

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2015

- Koncernens nettoomsättning tredje kvartalet 2015 uppgick till 1 386 MSEK (1 309).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 452 MSEK (415). I rörelseresultatet ingår omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om 29 MSEK (15) samt en negativ påverkan om 31 MSEK för främst omvärdering av kapitaliserade kostnader hänförliga till tidigare år. Rörelsemarginalen exklusive omvärderingar av köpta fordringar var 31 procent (31).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 330 MSEK (311), och resultatet per aktie var 4,51 SEK (4,09).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 805 MSEK (788).
- Det redovisade värdet av köpta fordringar har ökat med 8 procent jämfört med det tredje kvartalet 2014. Kvartalets investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 320 MSEK (267).

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %
Nettoomsättning	1 386	1 309	6	4 232	3 814	11
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 357	1 294	5	4 165	3 786	10
Rörelseresultat (EBIT)	452	415	9	1 239	1 070	16
Rörelsemarginal, %	33	32		29	28	
Resultat före skatt	413	378	9	1 123	941	19
Periodens resultat	330	311	6	898	747	20
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	4,51	4,09	10	12,16	9,65	26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	805	788	2	2 027	1 888	7
Redovisat värde köpta fordringar	6 418	5 941	8	6 418	5 941	8
Avkastning på köpta fordringar, %	20	21		21	21	
Investeringar i köpta fordringar	320	267	20	1 298	1 460	-11
Kassaflöde från köpta fordringar	659	620	6	1 993	1 848	8
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,8	1,8		1,8	1,8	

KVARTAL 3

26%

Tillväxt i vinst per aktie senaste tolv månaderna

3%

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

8%

Förändring redovisat värde av köpta fordringar senaste tolv månaderna

20%

Avkastning på köpta fordringar

320 MSEK

Investeringar i köpta fordringar

659 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 21 oktober 2015, kl 07.00.

Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

Intrum Justitias tredje kvartal innebar en fortsatt god utveckling, där kvartalets rörelseresultat om 452 MSEK är det hittills högsta i Intrum Justitias historia. Rörelseresultatet har ökat med 9 procent jämfört med samma period föregående år och med 3 procent justerat för valutaeffekter och omvärderingar. Vinsten per aktie har ökat med 26 procent de senaste tolv månaderna, väl över vårt finansiella mål.

För våra regioner hade vi en positiv utveckling i Västra Europa med ökad tillväxt och förbättrade marginaler för det tredje kvartalet. I Västra Europa har vi under kvartalet även ingått avtal om förvärv av ett bolag som kommer att bidra positivt till vår marknadsposition och lönsamhet i regionen. Regionerna Centrala Europa och Norra Europa uppvisar fortsatt mycket god lönsamhet, med rörelsemarginaler exklusive omvärderingar om 32 procent respektive 35 procent, i nivå med samma period föregående år.

Inom våra verksamhetsområden har vi en god utveckling inom Kredithanteringstjänster, där vi ser positiva effekter från såväl tidigare förvärv som förbättrad operationell effektivitet. Jämfört med samma period föregående år uppnår vi såväl tillväxt som förbättrade marginaler, där verksamhetsområdets intäkter ökat med 2 procent och resultatet med 7 procent, exklusive valutaeffekter. Inom Finansiella Tjänster har vi en fortsatt ökning av det redovisade värdet av köpta fordringar om 8 procent för det tredje kvartalet, jämfört med samma period föregående år. Våra portföljer inom köpta fordringar utvecklas väl, vilket resulterat i betydande positiva omvärderingar om totalt 67 MSEK hittills under 2015 varav 29 MSEK under det tredje kvartalet.

Genom en stark kombination av tjänster för kredithantering och finansiering skapar Intrum Justitia värde för våra kunder, aktieägare och samhället, där vi tror att efterfrågan på tjänster för effektiv och ansvarsfull hantering av krediter kommer vara betydande under lång tid framöver. Intrum Justitia är därför väl positionerat för fortsatt lönsam tillväxt där vi når eller överträffar våra finansiella mål. Vi har en stabil bas av återkommande investeringsmöjligheter inom små och medelstora portföljer för köpta fordringar, med en god avkastning. För större portföljer inom bank- och finanssektorn kommer vi att agera fortsatt disciplinerat men utnyttja den konkurrensfördel vi har genom vår låga finansieringskostnad för att skapa en lönsam tillväxt. Även inom vår kredithanteringsverksamhet ser vi goda möjligheter till tillväxt under kommande år. Vårt program för ständiga förbättringar inom operationell effektivitet har fortsatt god potential. Vidare ser vi en möjligheter till värdeskapande genom förvärv av små och medelstora bolag, där vi under den senaste 12-månadersperioden ökat takten genom förvärv med en total köpeskilling överstigande 400 MSEK.

