

Delårsrapport Januari–september 2017

intrum

Delårsrapport

Januari – september 2017

Tredje kvartalet 2017

- Samgåendet med Lindorff genomfördes den 27 juni 2017. Lindorff ingår därför i koncernens resultaträkning och balansräkning för hela tredje kvartalet 2017. Jämförelsetal pro forma redovisas med Lindorff konsoliderat sedan den 1 januari 2016. I samband med samgåendet har Intrum Justitia åtagit sig att avyttra sina norska dotterföretag samt Lindorffs svenska, finska, danska och estniska dotterföretag. Dessa dotterföretag redovisas därför som avvecklade verksamheter för det tredje kvartalet samt jämförelseperioderna. På sid 8-12 i delårsrapporten kommenteras den sammanslagna koncernens utveckling på pro forma-basis, beräknad som om Lindorff ingått i koncernen under hela delårsperioden och i jämförelsetalen.
- Koncernens nettoomsättning tredje kvartalet 2017 uppgick till 2 986 MSEK (1 433). Pro forma för tredje kvartalet 2016 var nettoomsättningen 2 623 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 977 MSEK (506). Proforma för tredje kvartalet 2016 var rörelseresultatet 541 MSEK.
- Rörelseresultatet om 977 MSEK inkluderar engångsposter om –60 MSEK (pro forma föregående år –26 MSEK) och jämförelsestörande poster om 38 MSEK (pro forma föregående år –285 MSEK). Rörelseresultatet exklusive engångsposter och jämförelsestörande poster uppgick därför till 999 MSEK (proforma föregående år 852 MSEK).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 615 MSEK (375), och resultatet per aktie var 4,68 SEK (5,14).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 796 MSEK (811).
- Det redovisade värdet av köpta fordringar har på pro forma-basis ökat med 28 procent jämfört med det tredje kvartalet 2016. Kvartalets investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 1 177 MSEK (pro forma föregående år 828). Avkastningen på köpta fordringar var 15 procent (pro forma föregående år 16 procent).
- Kvartalets nettoomsättning för verksamhetsområdet Kredithantering ökade på pro forma-basis med 10 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, med en verksamhetsmarginal exklusive NRI's på 28 procent (pro forma föregående år 15 procent).
- Koncernens nya gemensamma varumärke "Intrum" lanserades under kvartalet, och ersätter "Intrum Justitia" samt "Lindorff".

Kvartal 3

28%
Kvartalets förändring av pro forma bokfört värde på köpta fordringar

15%
Kvartalets pro forma avkastning på köpta fordringar

10%
Kvartalets ökning av pro forma omsättning för Kredithantering

28%
Kvartalets verksamhetsmarginal exklusive NRI's för Kredithantering

| MSEK om inte annat anges | Juli-sept 2017 | Juli-sept 2016 | Förändring % | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | Förändring % |
|--|---------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 2 986 | 1 433 | 108 | 6 333 | 4 211 | 50 |
| Cash EBITDA | 2 005 | 934 | 115 | 4 010 | 2 635 | 52 |
| EBITDA | 1 139 | 546 | 109 | 2 165 | 1 498 | 45 |
| EBIT | 977 | 506 | 93 | 1 921 | 1 379 | 39 |
| Engångsposter (NRI's) i EBIT | -60 | 15 | | -240 | 5 | |
| Engångsposter (NRI's) i finansnettot | 0 | 0 | | -316 | 0 | |
| Omvärderingar av köpta fordringar | 1 | 30 | | 35 | 51 | |
| Cash EBITDA exkl NRI's | 2 065 | 919 | 125 | 4 250 | 2 630 | 62 |
| EBITDA exkl NRI's | 1 199 | 531 | 126 | 2 405 | 1 493 | 61 |
| EBIT exkl NRI's | 1 037 | 491 | 111 | 2 161 | 1 374 | 57 |
| Periodens resultat | 615 | 375 | 64 | 1 060 | 1 039 | 2 |
| Resultat per aktie (EPS), SEK | 4,68 | 5,14 | | 11,38 | 14,25 | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 796 | 811 | | 3 195 | 2 211 | |
| CMS verksamhetsmarginal exkl NRI's, % | 28 | 27 | | 26 | 26 | |
| Förväntad framtida inkassering, ERC | 40 179 | 16 012 | 151 | 40 179 | 16 012 | 151 |
| Investeringar i köpta fordringar | 1 177 | 643 | 83 | 4 386 | 1 921 | 128 |
| Bokfört värde köpta fordringar | 19 053 | 8 059 | 136 | 19 053 | 8 059 | 136 |
| Avkastning köpta fordringar, % | 15 | 21 | | 16 | 20 | |

