0	-300	-400
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-597	-514	-514
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	0	0	-5	-7	-7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-297	-579	187	-616	-399
Förändring av likvida medel	-227	-62	62	-63	9
Likvida medel vid periodens början	557	261	265	266	266
Kursdifferenser i likvida medel	9	2	12	-2	-10
Likvida medel vid periodens slut	339	201	339	201	265

KVARTALSÖVERSIKT – KONCERNEN

	Kvartal 3 2016	Kvartal 2 2016	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2015	Kvartal 3 2015	Kvartal 2 2015	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014
Nettoomsättning, MSEK	1 486	1 475	1 408	1 396	1 386	1 476	1 370	1 370
Omsättningstillväxt, %	7	0	3	2	6	13	14	11
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	517	474	428	385	452	448	339	360
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	488	457	423	421	423	403	346	353
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	33	31	30	29	31	28	25	26
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	954	904	842	854	846	834	748	771
Nettoresultat, MSEK	375	354	310	274	330	324	305	294
Nettoskuld, MSEK	7 053	6 937	6 465	6 026	5 815	6 234	5 775	5 635
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	2,0	2,0	1,9	1,8	1,8	2,0	1,9	1,9
Resultat per aktie, SEK	5,14	4,85	4,26	3,76	4,51	4,38	3,27	3,85
Tillväxt i resultat per aktie, %	14	11	30	-2	10	36	39	28
Genomsnittligt antal aktier, '000	72 348	72 348	72 348	72 561	72 885	73 264	73 678	74 797
Antal aktier vid periodens slut, '000	72 348	72 348	72 348	72 348	72 693	73 037	73 421	73 848
RÖRELSERESULTAT EXKL OMVÄRDERINGAR PER REGION, MSEK								
Norra Europa	241	231	198	227	217	216	182	169
Centrala Europa	159	144	142	128	125	121	125	119
Västra Europa	88	82	83	66	81	66	39	65
VERKSAMHETSRESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK								
Kredithantering	286	282	241	278	279	255	237	246
Finansiella tjänster	413	385	364	328	328	381	308	275
Gemensamma kostnader	-182	-193	-177	-221	-155	-188	-206	-161
Avkastning på köpta fordringar, %	21	20	20	19	20	24	19	18
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	646	550	738	1 130	320	509	469	477
Medelantal anställda	3 973	3 941	3 859	3 841	3 846	3 880	3 814	3 806

FEMÅRSÖVERSIKT – KONCERNEN

	2016 Juli-sept	2015 Juli-sept	2014 Juli-sept	2013 Juli-sept	2012 Juli-sept
Nettoomsättning, MSEK	1 486	1 386	1 309	1 135	1 001
Omsättningstillväxt, %	7	6	15	13	0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	517	452	415	330	271
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	488	423	400	332	264
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	33	31	31	29	27
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	954	846	794	708	561
Nettoresultat, MSEK	375	330	311	222	177
Nettoskuld, MSEK	7 053	5 815	5 215	4 500	3 016
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	2,0	1,8	1,8	1,7	1,4
Resultat per aktie, SEK	5,14	4,51	4,09	2,79	2,21
Tillväxt i resultat per aktie, %	14	10	46	26	3
Genomsnittligt antal aktier, '000	72 348	72 885	75 885	79 203	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	72 348	72 693	75 428	78 547	79 745
RÖRELSERESULTAT EXKL OMVÄRDERINGAR PER REGION, MSEK					
Norra Europa	241	217	220	214	173
Centrala Europa	159	125	115	69	55
Västra Europa	88	81	65	49	36
VERKSAMHETSRESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK					
Kredithantering	286	279	253	217	210
Finansiella tjänster	413	328	308	235	172
Gemensamma kostnader	-182	-155	-146	-122	-111
Avkastning på köpta fordringar, %	21	20	21	19	20
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	646	320	267	700	818
Medelantal anställda	3 973	3 846	3 855	3 589	3 406

FEMÅRSÖVERSIKT – KONCERNEN

	2015 Helår	2014 Helår	2013 Helår	2012 Helår	2011 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
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
RÖRELSERESULTAT EXKL OMVÄRDERINGAR PER REGION, MSEK					
Norra Europa	842	733	748	622	488
Centrala Europa	499	416	265	192	193
Västra Europa	252	246	187	144	178
VERKSAMHETSRESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK					
Kredithantering	1 049	912	823	827	843
Finansiella tjänster	1 345	1 159	969	599	591
Gemensamma kostnader	-770	-641	-585	-547	-566
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.