Koncernen

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %
Nettoomsättning	1 386	1 309	6	4 232	3 814	11
Rörelseresultat (EBIT)	452	415	9	1 239	1 070	16
Rörelsemarginal, %	33	32		29	28	
Finansnetto	-39	-37	5	-116	-129	-10
Skatt	-83	-67	24	-225	-194	16
Periodens resultat	330	311	6	898	747	20
Medeltal anställda	3 846	3 855	-0	3 866	3 803	2

Omsättning och resultat

Ökningen av koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet var 6 procent och består av förvärvseffekter 2 procent, omvärderingar av köpta fordringar 1 procent samt valutaeffekter 3 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 9 procent under kvartalet och justerat för valutaeffekter och omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar var ökningen 3 procent. I likhet med tidigare kvartal har valutaeffekter haft en positiv påverkan på rörelseresultatet under det tredje kvartalet om 12 MSEK jämfört med samma period föregående år. Omvärderingar av köpta fordringar har vidare förbättrat rörelseresultatet med 29 MSEK för det tredje kvartalet, jämfört med 15 MSEK för samma period föregående år. Vidare har kvartalets rörelseresultat belastats med ca 31 MSEK avseende främst omvärdering av kapitaliserade kostnader hänförliga till tidigare år. Posterna har huvudsakligen påverkat omsättning och verksamhetsresultat för Finansiella Tjänster inom regionen Norra Europa.

Ökningen av rörelseresultatet exklusive valutaeffekter och omvärderingar jämfört med samma period föregående år är främst hänförlig till Kredithantering, där förvärv och ökad operativ effektivitet genererat tillväxt och förbättrade marginaler. Inom koncernens regioner bidrar främst Västra Europa till det förbättrade rörelseresultatet exklusive omvärderingar och valutaeffekter.

Vinsten per aktie för kvartalet ökade med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Under det tredje kvartalet har vinsten per aktie påverkats av återköp som reducerat genomsnittligt antal utestående aktier med 4,0 procent jämfört med tredje kvartalet 2014.

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -39 MSEK (-37). Räntenettet har främst till följd av lägre marknadsräntor förbättrats till -31 MSEK (-37). Kursdifferenser ingår i finansnettot med -1 MSEK (6) och övriga finansiella poster ingår med -7 MSEK (-6). Övriga finansiella poster avser huvudsakligen bankavgifter och liknande i samband med koncernens upplåning.

Skatt

Kvartalets resultat belastas med 20 procent skatt. För det tredje kvartalet 2014 påverkades skattekostnaden positivt av en engångspost om 18 MSEK, till följd av en avgjord skattetvist i Finland. Se nedan under stycket 'Skattemässiga bedömningar' för ytterligare information om pågående skattetvist.

Kassaflöde och investeringar

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	805	788	2	2 027	1 888	7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-288	-310	-7	-1 474	-1 578	-7
Betalningar för köpta fordringar	251	271	-7	1 318	1 496	-12
Kassaflöde från köpta fordringar	659	620	6	1 993	1 848	8

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 805 MSEK, en ökning om 17 MSEK jämfört med samma period föregående år, främst hänförlig till ett högre rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar samt förbättrat kassaflöde från rörelsekapitalet. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 288 MSEK, en minskning om 22 MSEK jämfört med samma period föregående år, främst på grund av att kvartalets utbetalningar för investeringar i köpta fordringar var lägre än utbetalningarna under samma kvartal förra året.

Kassaflöde från köpta fordringar för tredje kvartalet uppgick till 659 MSEK (620), definierat som inkasserade medel på köpta fordringar, 927 MSEK (876), minskade med verksamhetsområdets kostnader, framför allt för inkassering 268 MSEK (256).