Jämförelsetalen i tabellen ovan avser endast Intrum Justitia, före samgåendet med Lindorff.

Kommentar från VD och koncernchef Mikael Ericson

Under det tredje kvartalet 2017 har vi haft en hög aktivitet för att implementera samgåendet med Lindorff. Vi har beslutat om ett nytt varumärke, Intrum, och en ny gemensam identitet för det sammanslagna bolaget. Samtliga ledningsgrupper är utsedda och dessa arbetar nu med att planera för och utföra aktiviteter för att säkra de värden vi ser i det nya bolaget. Sammantaget har vi en mycket god takt och kvalitet i arbetet med att integrera den nya koncernen. Därutöver löper processen för att avyttra vissa dotterföretag i enlighet med åtaganden till EUs konkurrensmyndighet fortsatt väl.

För det tredje kvartalet har Intrum en god utveckling avseende såväl investeringsnivåer som intjäning, vilket är ett gott betyg på det nya bolagets konkurrenskraft. Vårt rörelseresultat justerat för engångsposter och jämförelsestörande poster ökar med 17 procent, proforma jämfört med samma period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till Finansiella tjänster, där vi har en betydande volymökning inom köpta fordringar kombinerat med en god avkastningsnivå om 15 procent för kvartalet. Investeringar i köpta fordringar ökar med 42 procent i det tredje kvartalet, proforma jämfört med samma period föregående år, med en god ökning särskilt för investeringar inom säkerställda konsumentfordringar samt fordringar med små och medelstora företag. Även inom Kredithantering har vi en god intäktsökning om 10 procent för det tredje kvartalet, proforma jämfört med samma kvartal föregående år, främst från förvärvade enheter men också från positivt organiskt tillväxt. Under det tredje kvartalet gör vi även ett mindre förvärv inom Kredithantering i Nederländerna

På våra marknader ser vi fortsatt en mycket god aktivitet med betydande utbud av skuldportföljer och möjligheter till värdeskapande förvärv. I början av oktober publicerade ECB ytterligare vägledning för banker avseende hantering av förfallna lån som vi tror kommer bidra till goda affärsmöjligheter för Intrum under kommande år. I oktober har vi även etablerat ett samarbete med en av de större bankerna i Grekland, där vi förvärvat en portfölj med förfallna konsumentfordringar, vilket innebär goda möjligheter att utvecklas till en stark partner för grekiska banker som har en betydande andel osäkra lån i sina balansräkningar. Som helhet ser vi därför mycket positivt på möjligheterna till tillväxt under kommande år inom vår befintliga affär och inom nya tillgångsklasser och marknader. Samtidigt är vi fast beslutna att tillvarata sådana möjligheter med ett balanserat risktagande genom vår mycket diversifierade verksamhet och genom fortsatt disciplinerad tillämpning av våra investeringskriterier.

Inom ramen för vårt arbete med att verka för en sund ekonomi har vi under kvartalet fortsatt att informera olika intressenter om effekterna av sena betalningar i samhället. Under kvartalet har vi sammanställt Intrums European Industry White Paper som ger insikter i hur olika branscher utvecklas i Europa samt vilka konsekvenser sena betalningar har för företag i dessa branscher. Rapporten används både som diskussionsunderlag i kundmöten samt till att påverka beslutsfattare och politiker lokalt och i EU. Vidare är vi sedan flera år partner till Hand-in-Hand International och under det tredje kvartalet har vi förlängt samarbetet med denna organisation. Hand-in-Hand International arbetar bland annat med att utbilda kvinnor på den indiska landsbygden till att bli egenföretagare och få tillgång till mikrofinansiering för att därigenom kunna försörja sina familjer. Vi är mycket stolta över det arbete som Hand-in-hand genomför och ser vårt samarbete som en viktig del i vår strävan att vara en aktör som leder vägen mot en sundare ekonomi.