AVSTÄMNING NYCKELTAL

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %	Helår 2015
Resultat köpta fordringar	405	327	24	1 136	1 008	13	1 329
Genomsnittligt redovisat värde på köpta fordringar	7 854	6 426	22	7 543	6 308	20	6 612
Avkastning på köpta fordringar, %	21	20		20	21		20
Inkasserade medel på köpta fordringar	1 092	927	18	3 148	2 818	12	3 802
Kostnader för verksamhetsområdet	-305	-268	14	-891	-825	8	-1 078
Kassaflöde från köpta fordringar	787	659	19	2 257	1 993	13	2 724
Skulder till kreditinstitut	1 570	1 909	-18	1 570	1 909	-18	2 357
Obligationslån	4 809	3 180	51	4 809	3 180	51	3 124
Avsättningar för pensioner	185	143	29	185	143	29	174
Företagscertifikat	825	785	5	825	785	5	635
Övriga räntebärande skulder	4	1	300	4	1	300	3
Likvida medel	-339	-201	69	-339	-201	69	-265
Övriga räntebärande tillgångar	-1	-2	-50	-1	-2	-50	-2
Nettoskuld	7 053	5 815	21	7 053	5 815	21	6 026
Rörelseresultat RTM	1 804	1 598	13	1 804	1 598	13	1 624
Avskrivningar RTM	162	174	-7	162	174	-7	163
Amorteringar och omvärderingar RTM	1 588	1 427	11	1 588	1 427	11	1 495
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar RTM	3 554	3 199	11	3 554	3 199	11	3 282
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	2,0	1,8		2,0	1,8		1,8

RÖRELSESEGMENT

REGIONER – NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %	Helår 2015
Norra Europa	688	621	11	2 038	1 956	4	2 573
Centrala Europa	444	424	5	1 304	1 285	1	1 705
Västra Europa	354	341	4	1 027	991	4	1 350
Summa nettoomsättning från externa kunder	1 486	1 386	7	4 369	4 232	3	5 628

REGIONER – KONCERNINTERN NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %	Helår 2015
Norra Europa	76	72	6	225	214	5	288
Centrala Europa	79	74	7	245	217	13	295
Västra Europa	58	46	26	160	125	28	171
Eliminering	-213	-192	11	-630	-556	13	-754
Summa koncernintern nettoomsättning	0	0		0	0		0

REGIONER – OMVÄRDERINGAR AV KÖPTA FORDRINGAR

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Norra Europa	14	-6	25	-27	-79
Centrala Europa	9	31	43	68	69
Västra Europa	6	4	-17	26	41
Summa omvärdering	29	29	51	67	31

REGIONER – NETTOOMSÄTTNING EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %	Helår 2015
Norra Europa	674	627	7	2 013	1 983	2	2 652
Centrala Europa	435	393	11	1 261	1 217	4	1 636
Västra Europa	348	337	3	1 044	965	8	1 309
Summa nettoomsättning exkl omvärderingar	1 457	1 357	7	4 318	4 165	4	5 597

REGIONER – FÖRVÄRVSRELATERADE AVSKRIVNINGAR

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Norra Europa	0	1	-2	-5	-7
Centrala Europa	0	0	0	0	0
Västra Europa	-3	-1	-9	-3	-5
Summa förvärvsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar	-3	0	-11	-8	-12

REGIONER – RÖRELSERESULTAT (EBIT)