Finansiering

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %
Nettoskuld	5 815	5 215	12
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,8	1,8	
Eget kapital	3 077	3 036	1
Likvida medel	201	259	-22

Intrum Justitias nettoskuld har ökat med 0,6 miljarder SEK jämfört med samma period föregående år, främst till följd av återköp av egna aktier, som vidtagits för att justera koncernens kapitalstruktur. Koncernens nettoskuld uttryckt som en multipel av rörelseresultatet före avskrivningar och amorteringar uppgår till 1,8 vilket är strax under intervallet för Intrum Justitias finansiella mål för denna relation om 2,0-3,0. Jämfört med det andra kvartalet har denna relation minskat från 2,0 till 1,8 främst på grund av ett betydande positivt kassaflöde från den löpande verksamheten, minskat med kassaflödet från investeringar, om 517 MSEK för det tredje kvartalet.

Intrum Justitia återköpte under tredje kvartalet 343 633 aktier för 100 MSEK. Genomsnittligt antal utestående aktier under tredje kvartalet är därmed 72 885 064 aktier. Genomsnittligt antal utestående aktier under januari-september är 73 277 216 aktier. Antalet utestående aktier vid slutet av kvartalet, efter avdrag för eget innehav om 728 072 aktier, var 72 693 256 aktier.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 2 739 MSEK per den 30 september 2015, att jämföra med 2 719 MSEK per den 31 december 2014. Ökningen sedan årsskiftet var hänförlig till förvärv i Schweiz 36 MSEK, justering av förvärvsanalysen för förvärvet av Advis A/S i Danmark -7 MSEK, samt valutakursdifferenser -9 MSEK.

Regioner

Norra Europa

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	621	654	-5	1 956	1 880	4	2 556
Rörelseresultat	211	239	-12	588	583	1	750
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	627	635	-1	1 983	1 861	7	2 539
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	217	220	-1	615	564	9	733
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	35	35		31	30		29

Kvartalets omsättning minskade med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar minskade omsättningen med 2 procent. Rörelseresultatet försämrades med 12 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar försämrades resultatet med 2 procent. Regionens omsättning och resultat har påverkats negativt med ca 31 MSEK under det tredje kvartalet för främst vissa omvärderingar av kapitaliseringar hänförliga till tidigare år, se ovan stycket 'Omsättning och Resultat'. Regionen fortsätter att uppvisa en mycket stark lönsamhet, med en rörelsemarginal justerat för omvärderingar om 35 procent, i nivå med föregående år. Främst Kredithantering utvecklas väl där förvärv och ökad operativ effektivitet bidrar till en positiv resultatutveckling. Integreringen av det danska förvärvet har belastat resultatet med integrationskostnader om ca 1 MSEK under det tredje kvartalet 2015. Regionens enhet för betalningslösningar till e-handeln, Avarda, har under det tredje kvartalet implementerat tjänster för sina första större kunder.

Centrala Europa

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	424	358	18	1 285	1 042	23	1 433
Rörelseresultat	156	111	41	439	303	45	431
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	393	362	9	1 217	1 036	17	1 418
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	125	115	9	371	297	25	416
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	32	32		30	29		29

Kvartalets omsättning ökade med 18 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 1 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 41 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar

av köpta fordringar var ökningen 1 procent. Regionen uppvisar en fortsatt mycket god lönsamhet, främst genom en god utveckling inom köpta fordringar, vilket resulterat i signifikanta positiva omvärderingar de senaste 12 månaderna om total 77 MSEK. Tillväxttakten i rörelseresultatet för det tredje kvartalet minskar jämfört med det första halvåret, främst på grund av lägre investeringsnivåer för köpta fordringar.

Västra Europa

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	341	297	15	991	892	11	1 195
Rörelseresultat	85	65	31	212	184	15	249
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	337	297	13	965	889	9	1 192
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	81	65	25	186	181	3	246
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	24	22		19	20		21

Kvartalets omsättning ökade med 15 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar ökade omsättningen med 11 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 31 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var förbättringen 21 procent. Förbättringen av rörelseresultatet är hänförligt till en positiv utveckling för såväl köpta fordringar som Kredithantering, där ett flertal aktiviteter genomförs för att öka volymer och förbättra den operativa effektiviteten. Under kvartalet ingicks avtal om att förvärva ett bolag med verksamhet främst inom Kredithantering, se nedan stycket 'Förvärv av Logicomer'.