Sammanfattningsvis har Intrum utvecklats väl under det tredje kvartalet och jag har en mycket positiv syn på koncernens framtidsutsikter. Som den klara marknadsledaren i en bransch med stora tillväxtpotentialer har vi utmärkta förutsättningar att skapa betydande värden för våra kunder, våra ägare och samhället.

Koncernen

| MSEK om inte annat anges | Juli-sept 2017 | Juli-sept 2016 | Förändring % | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | Förändring % |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 2 986 | 1 433 | 108 | 6 333 | 4 211 | 50 |
| EBIT | 977 | 506 | 93 | 1 921 | 1 379 | 39 |
| Cash EBITDA exkl NRI's | 2 065 | 919 | 125 | 4 250 | 2 630 | 62 |
| EBITDA exkl NRI's | 1 199 | 531 | 126 | 2 405 | 1 493 | 61 |
| EBIT exkl NRI's | 1 037 | 491 | 111 | 2 161 | 1 374 | 57 |
| Finansnetto | -233 | -48 | 385 | -637 | -118 | 440 |
| Skatt | -161 | -92 | 75 | -266 | -253 | 5 |
| Periodens resultat | 615 | 375 | 64 | 1 060 | 1 039 | 2 |

Omsättning och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet uppgick till 2 986 MSEK (1 433).

Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet uppgick till 977 MSEK (506). Ökningen av omsättning och rörelseresultat beror främst på samgåendet med Lindorff. Utfallet för koncernens regioner samt verksamhetsområden redovisas nedan i mer detalj.

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -233 MSEK (-48). Räntenettet för kvartalet uppgick till -231 MSEK (-34). Kursdifferenser ingår i finansnettot med 56 MSEK (-7) och övriga finansiella poster ingår med -58 MSEK (-7). Räntenettet samt övriga finansiella poster har påverkats negativt av högre upplåning för att finansiera samgåendet med Lindorff.

Skatt

Kvartalets resultat belastas med 21,6 procent skatt, inklusive skatt i avvecklade verksamheter. Se nedan under stycket 'Skattemässiga bedömningar' angående bedömning av framtida skattekostnad.

Kassaflöde och investeringar

| MSEK om inte annat anges | Juli-sept 2017 | Juli-sept 2016 | Förändring % | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | Förändring % |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 796 | 811 | 121 | 3 195 | 2 211 | 45 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 165 | -764 | 52 | -3 630 | -2 373 | 53 |
| Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten | 631 | 47 | 1 243 | -435 | -162 | 169 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten exkl likvida medel i förvärvade bolag | -1 165 | -764 | 52 | -4 605 | -2 374 | 94 |
| Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten exkl likvida medel i förvärvade bolag | 631 | 47 | 1 243 | -1 410 | -163 | 765 |

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till 1 796 MSEK (811). Ökningen är hänförlig till ökade kassaflöden genom samgåendet med Lindorff.

Kassaflödet från investeringsverksamheten justerat för likvida medel i förvärvade bolag uppgick under det tredje kvartalet till -1 165 MSEK jämfört med -764 MSEK för samma period föregående

år. Ökningen jämfört med föregående år är främst hänförlig till högre utbetalningar om 392 MSEK för investeringar i köpta fordringar.

Finansiering

| MSEK om inte annat anges | 30 sep 2017 | 30 sep 2016 | Förändring % |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Nettoskuld | 34 290 | 7 052 | 386 |
| Nettoskuld/pro forma Cash EBITDA exkl NRI's | 3,9 | - | |
| Eget kapital | 21 899 | 3 673 | 496 |
| Likvida medel | 677 | 339 | 100 |

Koncernens nettoskuld har ökat med cirka 27 miljarder SEK jämfört med samma period föregående år till följd av ökad skuldsättning till följd samgåendet med Lindorff.