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %	Helår 2015
Norra Europa	255	211	21	695	588	18	763
Centrala Europa	168	156	8	488	439	11	568
Västra Europa	94	85	11	236	212	11	293
Summa rörelseresultat (EBIT)	517	452	14	1 419	1 239	15	1 624
Finansnetto	-48	-39	23	-120	-116	3	-167
Resultat före skatt	469	413	14	1 299	1 123	16	1 457

REGIONER – RÖRELSERESULTAT (EBIT) EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %	Helår 2015
Norra Europa	241	217	11	670	615	9	842
Centrala Europa	159	125	27	445	371	20	499
Västra Europa	88	81	9	253	186	36	252
Summa rörelseresultat exkl omvärderingar	488	423	15	1 368	1 172	17	1 593

REGIONER – RÖRELSEMARGINAL EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR

%	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Norra Europa	36	35	33	31	32
Centrala Europa	37	32	35	30	31
Västra Europa	25	24	24	19	19
Rörelsemarginal för koncernen totalt	33	31	32	28	28

VERKSAMHETSOMRÅDEN – NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %	Helår 2015
Kredithantering	1 047	1 008	4	3 123	3 034	3	4 194
Finansiella tjänster	718	596	20	2 053	1 842	11	2 423
Eliminering av internttransaktioner	-279	-218	28	-807	-644	25	-989
Summa nettoomsättning	1 486	1 386	0	4 369	4 232	3	5 628

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %	Helår 2015
Externa kredithanteringsintäkter	768	790	-3	2 316	2 390	-3	3 205
Inkasserade belopp på köpta fordringar	1 092	927	18	3 148	2 818	12	3 802
Amortering köpta fordringar	-426	-384	11	-1 211	-1 134	7	-1 526
Omvärdering köpta fordringar	29	29	-	51	67	-	31
Övriga intäkter av finansiella tjänster	23	24	-4	65	91	-29	116
Summa nettoomsättning	1 486	1 386	7	4 369	4 232	3	5 628

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSRESULTAT

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Förändring %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Förändring %	Helår 2015
Kredithantering	286	279	3	809	771	5	1 049
Finansiella tjänster	413	328	26	1 162	1 017	14	1 345
Gemensamma kostnader	-182	-155	17	-552	-549	1	-770
Summa rörelseresultat	517	452	14	1 419	1 239	15	1 624

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSMARGINAL

%	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Kredithantering	27	28	26	25	25
Finansiella tjänster	58	55	57	55	56
Rörelsemarginal för koncernen totalt	35	33	32	29	29

MODERBOLAGET

INTRUM JUSTITIA AB (PUBL)

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

MSEK	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	67	65	102
Bruttoresultat	67	65	102
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-14	-11	-17
Administrationskostnader	-88	-94	-152
Rörelseresultat (EBIT)	-35	-40	-67
Resultat från andelar i dotterföretag	0	64	1 237
Finansnetto övrigt	-58	-51	-80
Resultat före skatt	-93	-27	1 090
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-93	-27	1 090