Verksamhetsområden

Kredithantering

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	1 008	960	5	3 034	2 825	7	3 844
Verksamhetsresultat	279	253	10	771	666	16	912
Verksamhetsmarginal, %	28	26		25	24		24

Kvartalets omsättning ökade med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen 2 procent. Verksamhetsresultatet förbättrades med 10 procent. Justerat för valutaeffekter var förbättringen 7 procent. Intäkstillväxten för det tredje kvartalet justerat för valutaeffekter är främst hänförlig till de förvärv som gjorts under de senaste 12 månaderna. Denna tillväxt samt en positiv påverkan av koncernens operativa förbättringsprogram har bidragit till ett förbättrat verksamhetsresultat och en högre verksamhetsmarginal jämfört med samma period föregående år.

Finansiella tjänster

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	596	564	6	1 842	1 603	15	2 173
Verksamhetsresultat	328	308	6	1 017	884	15	1 159
Verksamhetsmarginal, %	55	55		55	55		53
Avkastning köpta fordringar, %	20	21		21	21		20
Investeringar i köpta fordringar	320	267	20	1 298	1 460	-11	1 937
Redovisat värde, köpta fordringar	6 418	5 941	8	6 418	5 941	8	6 197

Kvartalets omsättning ökade med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen 2 procent. Verksamhetsresultatet förbättrades med 6 procent och justerat för valutaeffekter förbättrades resultatet med 3 procent. Verksamhetsområdets omsättning och resultat har påverkats negativt under det tredje kvartalet för främst vissa omvärderingar av kapitaliseringar hänförliga till tidigare år, se ovan stycket 'Omsättning och Resultat'. Inkasseringen på köpta fordringar är god, vilket bidrar till att omvärderingar fortsätter att bidra positivt till verksamhetsresultatet, med en påverkan om ca 29 MSEK för det tredje kvartalet, att jämföra med 15 MSEK samma period föregående år. Det redovisade värdet för köpta fordringar har ökat med 8 procent jämfört med samma period föregående år, och 6 procent exklusive valutapåverkan. Avkastningen på köpta fordringar uppgick till 20 procent, jämfört med 21 procent föregående år. Investeringar i köpta fordringar för det tredje kvartalet uppgick till 320 MSEK, en ökning med 53 MSEK jämfört med samma period föregående år. Nivån på investeringar i kvartalet påverkas av normal säsongsmässig svaghet samt en fortsatt trend med betydande prispress inom större bankportföljer.

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 kredithanteringstjänster och en sammankoppling med riskreducerande finansiella tjänster byggd på en stark, marknadsledande inkassoverksamhet, är väl anpassad till marknadens 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. Beloppet är kostnadsfört i moderbolaget och har betalats till Skatteverket under 2014. Bolaget ansökte i maj 2014 om prövningstillstånd för att få frågan avgjord av Högsta Förvaltningsdomstolen.

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 65 MSEK (60) och ett resultat före skatt om -27 MSEK (88). Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under niomånadersperioden och hade vid dess utgång 3 MSEK (7) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 53 (52).

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, förändringar i regelverk, ryktesrisker, risker hänförliga till kundkännedom och penningtvätt, marknadsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker, risker med köp av förfallna fordringar och betalningsgarantier samt finansieringsrisker. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrum Justitias årsredovisning 2014. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

Förvärv av Logicomer

Intrum Justitia avtalade den 30 september om att förvärva det portugiska företaget Logicomer Gestão e Recuperação de Créditos SA för en köpeskilling om ca 183 MSEK på netto skuldfri basis, varav 9 MSEK erlades i samband med att avtalet undertecknades. Intrum Justitia hade ännu inte erhållit bestämmande inflytande över Logicomer per den 30 september och konsoliderar det därför inte i koncernbalansräkningen vid utgången av det tredje kvartalet. Affären avses att fullföljas under det fjärde kvartalet 2015 förutsatt att sedvanliga avtalsvillkor då är uppfyllda.

Logicomer är främst verksamt inom kredithanteringstjänster men har även en portfölj med köpta fordringar med ett nominellt värde om ca 1,2 miljarder SEK. Bolaget har 40 anställda och en omsättning om ca 45 MSEK för 2014, med en mycket god lönsamhet. Förvärvet av Logicomer förväntas bidra positivt till Intrum Justitias resultat och marknadsposition i Portugal, genom att bolaget tillför expertis inom vissa områden av inkassering.