Nettoskuld i relation till proforma rullande 12 månaders justerat Cash EBITDA uppgick den 30 september 2017 till 3,9. Denna relation är beräknad genom att ställa koncernens aktuella nettoskuld per kvartalsskiftet i relation till pro forma Cash EBITDA inklusive verksamheter under avyttring och inklusive ett beräknat Cash EBITDA under hela perioden för större förvärvade enheter under perioden, samt exklusive engångsposter, NRI's.

Samgåendet med Lindorff genomfördes den 27 juni 2017 genom en apportemission där Intrum Justitia AB ställde ut 59 193 594 nya Intrum Justitia-aktier, i utbyte mot samtliga aktier i Lock TopCo AS, som är moderbolag i Lindorff-koncernen. Antalet utestående aktier i Intrum Justitia är därmed 131 541 320 aktier. Genomsnittligt antal utestående aktier under tredje kvartalet 2017 är 131 541 320 och genomsnittligt antal utestående aktier under januari-september 2017 är 92 946 229.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 25 597 MSEK per den 30 september 2017, att jämföra med 3 120 MSEK per den 31 december 2016. Av ökningen är 22 341 MSEK hänförligt till förvärvet av Lindorff, 145 MSEK till övriga förvärv och 9 MSEK till valutakursdifferenser.

Regioner

Nedan anges nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) för koncernens geografiska regioner. I samband med samgåendet med Lindorff organiserades koncernen i dessa nya geografiska regioner från den 29 juni 2017, och det bedöms inte vara meningsfullt att ange jämförelsetal enligt den nya regionsstrukturen från föregående år då koncernen inte var organiserad på det sättet.

REGIONER – NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER

| MSEK | Juli-sept 2017 | Jan-sept 2017 |
|--|-------------------|------------------|
| Norra Europa | 996 | 2 070 |
| Central- & Östeuropa | 770 | 1 974 |
| Väst- & Sydeuropa | 582 | 1 529 |
| Spanien | 637 | 759 |
| Summa nettoomsättning från externa kunder | 2 986 | 6 333 |

REGIONER – RÖRELSERESULTAT (EBIT)

| MSEK | Juli-sept 2017 | Jan-sept 2017 |
|----------------------------|-------------------|------------------|
| Norra Europa | 399 | 727 |
| Central- & Östeuropa | 262 | 693 |
| Väst- & Sydeuropa | 119 | 294 |
| Spanien | 197 | 207 |
| Summa EBIT | 977 | 1 921 |
| Finansnetto | -233 | -637 |
| Resultat före skatt | 744 | 1 284 |

Samgåendet med Lindorff har påverkat siffrorna ovan från och med juli 2017.

För kommentar till den finansiella utvecklingen per geografisk region på pro forma-basis, se nedan "Kommentarer till pro forma finansiell rapportering inklusive Lindorff".

Verksamhetsområden

Nedan anges nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) för koncernens verksamhetsområden.

VERKSAMHETSOMRÅDEN – NETTOOMSÄTTNING

| MSEK | Juli-sept 2017 | Juli-sept 2016 | Förändring % | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | Förändring % | Helår 2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| Kredithantering | 2 155 | 1 001 | 115 | 4 449 | 2 985 | 49 | 4 144 |
| Finansiella tjänster | 1 358 | 705 | 93 | 3 110 | 2 016 | 54 | 2 849 |
| Eliminering av internttransaktioner | -527 | -273 | 93 | -1 226 | -790 | 55 | -1 124 |
| Summa nettoomsättning | 2 986 | 1 433 | 108 | 6 333 | 4 211 | 50 | 5 869 |

Ökningen av omsättningen beror främst på främst på samgåendet med Lindorff. För övriga kommentarer till den finansiella utvecklingen per verksamhetsområde på pro forma-basis, se nedan "Kommentarer till pro forma finansiell rapportering inklusive Lindorff".

