

## DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2014

- Koncernens nettoomsättning tredje kvartalet 2014 uppgick till 1 309 MSEK (1 135).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 415 MSEK (330). I rörelseresultatet ingår omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om 15 MSEK (-2).
- Rörelsemarginalen var 32 procent (29) inklusive omvärderingar av portföljer med köpta fordringar.
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 311 MSEK (222) och resultatet per aktie var 4,09 SEK (2,79).
- Investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 271 MSEK (692).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 788 MSEK (647).

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %
Nettoomsättning	1 309	1 135	15	3 814	3 335	14
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 294	1 137	14	3 786	3 335	14
Rörelseresultat (EBIT)	415	330	26	1 070	867	23
Rörelsemarginal, %	32	29		28	26	
Resultat före skatt	378	287	32	941	752	25
Periodens resultat	311	222	40	747	583	28
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	4,09	2,79	46	9,65	7,30	32
Kassaflöde från den löpande verksamheten	788	647	22	1 888	1 641	15
Avkastning på köpta fordringar, %	21	19		21	20	
Investeringar i köpta fordringar	271	692	-61	1 496	2 209	-32
Kassaflöde från köpta fordringar	620	553	12	1 848	1 620	14
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,77	1,73		1,77	1,73	

## KVARTAL 3

**34%**

Tillväxt i vinst per aktie  
senaste tolv månaderna

**16%**

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

**21%**

Avkastning på köpta  
fordringar

**271 MSEK**

Investeringar i köpta fordringar

**626 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 torsdagen den 22 oktober 2014, kl 07.00.

## Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

Intrum Justitia hade en god utveckling under det tredje kvartalet 2014. Vår affärsmodell med en kombination av kredithanteringstjänster och finansiella tjänster har fortsatt genererat lönsam tillväxt och starka kassaflöden. Koncernens intäkter ökade med 9 procent och rörelseresultatet med 16 procent jämfört med samma period föregående år, justerat för valutaeffekter och omvärderingar av portföljer. Koncernens rörelsemarginal uppgick till 32 procent för det tredje kvartalet att jämföra med 29 procent under samma period föregående år. Denna utveckling är i likhet med tidigare kvartal under 2014 främst hänförlig till verksamhetsområdet Finansiella Tjänster med ökade volymer av köpta fordringar och förbättrad operativ effektivitet. Vinsten per aktie har ökat med 34 procent under de senaste tolv månaderna.

Inom våra regioner är det främst Centrala Europa och Västra Europa som bidrar till koncernens förbättrade resultat. I Centrala Europa har vi haft en mycket god resultatförbättring inom köpta fordringar under senare år där särskilt ökade aktiviteter inom rättsliga inkassoåtgärder bidragit positivt till regionens utveckling. I Västra Europa har vi också en positiv påverkan från ökade investeringar i köpta fordringar samt en god utveckling från förvärv inom kredithantering. För vår region Norra Europa har vi en fortsatt stark lönsamhet. Resultatutvecklingen har dock varit relativt oförändrad mot föregående år, främst på grund av att investeringsvolymerna inom köpta fordringar minskat under en tid.

Verksamhetsområdet Finansiella Tjänster hade en positiv utveckling avseende tillväxt och lönsamhet, där köpta fordringar genererade en avkastning om 21 procent under det tredje kvartalet. Inkasseringen på köpta fordringar var fortsatt stark under kvartalet med ett verksamhetsresultat som ökade med 31 procent jämfört med samma period föregående år. Investeringsnivåerna för köpta fordringar var däremot signifikant lägre under det tredje kvartalet jämfört med föregående år, vilket delvis förklaras av att det tredje kvartalet 2013 var ovanligt starkt. Vår bedömning är fortsatt att vi kommer ha en god tillväxt inom Finansiella Tjänster sett över ett antal år. Däremot kan nivån på investeringar inom köpta fordringar variera väsentligt under enskilda år till följd av ändrade marknadsförutsättningar avseende till exempel utbud, prisnivåer och konkurrens.

För vårt verksamhetsområde Kredithantering hade vi en stabil utveckling under det tredje kvartalet. Vi har en viss positiv utveckling avseende intäkter från externa kunder och verksamhetsmarginalerna ökade jämfört med samma period föregående år. I linje med koncernens strategi att öka värdeskapande inom Kredithantering genom tilläggsförvärv kunde vi i oktober meddela att vi stärker vår marknadsposition i Danmark genom förvärv av en verksamhet med en kompletterande kundbas och en kostnadsbas där vi ser goda förutsättningar för betydande synergier.