Förvärv av Credita

I februari förvärvade Intrum Justitia ett mindre kredithanteringsföretag i Schweiz, Credita AG, för en köpeskilling om 51 MSEK. Den preliminära förvärvsanalysen återfinns i Intrum Justitias delårsrapport för första kvartalet. Förvärvsanalysen har inte ändrats under andra eller tredje kvartalet, men är fortfarande preliminär.

Händelser efter periodens utgång

Styrelsen beslutade den 20 oktober att fortsätta bolagets återköpsprogram med återköp av egna aktier under fjärde kvartalet om högst 100 MSEK.

Presentation av delårsrapporten

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.intrum.com/Investorrelations. 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 och/eller www.financialhearings.com. För att delta via telefon, ring 08-566 426 63 (SE) eller +44 20 342 814 08 (UK).

Ytterligare information

Lars Wollung, verkställande direktör och koncernchef, tel: 08-546 102 02
Erik Forsberg, ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 102 02

Finansiell kalender 2015

28 januari 2016, bokslutskommuniké januari-december 2015

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

This interim report is also available in English.

Stockholm den 21 oktober 2015

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 2014 till 5,2 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid NASDAQ OMX 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 2015. 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 21 oktober 2015

Ernst & Young AB

Erik Åström

Auktoriserad revisor

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	1 386	1 309	4 232	3 814	5 184
Kostnad sålda tjänster	-742	-713	-2 332	-2 153	-2 963
Bruttoresultat	644	596	1 900	1 661	2 221
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-59	-58	-186	-189	-262
Administrationskostnader	-132	-123	-473	-405	-585
Goodwillnedskrivning	0	0	0	0	-111
Återföring av skuld avseende tilläggsköpeskilling för aktier i dotterföretag	0	0	0	0	164
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-1	0	-2	3	3
Rörelseresultat (EBIT)	452	415	1 239	1 070	1 430
Finansnetto	-39	-37	-116	-129	-183
Resultat före skatt	413	378	1 123	941	1 247
Skatt	-83	-67	-225	-194	-206
Periodens resultat	330	311	898	747	1 041
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	329	310	891	743	1 031
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	7	4	10
Periodens resultat	330	311	898	747	1 041
Resultat per aktie före och efter utspädning	4,51	4,09	12,16	9,65	13,48

Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
Periodens resultat	330	311	898	747	1 041
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:					
Förändring av omräkningsreserv	3	-5	-28	39	122
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:					
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	0	0	0	0	-22
Periodens totalresultat	333	306	870	786	1 141
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	331	305	866	780	1 126
Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	4	6	15
Periodens totalresultat	333	306	870	786	1 141

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	2 739	2 616	2 719
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	214	200	221
Kundrelationer	42	39	46
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 995	2 855	2 986
Materiella anläggningstillgångar	119	124	127
Övriga anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i joint ventures	8	0	0
Övriga aktier och andelar	183	0	0
Köpta fordringar	6 418	5 941	6 197
Uppskjutna skattefordringar	34	55	35
Andra långfristiga fordringar	12	16	17
Summa övriga anläggningstillgångar	6 655	6 012	6 249
Summa anläggningstillgångar	9 769	8 991	9 362
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	304	314	307
Klientmedel	563	496	568
Skattefordringar	77	45	48
Övriga fordringar	548	599	633
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	161	150	157
Likvida medel	201	259	266
Summa omsättningstillgångar	1 854	1 863	1 979
SUMMA TILLGÅNGAR	11 623	10 854	11 341
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 999	2 952	2 948
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	78	84	93
Summa eget kapital	3 077	3 036	3 041
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 844	1 584	1 727
Obligationslån	3 180	3 118	3 231
Övriga långfristiga skulder	1	168	4
Avsättningar för pensioner	143	108	133
Övriga långfristiga avsättningar	3	3	3
Uppskjutna skatteskulder	401	380	390
Summa långfristiga skulder	5 572	5 361	5 488
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	65	38	85
Företagscertifikat	785	629	728
Klientmedelsskuld	563	496	568
Leverantörsskulder	124	141	159
Skatteskulder	231	201	142
Förskott från kunder	14	16	16
Övriga kortfristiga skulder	493	285	325
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	699	651	789
Summa kortfristiga skulder	2 974	2 457	2 812
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 623	10 854	11 341