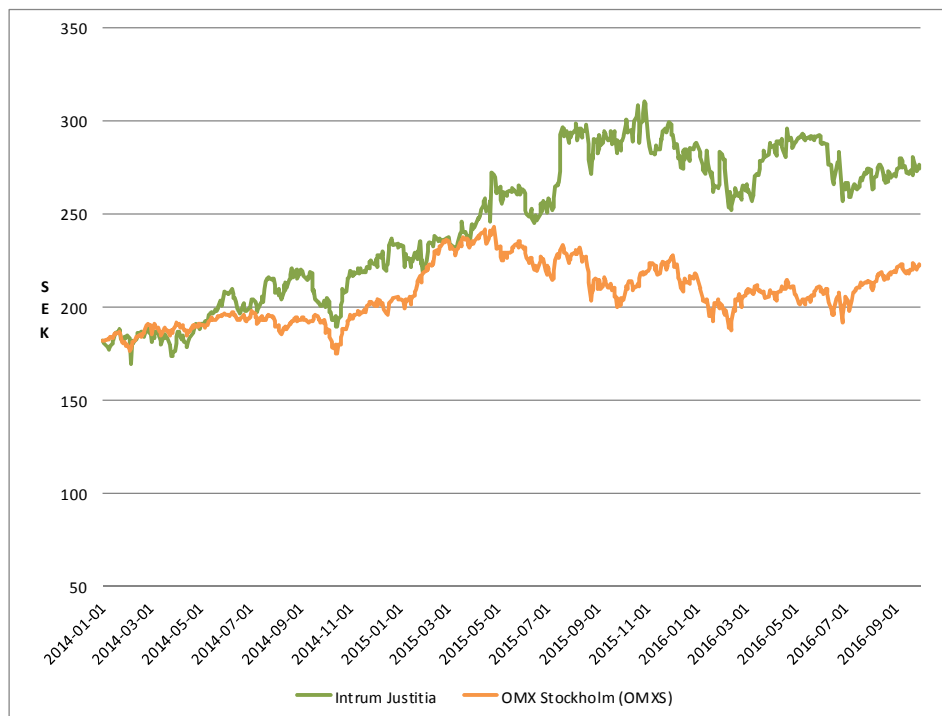
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET – MODERBOLAGET

MSEK	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Periodens resultat	-93	-27	1 090
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	-277	30	107
Periodens totalresultat	-370	3	1 197

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	7 630	7 452	7 536
Summa anläggningstillgångar	7 630	7 452	7 536
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	4 530	3 317	4 743
Likvida medel	16	3	37
Summa omsättningstillgångar	4 546	3 320	4 780
SUMMA TILLGÅNGAR	12 176	10 772	12 316
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	284	284	284
Fritt eget kapital	761	634	1 728
Summa eget kapital	1 045	918	2 012
Långfristiga skulder	7 509	6 986	7 469
Kortfristiga skulder	3 622	2 868	2 835
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 176	10 772	12 316
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga

AKTIEKURSENS UTVECKLING



ÄGARSTRUKTUR

30 september 2016

	Antal aktier	Kapital och röster, %
SEB Fonder	6 284 514	8,7
AMF Försäkring & Fonder	3 436 223	4,7
Jupiter Asset Management	3 078 000	4,3
Handelsbanken Fonder	2 581 585	3,6
Lannebo Fonder	2 478 093	3,4
Carnegie Fonder	1 841 696	2,5
Fidelity	1 794 295	2,5
Odin Fonder	1 794 218	2,5
BlackRock	1 680 592	2,3
TIAA - Teachers Advisors	1 676 193	2,3
Standard Life	1 397 873	1,9
Invesco	1 259 849	1,7
JP Morgan Asset Management	982 329	1,4
Baring Asset Management	918 399	1,3
Enter Fonder	914 940	1,3
Totalt, femton största ägare	32 118 799	44,4

Totalt antal aktier:

72 347 726

Andelen svenskt ägande uppgick till 44,8 procent (institutioner 9,0 procentenheter, aktiefonder 30,1 procentenheter, privatpersoner 5,7 procentenheter).

Källa: Modular Finance Holdings

DEFINITIONER

RESULTATBEGREPP, NYCKELTAL OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning inkluderar externa kredithanteringsintäkter (rörliga inkassoprovisioner, fasta inkassoavgifter, gäldenärsarvoden, garantiprovisioner, abonnemangsintäkter osv), intäkter i verksamheten med köp av förfallna fordringar (inkasserade belopp minskade med periodens amortering och omvärdering) samt övriga intäkter av finansiella tjänster (avgifter och räntenetto från finansieringstjänster).

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultatet utgörs av nettoomsättningen minskad med rörelsens kostnader, såsom framgår av resultaträkningen.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelsemarginalen utgörs av rörelseresultatet uttryckt som procentandel av nettoomsättningen.