## Koncernen

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %
Nettoomsättning	1 309	1 135	15	3 814	3 335	14
Rörelseresultat (EBIT)	415	330	26	1 070	867	23
Rörelsemarginal, %	32	29		28	26	
Finansnetto	-37	-43	-14	-129	-115	12
Skatt	-67	-65	3	-194	-169	15
Periodens resultat	311	222	40	747	583	28
Medeltal anställda	3 855	3 589	7	3 803	3 589	6

## Omsättning och resultat

Omsättningsökningen under det tredje kvartalet var 15 procent och består av organisk tillväxt 7 procent, förvärvseffekter 2 procent, omvärderingar av köpta fordringar 1 procent samt valutaeffekter 5 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 26 procent under det tredje kvartalet, och justerat för valutaeffekter samt omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar var ökningen 16 procent. Förbättringen av rörelseresultatet exklusive omvärderingar och valutaeffekter är främst hänförlig till god tillväxt inom köpta fordringar till följd av de senaste årens ökade investeringsvolym. Inom koncernens regioner har främst Centrala Europa och Västra Europa bidragit till det förbättrade rörelseresultatet exklusive omvärderingar och valutaeffekter, medan Norra Europas utveckling varit relativt oförändrad jämfört med samma period föregående år.

Vinsten per aktie för kvartalet ökade med 46 procent jämfört med samma period föregående år, och med 34 procent på rullande tolv månaders basis. Under det tredje kvartalet har vinsten per aktie påverkats av återköp som reducerat genomsnittligt antal utestående aktier med 4,2 procent jämfört med tredje kvartalet förra året.

Se nedan för en mer detaljerad beskrivning av koncernens finansiella utveckling.

## Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -37 MSEK (-43). Kursdifferenser ingår i finansnettot med 6 MSEK (-1) och övriga finansiella poster ingår med -6 MSEK (-8). Övriga finansiella poster avser huvudsakligen bankavgifter och liknande i samband med koncernens upplåning.

## Skatt

Kvartalets resultat belastas med 22,5 procent skatt, minskad med 18 MSEK som är den positiva effekten av en avgjord skattetvist i Finland. Se nedan under stycket 'Skattemässiga bedömningar' för ytterligare information om vissa pågående skattetvister.

## Kassaflöde och investeringar

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	788	647	22	1 888	1 641	15
Investeringar i köpta fordringar	271	692	-61	1 496	2 209	-32
Kassaflöde från köpta fordringar	620	553	12	1 848	1 620	14

Kassaflödet från den löpande verksamheten har under det tredje kvartalet förbättrats jämfört med samma period föregående år, främst till följd av ett högre rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar, lägre betalda skatter och ett positivt kassaflöde från rörelsekapitalet.

Kassaflöde från köpta fordringar för tredje kvartalet uppgår till 620 MSEK (553), definierat som inkasserade medel på köpta fordringar, 876 MSEK (768), minskade med verksamhetsområdets kostnader, framför allt för inkassering 256 MSEK (215).

## Finansiering

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %
Nettoskuld	5 215	4 500	16
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,77	1,73	
Eget kapital	3 036	2 968	2
Likvida medel	259	238	9

Koncernens nettoskuld uttryckt som en multipel av rörelseresultatet före avskrivningar och amorteringar uppgår till 1,77 vilket är strax under det nedre intervallet för Intrum Justitias finansiella mål för denna relation om 2-3.

Under det tredje kvartalet omförhandlades vissa av villkoren för koncernens syndikerade lånefacilitet om 5 miljarder SEK, varvid förfallostrukturen förlängdes med cirka två år och begränsningen för koncernens totala långfristiga finansiering ökade från 8 miljarder SEK till 10 miljarder SEK.

Intrum Justitia återköpte under första kvartalet 1 185 934 egna aktier för sammanlagt 219 MSEK, under andra kvartalet ytterligare 760 924 aktier för sammanlagt 150 MSEK, och under tredje kvartalet ytterligare 1 171 544 aktier för sammanlagt 249 MSEK. Genomsnittligt antal utestående aktier under årets första nio månader är därmed 76 992 937 aktier. Genomsnittligt antal utestående aktier under tredje kvartalet är 75 884 685 aktier. De aktier som hade återköpts vid utgången av första kvartalet har indragits genom beslut vid årsstämman. De 1 932 468 aktier som återköpts under andra och tredje kvartalet utgör eget innehav. Antalet utestående aktier vid slutet av tredje kvartalet, efter avdrag för eget innehav, var 75 428 476 aktier.

## Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 2 616 MSEK per den 30 september 2014, att jämföra med 2 542 MSEK per den 31 december 2013. Ökningen sedan årsskiftet var hänförlig till valutakursdifferenser.