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSRESULTAT

| MSEK | Juli-sept 2017 | Juli-sept 2016 | Förändring % | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | Förändring % | Helår 2016 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| Kredithantering | 588 | 274 | 115 | 1 152 | 766 | 50 | 1 072 |
| Finansiella tjänster | 743 | 406 | 83 | 1 704 | 1 142 | 49 | 1 606 |
| Gemensamma kostnader | -354 | -174 | 103 | -935 | -529 | 77 | -757 |
| Summa EBIT | 977 | 506 | 93 | 1 921 | 1 379 | 39 | 1 921 |

Ökningen av resultatet beror främst på främst på samgåendet med Lindorff. För övriga kommentarer till den finansiella utvecklingen per verksamhetsområde på pro forma-basis, se nedan "Kommentarer till pro forma finansiell rapportering inklusive Lindorff".

Kommentarer till pro forma finansiell rapportering inklusive Lindorff

| MSEK om inte annat anges | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Förändring % |
|---|-------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 2 986 | 2 623 | 14 | 9 118 | 7 475 | 22 |
| Cash EBITDA | 2 005 | 1 669 | 20 | 5 584 | 4 717 | 18 |
| EBITDA | 1 139 | 1 017 | 12 | 3 232 | 2 826 | 14 |
| EBIT | 977 | 541 | 81 | 2 683 | 2 096 | 28 |
| Engångsposter (NRI's) i EBIT | -60 | -26 | | -343 | -129 | |
| Engångsposter (NRI's) i finansnettot | 0 | 0 | | -316 | 0 | |
| Omvärderingar av köpta fordringar | 1 | 20 | | 106 | 56 | |
| Cash EBITDA exkl NRI's | 2 065 | 1 695 | 22 | 5 927 | 4 846 | 22 |
| EBITDA exkl NRI's | 1 199 | 1 043 | 15 | 3 575 | 2 955 | 21 |
| EBIT exkl NRI's | 1 037 | 567 | 83 | 3 026 | 2 225 | 36 |
| Periodens resultat | 615 | 95 | 547 | 876 | 873 | 0 |
| CMS-tillväxt, % | 10 | | | 22 | | |
| CMS verksamhetsmarginal exkl NRI's, % | 28 | 15 | | 28 | 24 | |
| Förväntad framtida inkassering, ERC | 40 179 | 32 126 | 25 | 40 179 | 32 126 | 25 |
| Investeringar i köpta fordringar | 1 177 | 828 | 42 | 4 986 | 2 629 | 90 |
| Bokfört värde köpta fordringar | 19 053 | 14 838 | 28 | 19 053 | 14 838 | 28 |
| Avkastning köpta fordringar, % | 15 | 16 | | 17 | 17 | |
| Nettoskuld/pro forma Cash EBITDA exkl NRI's | 3,9 | n/a | | 3,9 | n/a | |

Den 27 juni 2017 slutfördes samgåendet med Lindorff. Pro forma finansiell rapportering för den samanslagna koncernen har tagits fram beräknad som om Lindorff ingått i koncernen under hela niomånadersperioden och i jämförelsetalen, och framgår av tabeller på sid 26-33. I samband med samgåendet har Intrum Justitia åtagit sig att avyttra sina norska dotterföretag samt Lindorffs svenska, finska, danska och estniska dotterföretag. På pro forma basis redovisas därför samtliga dessa dotterföretag som avvecklade verksamheter.

Nedan kommenteras koncernens pro forma finansiella utveckling under det tredje kvartalet 2017 utifrån omsättning och rörelseresultat samt utvecklingen inom de geografiska regionerna och de två verksamhetsområdena.

Koncernen (pro forma)

| MSEK om inte annat anges | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Förändring % |
|-----------------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 2 986 | 2 623 | 14 | 9 118 | 7 475 | 22 |
| EBIT | 977 | 541 | 81 | 2 683 | 2 096 | 28 |
| Cash EBITDA exkl NRI's | 2 065 | 1 695 | 22 | 5 927 | 4 846 | 22 |
| EBITDA exkl NRI's | 1 199 | 1 043 | 15 | 3 575 | 2 955 | 21 |
| EBIT exkl NRI's | 1 037 | 567 | 83 | 3 026 | 2 225 | 36 |
| Finansnetto | -233 | -331 | -30 | -1 606 | -993 | 62 |
| Skatt | -161 | -228 | -29 | -344 | -501 | -31 |
| Periodens resultat | 615 | 94 | 554 | 876 | 873 | 0 |

Omsättning och rörelseresultat (pro forma)

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet uppgick till 2 986 MSEK (pro forma föregående år 2 623). Detta var en ökning på pro forma-basis med 14 procent jämfört med samma period föregående år, förklarad av organisk tillväxt 12 procent, förvärvseffekter 3 procent, omvärderingar av köpta fordringar -1 procent samt valutaeffekter 0 procent.

Koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter under det tredje kvartalet uppgick till 1 037 MSEK (pro forma föregående år 567). Engångsposter påverkade rörelseresultatet negativt med -60 MSEK (-26) i det tredje kvartalet avseende främst kostnader hänförliga till samgåendet mellan Intrum Justitia och Lindorff. Omvärderingar av portföljer med köpta fordringar påverkade rörelseresultatet positivt med 1 MSEK (pro forma föregående år 20) i det tredje kvartalet. Valutaeffekter påverkade rörelseresultatet positivt i det tredje kvartalet med 2 MSEK jämfört med föregående år.

En jämförelsestörande post har påverkat kvartalets rörelseresultat positivt om 38 MSEK avseende fakturering till de bolag som redovisas som avvecklade verksamheter för deras andel av gemensamma kostnader under första halvåret 2017. Beloppet påverkar rörelseresultatet för region Norra Europa och verksamhetsresultatet för Gemensamma kostnader positivt under kvartalet. Samma belopp om 38 MSEK belastar resultaträkningsraden Resultat från Avvecklade Verksamheter negativt. Under tredje kvartalet 2016 redovisades på pro forma-basis en jämförelsestörande post i rörelseresultatet om -285 MSEK avseende nedskrivning av värdet på kundkontrakt i Spanien, som belastade verksamhetsresultatet för Kredithantering.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter och jämförelsestörande poster uppgick därför till 999 MSEK för det tredje kvartalet 2017, att jämföra med 852 MSEK för samma period föregående år på pro forma-basis. Rörelseresultatet exklusive engångsposter och jämförelsestörande poster ökade därmed med 17 procent för det tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år på pro forma-basis. Denna ökning är främst hänförlig till förbättrade resultat inom koncernens verksamhetsområde för Finansiella tjänster. Inom koncernens regioner bidrar samtliga regioner till det förbättrade rörelseresultatet exklusive engångsposter och jämförelsestörande poster. Utvecklingen för koncernens regioner samt verksamhetsområden kommenteras nedan mer i detalj.

Finansnetto (pro forma)

Kvartalets finansnetto uppgick till -233 MSEK (pro forma föregående år -331). Räntenettet för kvartalet uppgick till -231 MSEK (pro forma föregående år -378). Räntenettet har påverkats

negativt av en högre upplåning och positivt av en lägre genomsnittlig räntenivå jämfört med samma period föregående år. Kursdifferenser ingår i finansnettot med 56 MSEK (pro forma föregående år 96) och övriga finansiella poster ingår med –58 MSEK (pro forma föregående år –49).

Regioner (pro forma)

Där texten avseende Intrums regioner behandlar jämförelse för det tredje kvartalet 2017 med samma period föregående år avser jämförelseperioden utfall på pro forma-basis.

Norra Europa

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Förändring % | Ex valuta % | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Förändring % | Ex valuta % |
|--|-------------------|--------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------|
| Nettoomsättning exklusive omvärderingar | 983 | 892 | 10 | 10 | 2 894 | 2 756 | 5 | 3 |
| EBIT exklusive omvärderingar och NRI's | 410 | 343 | 20 | 20 | 1 102 | 1 085 | 2 | 0 |
| EBIT-marginal exklusive omvärderingar och NRI's, % | 42 | 38 | | | 38 | 39 | | |

Intäkter exklusive omvärderingar och valutaeffekter ökade jämfört med samma period föregående år genom tillväxt inom Kredithantering och ökade investeringar inom köpta fordringar. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar, valutaeffekter och engångsposter ökade främst genom ökad intjäning inom köpta fordringar, delvis till följd av vissa högre inkasseringar på säkerställda portföljer. Vidare har en jämförelsestörande post påverkat kvartalets rörelseresultat positivt om 38 MSEK avseende fakturering till de bolag som redovisas som avvecklade verksamheter för deras andel av gemensamma kostnader under första halvåret 2017.