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	2015			2014		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
Ingående balans, 1 januari	2 948	93	3 041	3 235	81	3 316
Aktieutdelning	-514	-7	-521	-445	-3	-448
Förvärvad minoritet	-1	-12	-13			0
Återköp av aktier	-300		-300	-618		-618
Periodens totalresultat	866	4	870	780	6	786
Utgående balans, 30 september	2 999	78	3 077	2 952	84	3 036

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 3 2015	Kvartal 2 2015	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014	Kvartal 3 2014
Nettoomsättning, MSEK	1 386	1 476	1 370	1 370	1 309
Omsättningstillväxt, %	6	13	14	11	15
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	452	448	339	360	415
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	423	403	346	353	400
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	31	28	25	26	31
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	846	834	748	771	794

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	452	415	1 239	1 070	1 430
Avskrivningar och nedskrivningar	41	40	122	118	170
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	355	339	1 067	1 036	1 395
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	1	-1	6	3	-45
Erhållen ränta	2	2	8	10	13
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-67	-20	-197	-132	-175
Betald inkomstskatt	-32	-10	-193	-111	-138
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	752	765	2 052	1 994	2 650
Förändringar i factoring-fordran	-5	5	-50	-20	-38
Andra förändringar i rörelsekapitalet	58	18	25	-86	60
Kassaflöde från den löpande verksamheten	805	788	2 027	1 888	2 672
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-27	-39	-95	-99	-142
Köp av fordringar	-251	-271	-1 318	-1 496	-1 950
Förvärv av dotterföretag, intresseföretag och andra företag	-17	0	-66	26	-148
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	7	0	5	-9	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-288	-310	-1 474	-1 578	-2 250
Finansieringsverksamheten					
Upplåning och amorteringar	-479	-201	205	671	915
Återköp av egna aktier	-100	-249	-300	-618	-968
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-514	-445	-445
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	0	-3	-7	-3	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-579	-453	-616	-395	-501
Förändring av likvida medel	-62	25	-63	-85	-79
Likvida medel vid periodens början	261	229	266	340	340
Kursdifferenser i likvida medel	2	5	-2	4	5
Likvida medel vid periodens slut	201	259	201	259	266

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2015	2014	2013	2012	2011
	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept
Nettoomsättning, MSEK	1 386	1 309	1 135	1 001	998
Omsättningstillväxt, %	6	15	13	0	8
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	452	415	330	271	264
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	423	400	332	264	260
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	31	31	29	27	26
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	846	794	708	561	540
Resultat före skatt, MSEK	413	378	287	236	228
Nettoresultat, MSEK	330	311	222	177	171
Nettoskuld, MSEK	5 815	5 215	4 500	3 016	2 801
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	1,8	1,8	1,7	1,4	1,5
Resultat per aktie, SEK	4,51	4,09	2,79	2,21	2,14
Tillväxt i resultat per aktie, %	10	46	26	3	18
Genomsnittligt antal aktier, '000	72 885	75 885	79 203	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	72 693	75 428	78 547	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	20	21	19	20	21
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	320	267	700	818	390
Medelantal anställda	3 846	3 855	3 589	3 406	3 282
	2014	2013	2012	2011	2010
	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	5 184	4 566	4 048	3 950	3 766
Omsättningstillväxt, %	14	13	2	5	-9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	1 430	1 207	879	868	731
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	1 395	1 200	958	849	727
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	27	26	23	22	19
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	2 996	2 684	2 199	1 929	1 702
Resultat före skatt, MSEK	1 247	1 046	729	753	639
Nettoresultat, MSEK	1 041	819	584	553	452
Nettoskuld, MSEK	5 635	4 328	3 261	2 692	2 193
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	1,9	1,6	1,5	1,4	1,3
Resultat per aktie, SEK	13,48	10,30	7,32	6,91	5,67
Tillväxt i resultat per aktie, %	31	41	6	22	3
Utdelning per aktie, SEK	7,00	5,75	5,00	4,50	4,10
Genomsnittligt antal aktier, '000	76 462	79 306	79 745	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	73 848	78 547	79 745	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	20	21	17	21	18
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	1 937	2 524	2 132	1 752	1 121
Medelantal anställda	3 801	3 530	3 475	3 331	3 099

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 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	621	654	-5	1 956	1 880	4	2 556
Centrala Europa	424	358	18	1 285	1 042	23	1 433
Västra Europa	341	297	15	991	892	11	1 195
Summa nettoomsättning från externa kunder	1 386	1 309	6	4 232	3 814	11	5 184