## Regioner

Från och med 2014 har sammansättningen i koncernens rörelsesegment, de geografiska regionerna, ändrats. Ändringen innebär att verksamheten i Nederländerna ingår i regionen Norra Europa istället för i regionen Västra Europa. Jämförelsetalen för 2013 har räknats om i enlighet med den nya regionsstrukturen. Omräknade siffror för alla fyra kvartalen 2012 och 2013 har publicerats på bolagets hemsida.

## Norra Europa

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %	Helår 2013
Nettoomsättning	654	612	7	1 880	1 829	3	2 476
Rörelseresultat	239	211	13	583	535	9	743
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	635	615	3	1 861	1 838	1	2 481
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	220	214	3	564	544	4	748
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	35	35		30	30		30

Kvartalets omsättning ökade med 7 procent jämfört med samma period föregående år, men justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar minskade omsättningen med 1 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 13 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var resultatet oförändrat. Lönsamheten är fortsatt stark, men resultatutvecklingen har påverkats negativt av lägre investeringsvolymen inom köpta fordringar. Inom Kredithantering har utvecklingen varit stabil med ett fortsatt fokus på att öka inkassering- och kostnadseffektivitet. I oktober annonserades ett förvärv i Danmark inom Kredithantering, i linje med koncernens strategi att skapa lönsam tillväxt genom tilläggsförvärv - se vidare ”Händelser efter periodens utgång”.

## Centrala Europa

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %	Helår 2013
Nettoomsättning	358	271	32	1 042	776	34	1 088
Rörelseresultat	111	68	63	303	197	54	266
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	362	272	33	1 036	772	34	1 087
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	115	69	67	297	193	54	265
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	32	25		29	25		24

Kvartalets omsättning ökade med 32 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 27 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 63 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 59 procent. Regionens starka tillväxt och marginalförbättring drivs främst av tidigare perioders ökning av investeringar i förfallna fordringar i flera länder. Därutöver har regionen en positiv resultat effekt under det tredje kvartalet jämfört med första halvåret från en lägre ökning i kostnader för rättsliga inkasseringsaktiviteter.

## Västra Europa

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %	Helår 2013
Nettoomsättning	297	252	18	892	730	22	1 002
Rörelseresultat	65	51	27	184	135	36	198
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	297	250	19	889	725	23	991
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	65	49	33	181	130	39	187
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	22	20		20	18		19

Kvartalets omsättning ökade med 18 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 12 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 27 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var förbättringen 24 procent. Förbättringen av rörelseresultat och lönsamhet följer av ökade investeringsvolymerna inom köpta fordringar och positiv påverkan från förvärv inom Kredithantering.

## Verksamhetsområden

### Kredithantering

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %	Helår 2013
Nettoomsättning	960	857	12	2 825	2 542	11	3 469
Verksamhetsresultat	253	217	17	666	604	10	823
Verksamhetsmarginal, %	26	25		24	24		24

Kvartalets omsättning ökade med 12 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen 7 procent. Verksamhetsresultatet förbättrades med 17 procent. Justerat för valutaeffekter var förbättringen 12 procent. Intäkstillväxten under det tredje kvartalet justerat för valutaeffekter är främst hänförlig till ökade volymer för koncernens egna portföljer samt förvärv. Tillväxten från externa kunder var marginellt positiv under det tredje kvartalet, vilket var en förbättring jämfört med samma period föregående år.

## Finansiella tjänster

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %	Helår 2013
Nettoomsättning	564	450	25	1 603	1 296	24	1 791
Verksamhetsresultat	308	235	31	884	696	27	969
Verksamhetsmarginal, %	55	52		55	54		54
Avkastning köpta fordringar, %	21	19		21	20		21
Investeringar i köpta fordringar	271	692	-61	1 496	2 209	-32	2 475
Redovisat värde, köpta fordringar	5 941	5 320	12	5 941	5 320	12	5 411

Kvartalets omsättning ökade med 25 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen 20 procent. Verksamhetsresultatet förbättrades med 31 procent. Justerat för valutaeffekter var förbättringen 25 procent. Intäkterna ökar främst till följd av högre investeringar i köpta fordringar under tidigare år samt en god utveckling av inkasseringen på koncernens portföljer. Den goda inkasseringen bidrog också till en hög avkastning på köpta fordringar om 21 procent och positiva omvärderingar om 15 MSEK under det tredje kvartalet. De positiva omvärderingarna under det tredje kvartalet 2014 har förbättrat avkastningen med cirka 1 procentenhet. Investeringarnivån i köpta fordringar var väsentligt lägre än samma period föregående år, delvis till följd av att det tredje kvartalet föregående år var ovanligt starkt.

För information om Intrum Justitias redovisningsprincip för förfallna fordringar, se Årsredovisningen 2013 sid 60.