KÖPTA FORDRINGAR – INKASSERADE BELOPP, AMORTERINGAR OCH OMVÄRDERINGAR

Köpta fordringar består av portföljer med förfallna konsumentfordringar som köpts till ett pris som understiger det nominella fordransbeloppet. De redovisas till upplupen anskaffningskostnad med tillämpning av effektivräntemetoden, baserat på en inkasseringsprognos som upprättas vid förvärvstillfället för respektive portfölj. Periodens nettoomsättning hänförlig till köpta fordringar utgörs av inkasserade belopp minskade med periodens amortering och omvärderingar. Amorteringen är periodens minskning av portföljernas nuvärde som är hänförlig till att inkassering sker enligt plan. Omvärdering är periodens ökning eller minskning av portföljernas nuvärde som är hänförlig till periodens förändringar i prognoser om framtida inkassering.

OMSÄTTNING, RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR

Periodens omvärdering av köpta fordringar ingår i koncernens nettoomsättning och rörelseresultat. Omvärderingar sker vid förändringar i prognoser om framtida inkassering, och är därför till sin natur svåra att förutse. De har lågt prognosvärde för koncernens framtida resultatutveckling. Intrum Justitia redovisar därför även alternativa nyckeltal där omsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal beräknats exklusive omvärderingar av köpta fordringar.

ORGANISK TILLVÄXT

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. Den organiska tillväxten är ett mått på den utveckling av koncernens befintliga verksamhet som företagsledningen har möjlighet att påverka.

VERKSAMHETSRESULTAT

Verksamhetsresultat avser rörelseresultatet för respektive verksamhetsområde Kredithantering och Finansiella tjänster, exklusive gemensamma kostnader för försäljning, marknadsföring och administration.

VERKSAMHETSMARGINAL

Verksamhetsmarginalen utgörs av verksamhetsresultatet uttryckt som procentandel av nettoomsättningen.

AVKASTNING KÖPTA FORDRINGAR

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. Nyckeltalet ställer verksamhetsområdets resultat i relation till kaptialbidningen, och ingår bland koncernens finansiella mål.

KASSAFLÖDE FRÅN KÖPTA FORDRINGAR

Kassaflöde från köpta fordringar är inkasserade medel på köpta fordringar minskade med verksamhetsområdets kostnader, framför allt för inkassering. Siffran är därmed ett mått på kassaflödet från de portföljer med köpta fordringar som förvärvats historiskt, utan hänsyn till investeringar i nya portföljer.

NETTOSKULD

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

RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR OCH AMORTERINGAR (EBITDA)

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

RTM

Förkortningen RTM avser siffror på rullande tolv månaders basis.

NETTOSKULD/RTM RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR OCH AMORTERINGAR (EBITDA)

Nyckeltalet avser nettoskulden dividerad med koncernens rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA) på rullande tolv månaders basis. Nyckeltalet ingår bland koncernens finansiella mål, och är ett centralt mått för att bedöma nivån på koncernens upplåning samt är ett allmänt accepterat mått för finansiell kapacitet bland kreditgivare.

VALUTAJUSTERAD FÖRÄNDRING

När det gäller utvecklingen av omsättning och rörelseresultat exklusive omvärderingar för respektive region anges den procentuella förändringen jämfört med motsvarande period föregående år både i form av förändringen av respektive tal i svenska kronor och i form av en valutajusterad förändring där effekten av förändrade valutakurser har exkluderats. Den

valutajusterade förändringen är ett mått på den utveckling av koncernens verksamhet som företagsledningen har möjlighet att påverka.

FÖRVÄRVSRELATERADE AVSKRIVNINGAR

Förvärvsrelaterade avskrivningar avser avskrivningar på kundrelationer och andra övervärden som redovisas i koncernbalansräkningen till följd av förvärv som Intrum Justitia har gjort.

REGION NORRA EUROPA

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

REGION CENTRALA EUROPA

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

REGION VÄSTRA EUROPA

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