Regioner – Koncernintern nettoomsättning

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	72	67	7	214	193	11	265
Centrala Europa	74	64	16	217	191	14	261
Västra Europa	46	32	44	125	89	40	122
Eliminering	-192	-163	18	-556	-473	18	-648
Summa koncernintern nettoomsättning	0	0		0	0		0

Regioner – Omvärderingar av köpta fordringar

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014		Jan-sept 2015	Jan-sept 2014		Helår 2014
Norra Europa	-6	19		-27	19		17
Centrala Europa	31	-4		68	6		15
Västra Europa	4	0		26	3		3
Summa omvärdering	29	15		67	28		35

Regioner – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	627	635	-1	1 983	1 861	7	2 539
Centrala Europa	393	362	9	1 217	1 036	17	1 418
Västra Europa	337	297	13	965	889	9	1 192
Summa nettoomsättning exkl omvärderingar	1 357	1 294	5	4 165	3 786	10	5 149

Regioner – Förvävsrelaterade avskrivningar

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
Norra Europa	1	-2	-5	-6	-8
Centrala Europa	0	0	0	0	0
Västra Europa	-1	-2	-3	-3	-4
Summa förvävsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar	0	-4	-8	-9	-12

Regioner – Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	211	239	-12	588	583	1	750
Centrala Europa	156	111	41	439	303	45	431
Västra Europa	85	65	31	212	184	15	249
Summa rörelseresultat (EBIT)	452	415	9	1 239	1 070	16	1 430
Finansnetto	-39	-37	5	-116	-129		-183
Resultat före skatt	413	378	9	1 123	941	19	1 247

Regioner – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	217	220	-1	615	564	9	733
Centrala Europa	125	115	9	371	297	25	416
Västra Europa	81	65	25	186	181	3	246
Summa rörelseresultat exkl omvärderingar	423	400	6	1 172	1 042	12	1 395

Regioner – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
Norra Europa	35	35	31	30	29
Centrala Europa	32	32	30	29	29
Västra Europa	24	22	19	20	21
Rörelsemarginal för koncernen totalt	31	31	28	28	27

Verksamhetsområden – Nettoomsättning

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %	Helår 2014
Kredithantering	1 008	960	5	3 034	2 825	7	3 844
Finansiella tjänster	596	564	6	1 842	1 603	15	2 173
Eliminering av interntjänster	-218	-215	1	-644	-614	5	-833
Summa nettoomsättning	1 386	1 309	6	4 232	3 814	11	5 184

Nettoomsättning per intäktsslag

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %	Helår 2014
Externa kredithanteringsintäkter	790	745	6	2 390	2 211	8	3 011
Inkasserade belopp på köpta fordringar	927	876	6	2 818	2 567	10	3 469
Amortering köpta fordringar	-384	-354	8	-1 134	-1 064	7	-1 430
Omvärdering köpta fordringar	29	15	-	67	28	-	35
Övriga intäkter av finansiella tjänster	24	27	-11	91	72	26	99
Summa nettoomsättning	1 386	1 309	6	4 232	3 814	11	5 184

Verksamhetsområden – Verksamhetsresultat

MSEK	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Förändring %	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Förändring %	Helår 2014
Kredithantering	279	253	10	771	666	16	912
Finansiella tjänster	328	308	6	1 017	884	15	1 159
Gemensamma kostnader	-155	-146	6	-549	-480	14	-641
Summa rörelseresultat	452	415	9	1 239	1 070	16	1 430

Verksamhetsområden – Verksamhetsmarginal

%	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
Kredithantering	28	26	25	24	24
Finansiella tjänster	55	55	55	55	53
Rörelsemarginal för koncernen totalt	33	32	29	28	28

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

MSEK	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	65	60	92
Bruttoresultat	65	60	92
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-11	-12	-22
Administrationskostnader	-94	-96	-130
Rörelseresultat (EBIT)	-40	-48	-60
Resultat från andelar i dotterföretag	64	177	221
Finansnetto övrigt	-51	-41	-59
Resultat före skatt	-27	88	102
Skatt	0	-19	-19
Periodens resultat	-27	69	83