## Marknadsutsikter

Europa präglas av betydande regionala skillnader och osäkerheten är stor kring den makroekonomiska utvecklingen i flera länder. En väsentligt försämrad makroekonomisk situation i Europa med ökad arbetslöshet påverkar Intrum Justitia negativt.

Intrum Justitias bedömning är att koncernens strategiska inriktning med en breddning av kredithanterings tjänster och en sammankoppling med riskreducerande finansiella tjänster byggd på en stark, marknadsledande inkasso verksamhet, är väl anpassad till marknads utveckling. Företagens behov av att skapa ett starkare och mer förutsägbart kassaflöde ökar och därtill ökar behovet av att skapa fler alternativ till att finansiera rörelsekapitalet exempelvis genom försäljning av fordringar. Detta är trender som långsiktigt gynnar Intrum Justitia.

## Skattemässiga bedömningar

Efter skatterevision i koncernens svenska moderbolag för inkomståret 2009 beslutade Skatteverket under 2011 om skattetillägg på 19 MSEK, och bolaget har efter överklaganden förlorat i Kammarrätten i februari 2014. Intrum Justitia vidhåller emellertid att någon oriktig uppgift inte har lämnats i deklarationen, varvid förutsättningen för skattetillägg inte är uppfylld. Bolaget ansökte därför i maj 2014 om prövningstillstånd för att få frågan avgjord av Högsta Förvaltningsdomstolen.

En skattetvist i Finland har avgjorts till Intrum Justitias fördel, och beslutet har vunnit laga kraft under tredje kvartalet. Avgörandet innebär att bolaget fått tillbaka 18 MSEK i skatter och skattetillägg som tidigare betalats och kostnadsförts i samband med en skattetvist gällande inkomstären 1999-2007.

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 niomånadersperioden om 60 MSEK (52) och ett resultat före skatt om 88 MSEK (-91) inklusive aktieutdelningar från dotterföretag om 177 MSEK (0). Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under perioden och hade vid dess utgång 7 MSEK (3) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 52 (46).

## 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.

## Förvärv av Profidebt sro

Den 31 januari 2014 avtalade Intrum Justitia om förvärv av 100 procent av aktierna i det tjeckiska företaget Profidebt sro för en kontant köpeskilling för aktierna om 280 MCZK, motsvarande 90 MSEK. Den preliminära förvärvsanalysen återfinns i Intrum Justitias delårsrapport för första kvartalet. Förvärvsanalysen har inte ändrats under tredje kvartalet, men är fortfarande preliminär.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar strategiska risker relaterade till konjunktur-utvecklingen och företagsförvärv lika väl som operativa risker relaterade bland annat till möjliga fel och misstag i verksamheten samt verksamhet i olika länder. Vidare finns risker relaterade till regelverk och reglerade verksamheter, samt finansiella risker såsom marknadsrisk, finansieringsrisk, kreditrisk, risker med köp av förfallna fordringar och garantier i samband med granskning av betalkortsansökningar. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrum Justitias årsredovisning 2013. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

## Händelser efter periodens utgång

Intrum Justitia har i början av oktober ingått avtal om att förvärva Advis A/S, ett ledande företag inom kredithantering i Danmark. Bolaget är marknadsledande inom telekomsektorn och har en god närvaro även inom media- och energisegmenten. Företaget har cirka 60 anställda och hade intäkter under 2013 om 57 MDKK. Genom förvärvet breddar Intrum Justitia sin danska kundbas, får tillgång till data inom nya kundsegment och förbättrar den operativa effektiviteten genom skaleffekter. Förvärvet slutfördes under oktober. Köpeskillingen uppgick till 145 MDKK, motsvarande 178 MSEK, på netto skuldfri basis. Det förvärvade bolagets balansräkning per förvärvsdagen är inte tillgänglig, och förvärvsanalys som visar exakta belopp på goodwill och övervärden är därför ännu inte färdigställd.

Styrelsen i Intrum Justitia AB beslutade den 21 oktober att fortsätta bolagets återköpsprogram. Programmet löper till och med den 30 december 2014, omfattande återköp om maximalt 350 MSEK. Genom programmet återför Intrum Justitia ytterligare medel till aktieägarna och det är styrelsens bedömning att detta kommer att ge bolaget en mer optimal kapitalstruktur. Avsikten med programmet är att nedsätta Intrum Justitias aktiekapital genom indragning av de aktier som återköps. I enlighet med bemyndigande från årsstämman 2014 kan maximalt motsvarande 10 procent av bolagets aktier återköpas, under perioden fram till årsstämman 2015.

## 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 Lars Wollung 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 +46 (0) 8 505 564 78 (SE) eller +44 (0) 20 336 453 72 (UK).

## Ytterligare information

Lars Wollung, verkställande direktör och koncernchef, tel: 08-546 10 200

Erik Forsberg, ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 10 200

## Finansiell kalender 2014

29 januari 2015, bokslutskommuniké helåret 2014

Intrum Justitias årsstämma 2015 hålls onsdagen den 22 april 2015, kl 15:00 på Operaterrassen, Karl XII:s Torg, Stockholm.

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 22 oktober 2014

*Lars Wollung*  
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 3 800 anställda i 20 länder. Koncernens omsättning uppgick 2013 till 4,6 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid NASDAQ OMX Stockholm sedan 2002. Mer information finns på [www.intrum.com](http://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 2014. 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 22 oktober 2014

Ernst & Young AB

*Erik Åström*

Auktoriserad revisor

## Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	1 309	1 135	3 814	3 335	4 566
Kostnad sålda tjänster	-713	-656	-2 153	-1 953	-2 663
<b>Bruttoresultat</b>	<b>596</b>	<b>479</b>	<b>1 661</b>	<b>1 382</b>	<b>1 903</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-58	-48	-189	-153	-211
Administrationskostnader	-123	-101	-405	-362	-484
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	0	0	3	0	-1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>415</b>	<b>330</b>	<b>1 070</b>	<b>867</b>	<b>1 207</b>
Finansnetto	-37	-43	-129	-115	-161
<b>Resultat före skatt</b>	<b>378</b>	<b>287</b>	<b>941</b>	<b>752</b>	<b>1 046</b>
Skatt	-67	-65	-194	-169	-227
<b>Periodens resultat</b>	<b>311</b>	<b>222</b>	<b>747</b>	<b>583</b>	<b>819</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	310	221	743	581	817
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	4	2	2
<b>Periodens resultat</b>	<b>311</b>	<b>222</b>	<b>747</b>	<b>583</b>	<b>819</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning	4,09	2,79	9,65	7,30	10,30

## Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Periodens resultat	311	222	747	583	819
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:					
Förändring av omräkningsreserv	-5	1	39	-12	30
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:					
Aktuariella omvärderingar av pensionskuld	0	0	0	0	3
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>306</b>	<b>223</b>	<b>786</b>	<b>571</b>	<b>852</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	305	223	780	570	850
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	6	1	2
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>306</b>	<b>223</b>	<b>786</b>	<b>571</b>	<b>852</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	2 616	2 400	2 542
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	200	207	237
Kundrelationer	39	58	42
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>2 855</b>	<b>2 665</b>	<b>2 821</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
	<b>124</b>	<b>97</b>	<b>105</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>			
Köpta fordringar	5 941	5 320	5 411
Uppskjutna skattefordringar	55	66	69
Andra långfristiga fordringar	16	8	6
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>	<b>6 012</b>	<b>5 394</b>	<b>5 486</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 991</b>	<b>8 156</b>	<b>8 412</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	314	266	302
Klientmedel	496	442	525
Skattefordringar	45	26	25
Övriga fordringar	599	426	452
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	150	172	166
Likvida medel	259	238	340
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 863</b>	<b>1 570</b>	<b>1 810</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>10 854</b>	<b>9 726</b>	<b>10 222</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 952	2 955	3 235
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	84	13	81
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 036</b>	<b>2 968</b>	<b>3 316</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	1 584	2 025	1 847
Obligationslån	3 118	1 988	2 056
Övriga långfristiga skulder	168	170	170
Avsättningar för pensioner	108	90	102
Övriga långfristiga avsättningar	3	3	3
Uppskjutna skatteskulder	380	271	383
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 361</b>	<b>4 547</b>	<b>4 561</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	38	17	51
Företagscertifikat	629	598	598
Klientmedelsskuld	496	442	525
Leverantörsskulder	141	121	145
Skatteskulder	201	158	78
Förskott från kunder	16	17	18
Övriga kortfristiga skulder	285	270	300
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	651	588	630
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 457</b>	<b>2 211</b>	<b>2 345</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>10 854</b>	<b>9 726</b>	<b>10 222</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	2014			2013		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
<b>Ingående balans, 1 januari</b>	3 235	81	3 316	2 984	2	2 986
Aktieutdelning	-445	-3	-448	-399		-399
Förvärvad minoritet			0		10	10
Återköp av aktier	-618		-618	-200		-200
Periodens totalresultat	780	6	786	570	1	571
<b>Utgående balans, 30 september</b>	<b>2 952</b>	<b>84</b>	<b>3 036</b>	<b>2 955</b>	<b>13</b>	<b>2 968</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Juli-sept	Juli-sept	Jan-sept	Jan-sept	Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat (EBIT)	415	330	1 070	867	1 207
Avskrivningar och nedskrivningar	40	38	118	117	157
Amortering/omvärdering av köpta avskrivna fordringar	339	340	1 036	979	1 320
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-1	1	3	4	6
Erhållen ränta	2	4	10	11	17
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-20	-38	-132	-124	-162
Betald inkomstskatt	-10	-20	-111	-85	-111
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>765</b>	<b>655</b>	<b>1 994</b>	<b>1 769</b>	<b>2 434</b>
Förändringar i factoring-fordran	5	0	-20	-91	-89
Andra förändringar i rörelsekapitalet	18	-8	-86	-37	-40
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>788</b>	<b>647</b>	<b>1 888</b>	<b>1 641</b>	<b>2 305</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella och immateriella	-39	-25	-99	-84	-121
Köp av fordringar	-271	-692	-1 496	-2 209	-2 475
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	0	39	26	2	2
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	0	1	-9	16	16
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-310</b>	<b>-677</b>	<b>-1 578</b>	<b>-2 275</b>	<b>-2 578</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upplånning och amorteringar	-201	68	671	1 126	860
Återköp av egna aktier	-249	-200	-618	-200	-200
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-445	-399	-399
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	-3	0	-3	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-453</b>	<b>-132</b>	<b>-395</b>	<b>527</b>	<b>261</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>25</b>	<b>-162</b>	<b>-85</b>	<b>-107</b>	<b>-12</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>229</b>	<b>395</b>	<b>340</b>	<b>348</b>	<b>348</b>
Kursdifferenser i likvida medel	5	5	4	-3	4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>259</b>	<b>238</b>	<b>259</b>	<b>238</b>	<b>340</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	<b>Kvartal 3</b>	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3
	<b>2014</b>	2014	2014	2013	2013
Nettoomsättning, MSEK	1 309	1 301	1 204	1 231	1 135
Omsättningstillväxt, %	15	13	15	17	13
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	415	372	283	340	330
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	400	349	293	333	332
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	31	27	24	27	29
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	794	750	681	721	708

## Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	<b>2014</b>	2013	2012	2011	2010
	<b>Juli-sept</b>	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept
Nettoomsättning, MSEK	1 309	1 135	1 001	998	923
Omsättningstillväxt, %	15	13	0	8	-10
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	415	330	271	264	211
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	400	332	264	260	212
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	31	29	27	26	23
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	794	708	561	540	457
Resultat före skatt, MSEK	378	287	236	228	193
Nettoreultat, MSEK	311	222	177	171	145
Nettoskuld, MSEK	5 215	4 500	3 016	2 801	1 703
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	1,77	1,73	1,43	1,53	0,98
Resultat per aktie, SEK	4,09	2,79	2,21	2,14	1,82
Tillväxt i resultat per aktie, %	46	26	3	18	47
Genomsnittligt antal aktier, '000	75 885	79 203	79 745	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	75 428	78 547	79 745	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	21	19	20	21	18
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	271	692	299	660	263
Medelantal anställda	3 855	3 589	3 406	3 282	3 064
	<b>2013</b>	2012	2011	2010	2009
	<b>Helår</b>	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	4 566	4 048	3 950	3 766	4 128
Omsättningstillväxt, %	13	2	5	-9	12
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	1 207	879	868	731	668
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	1 200	958	849	727	704
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	26	23	22	19	17
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	2 684	2 199	1 929	1 702	1 650
Resultat före skatt, MSEK	1 046	729	753	639	588
Nettoreultat, MSEK	819	584	553	452	441
Nettoskuld, MSEK	4 328	3 261	2 692	2 193	2 069
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	1,61	1,49	1,40	1,29	1,25
Resultat per aktie, SEK	10,30	7,32	6,91	5,67	5,53
Tillväxt i resultat per aktie, %	41	6	22	3	-1
Utdelning per aktie, SEK	5,75	5,00	4,50	4,10	3,75
Genomsnittligt antal aktier, '000	79 306	79 745	79 745	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	78 547	79 745	79 745	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	21	17	21	18	18
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	2 475	2 014	1 804	1 050	871
Medelantal anställda	3 532	3 475	3 331	3 099	3 372

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	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	654	612	7	1 880	1 829	3	2 476
Centrala Europa	358	271	32	1 042	776	34	1 088
Västra Europa	297	252	18	892	730	22	1 002
<b>Summa nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>1 309</b>	<b>1 135</b>	<b>15</b>	<b>3 814</b>	<b>3 335</b>	<b>14</b>	<b>4 566</b>

### Regioner – Koncernintern nettoomsättning

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	67	64	5	193	163	18	233
Centrala Europa	64	61	5	191	177	8	244
Västra Europa	32	23	39	89	69	29	94
Eliminering	-163	-148	10	-473	-409	16	-571
<b>Summa koncernintern nettoomsättning</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>