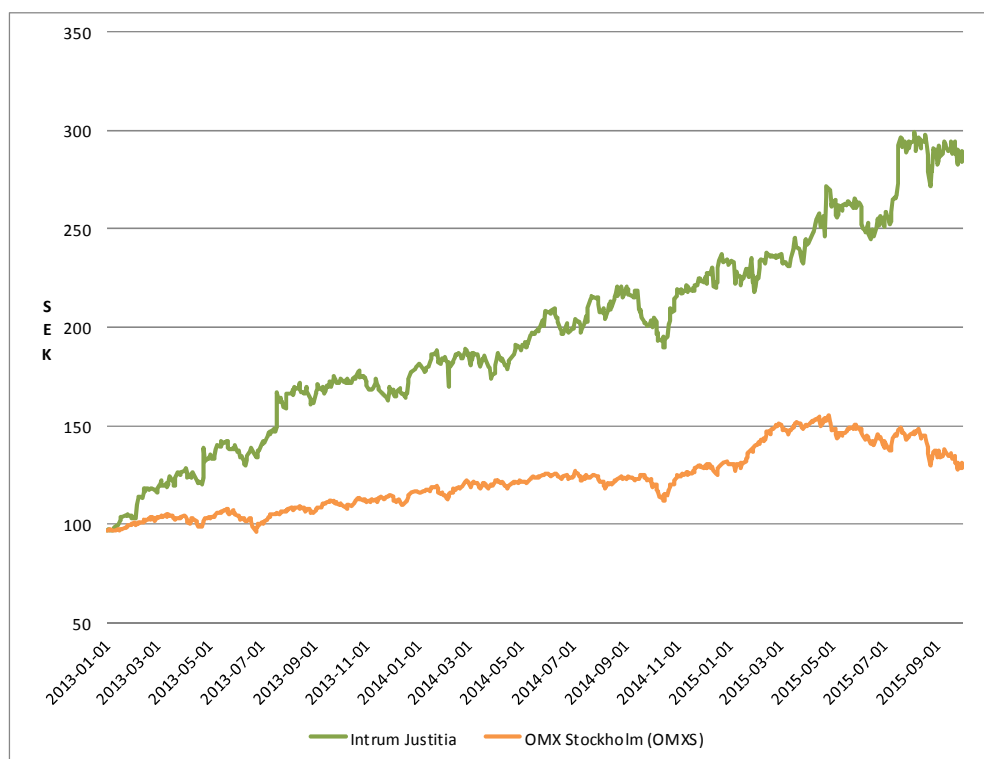
Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Rapport över totalresultatet

MSEK	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
Periodens resultat	-27	69	83
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	30	-104	-237
Periodens totalresultat	3	-35	-154

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	7 452	7 825	7 585
Summa anläggningstillgångar	7 452	7 825	7 585
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	3 317	3 166	3 570
Likvida medel	3	7	12
Summa omsättningstillgångar	3 320	3 173	3 582
SUMMA TILLGÅNGAR	10 772	10 998	11 167
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	284	284	284
Fritt eget kapital	634	1 914	1 445
Summa eget kapital	918	2 198	1 729
Långfristiga skulder	6 986	6 415	6 668
Kortfristiga skulder	2 868	2 385	2 770
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 772	10 998	11 167
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Aktiekursens utveckling



Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

30 september 2015	Antal aktier	Kapital och röster, %
SEB Fonder	5 289 765	7,3
Fidelity Fonder	4 081 089	5,6
Norges Bank Investment Management	2 600 168	3,6
State of New Jersey Pension Fund	2 500 000	3,4
SHB Fonder	1 840 834	2,5
Lannebo Fonder	1 800 000	2,5
Odin Fonder	1 709 628	2,4
Carnegie Fonder	1 598 929	2,2
AMF Försäkring & Fonder	1 470 940	2,0
Skandia Liv	1 304 207	1,8
College Retirement Equities Fund	951 259	1,3
Enter Fonder	902 600	1,2
Standard Life Investment Fonder	698 490	1,0
Tredje AP-fonden	626 353	0,9
DFA Fonder	620 784	0,9
Totalt, femton största ägare	27 995 046	38,5

Totalt antal aktier:

72 693 256

Eget innehav om 728 072 aktier ingår inte i antalet utestående aktier.

Andelen svenskt ägande uppgick till 37,3 procent (institutioner 10,7 aktiefonder 20,9 procentenheter, privatpersoner 5,7 procentenheter).

Källa: SIS Aktieägarservice

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, gäldenärsarvodena, 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.