### Regioner – Omvärderingar av köpta fordringar

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Norra Europa	19	-3	19	-9	-5
Centrala Europa	-4	-1	6	4	1
Västra Europa	0	2	3	5	11
<b>Summa omvärdering</b>	<b>15</b>	<b>-2</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>7</b>

### Regioner – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	635	615	3	1 861	1 838	1	2 481
Centrala Europa	362	272	33	1 036	772	34	1 087
Västra Europa	297	250	19	889	725	23	991
<b>Summa nettoomsättning exkl omvärderingar</b>	<b>1 294</b>	<b>1 137</b>	<b>14</b>	<b>3 786</b>	<b>3 335</b>	<b>14</b>	<b>4 559</b>

## Regioner – Fövärsrelaterade avskrivningar

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Norra Europa	-2	-1	-6	-5	-7
Centrala Europa	0	0	0	0	0
Västra Europa	-1	-3	-3	-9	-12
<b>Summa fövärsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>	<b>-9</b>	<b>-14</b>	<b>-19</b>

## Regioner – Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	239	211	13	583	535	9	743
Centrala Europa	111	68	63	303	197	54	266
Västra Europa	65	51	27	184	135	36	198
<b>Summa rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>415</b>	<b>330</b>	<b>26</b>	<b>1 070</b>	<b>867</b>	<b>23</b>	<b>1 207</b>
Finansnetto	-37	-43	-14	-129	-115	12	-161
<b>Resultat före skatt</b>	<b>378</b>	<b>287</b>	<b>32</b>	<b>941</b>	<b>752</b>	<b>25</b>	<b>1 046</b>

## Regioner – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	220	214	3	564	544	4	748
Centrala Europa	115	69	67	297	193	54	265
Västra Europa	65	49	33	181	130	39	187
<b>Summa rörelseresultat exkl omvärderingar</b>	<b>400</b>	<b>332</b>	<b>20</b>	<b>1 042</b>	<b>867</b>	<b>20</b>	<b>1 200</b>

## Regioner – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Norra Europa	35	35	30	30	30
Centrala Europa	32	25	29	25	24
Västra Europa	22	20	20	18	19
<b>Rörelsemarginal för koncernen totalt</b>	<b>31</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>26</b>

## Verksamhetsområden – Nettoomsättning

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %	Helår 2013
Kredithantering	960	857	12	2 825	2 542	11	3 469
Finansiella tjänster	564	450	25	1 603	1 296	24	1 791
Eliminering av interntransaktioner	-215	-172	25	-614	-503	22	-694
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 309</b>	<b>1 135</b>	<b>15</b>	<b>3 814</b>	<b>3 335</b>	<b>14</b>	<b>4 566</b>

## Nettoomsättning per intäktslag

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %	Helår 2013
Externa kredithanteringsintäkter	745	685	9	2 211	2 039	8	2 775
Inkasserade belopp på köpta fordringar	876	768	14	2 567	2 220	16	3 040
Amortering köpta fordringar	-354	-337	5	-1 064	-979	9	-1 327
Omvärdering köpta fordringar	15	-2	-	28	0	-	7
Övriga intäkter av finansiella tjänster	27	21	29	72	55	31	71
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 309</b>	<b>1 135</b>	<b>15</b>	<b>3 814</b>	<b>3 335</b>	<b>14</b>	<b>4 566</b>

## Verksamhetsområden – Verksamhetsresultat

MSEK	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Förändring %	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Förändring %	Helår 2013
Kredithantering	253	217	17	666	604	10	823
Finansiella tjänster	308	235	31	884	696	27	969
Gemensamma kostnader	-146	-122	20	-480	-433	11	-585
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>415</b>	<b>330</b>	<b>26</b>	<b>1 070</b>	<b>867</b>	<b>23</b>	<b>1 207</b>

## Verksamhetsområden – Verksamhetsmarginal

%	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Kredithantering	26	25	24	24	24
Finansiella tjänster	55	52	55	54	54
<b>Rörelsemarginal för koncernen totalt</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>26</b>



## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

MSEK	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	60	52	90
<b>Bruttoresultat</b>	<b>60</b>	<b>52</b>	<b>90</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-12	-11	-16
Administrationskostnader	-96	-105	-142
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-48</b>	<b>-64</b>	<b>-68</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	177	0	18
Finansnetto övrigt	-41	-27	-40
<b>Resultat före skatt</b>	<b>88</b>	<b>-91</b>	<b>-90</b>
Skatt	-19	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>69</b>	<b>-91</b>	<b>-90</b>

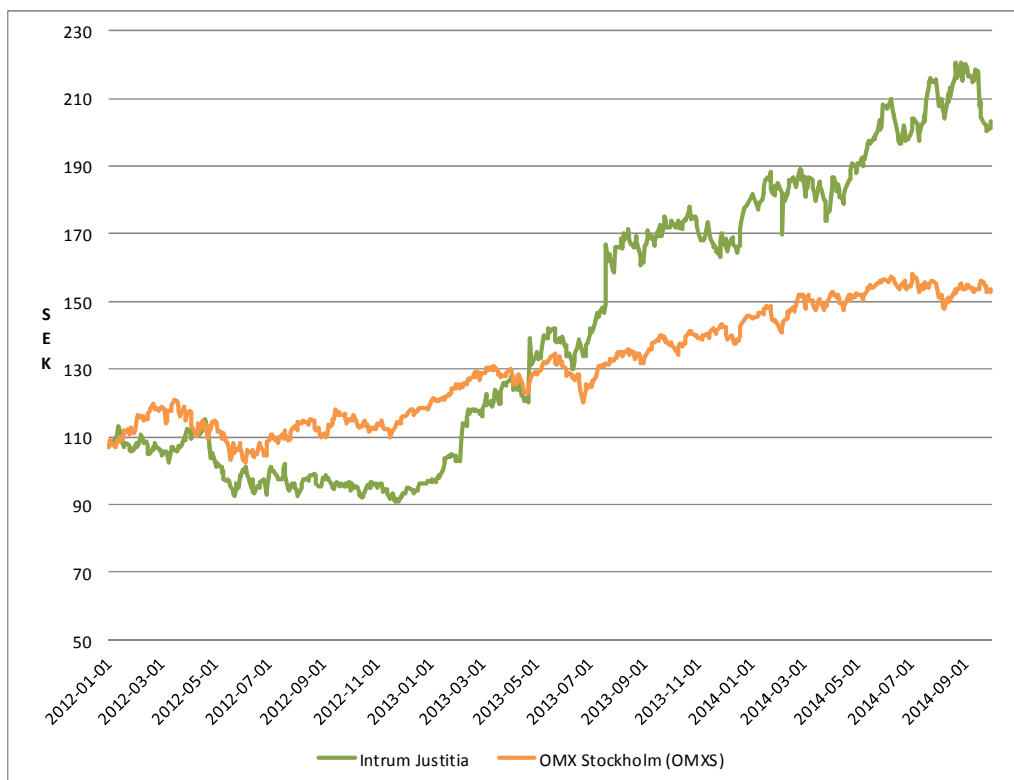
## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Rapport över totalresultatet

MSEK	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Periodens resultat	69	-91	-90
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	-104	-12	-154
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-35</b>	<b>-103</b>	<b>-244</b>

## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

MSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	1	0
Finansiella anläggningstillgångar	7 825	7 116	7 409
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 825</b>	<b>7 117</b>	<b>7 409</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	3 166	3 455	3 424
Likvida medel	7	3	6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 173</b>	<b>3 458</b>	<b>3 430</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>10 998</b>	<b>10 575</b>	<b>10 839</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	284	284	284
Fritt eget kapital	1 914	3 153	3 012
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 198</b>	<b>3 437</b>	<b>3 296</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga skulder	6 415	5 308	5 524
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga skulder	2 385	1 830	2 019
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>10 998</b>	<b>10 575</b>	<b>10 839</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	43	Inga

## Aktiekursens utveckling



## Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

30 september 2014	Antal aktier	Kapital och röster, %
Fidelity Investment Management	7 981 067	10,6
SEB Fonder	4 324 017	5,7
State of New Jersey Pension Fund	2 500 000	3,3
Lannebo Fonder	2 497 996	3,3
SHB Fonder	2 011 809	2,7
AMF Försäkring & Fonder	1 838 547	2,4
Swedbank Robur Fonder	1 755 978	2,3
Carnegie Fonder	1 738 929	2,3
Odin Fonder	1 586 930	2,1
Norges Bank Investment Management	1 541 267	2,0
Standard Life Investment Funds	1 154 061	1,5
Threadneedle Investment Funds	1 008 607	1,3
Skandia Liv	967 859	1,3
College Retirement Equities Fund	951 259	1,3
Fjärde AP-fonden	924 870	1,2
<b>Totalt, femton största ägare</b>	<b>32 783 196</b>	<b>43,5</b>

**Totalt antal aktier:** 75 428 476

Eget innehav om 1 932 468 aktier ingår inte i antalet utestående aktier.

Andelen svenskt ägande uppgick till 38,9 procent (institutioner 13,2 procentenheter, aktiefonder 19,7 procentenheter, privatpersoner 6,0 procentenheter). Källa: SIS Aktieägarservice

## Definitioner

Måttan 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, Ryssland 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.