Central- & Östeuropa

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Förändring % | Ex valuta % | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Förändring % | Ex valuta % |
|--|-------------------|--------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------|
| Nettoomsättning exklusive omvärderingar | 779 | 650 | 20 | 20 | 2 389 | 1 941 | 23 | 20 |
| EBIT exklusive omvärderingar och NRI's | 283 | 224 | 26 | 25 | 865 | 688 | 26 | 23 |
| EBIT-marginal exklusive omvärderingar och NRI's, % | 36 | 34 | | | 36 | 35 | | |

Intäkter exklusive omvärderingar och valutaeffekter ökade jämfört med samma period föregående år genom ökade investeringar inom köpta fordringar samt etablering genom förvärv i Rumänien. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar, valutaeffekter och engångsposter har ökat genom den högre tillväxten med god lönsamhet. Utvecklingen för den större portfölj av säkerställda fordringar som förvävades i oktober 2016 samt den rumänska etableringen i april 2017 är fortsatt god.

Väst- & Sydeuropa

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma | | Ex valuta % | Pro forma | | Förändring % | Ex valuta % |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | | Juli-sept 2016 | Förändring % | | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | | |
| Nettoomsättning exklusive omvärderingar | 578 | 474 | 22 | 22 | 1 713 | 1 427 | 20 | 18 |
| EBIT exklusive omvärderingar och NRI's | 123 | 77 | 60 | 61 | 322 | 287 | 12 | 11 |
| EBIT-marginal exklusive omvärderingar och NRI's, % | 21 | 16 | | | 19 | 20 | | |

Intäkter exklusive omvärderingar och valutaeffekter ökade jämfört med samma period föregående år genom förvärv inom Kredithantering samt ökade investeringar inom köpta fordringar. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar, valutaeffekter och engångsposter har ökat främst genom högre volymer för köpta fordringar samt genom att utvecklingen under jämförelseperioden var relativt svag. Under kvartalet förvärvades ett mindre bolag inom Kredithantering i Nederländerna, se nedan under stycket Övriga förvärv för mer information.

Spanien

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma | | Ex valuta % | Pro forma | | Förändring % | Ex valuta % |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | | Juli-sept 2016 | Förändring % | | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | | |
| Nettoomsättning exklusive omvärderingar | 644 | 586 | 10 | 10 | 2 016 | 1 293 | 56 | 54 |
| EBIT exklusive omvärderingar och NRI's | 220 | -97 | -327 | -327 | 632 | 108 | 483 | 483 |
| EBIT-marginal exklusive omvärderingar och NRI's, % | 34 | -17 | | | 31 | 8 | | |

Intäkter exklusive omvärderingar och valutaeffekter ökade jämfört med samma period föregående år genom tillväxt inom Kredithantering, organiskt samt genom förvärv. Det tredje kvartalet 2016 inkluderar en jämförelsestörande post i rörelseresultatet om -285 MSEK avseende nedskrivning av värdet på kundkontrakt. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar, valutaeffekter, engångsposter och jämförelsestörande poster har ökat främst på grund av lägre avskrivningar för kundkontrakt samt lägre andel av kostnader för koncerngemensamma funktioner.

Verksamhetsområden (pro forma)

Där texten avseende Intrums verksamhetsområden behandlar jämförelse för det tredje kvartalet 2017 med samma period föregående år avser jämförelseperioden utfall på pro forma-basis.

Kredithantering

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma | | Ex valuta % | Pro forma | | Förändring % | Ex valuta % |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | | Juli-sept 2016 | Förändring % | | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | | |
| Nettoomsättning | 2 155 | 1 952 | 10 | 6 | 6 600 | 5 404 | 22 | 19 |
| Verksamhetsresultat exkl NRI's | 596 | 298 | 100 | 96 | 1 865 | 1 319 | 41 | 38 |
| Verksamhetsmarginal exkl NRI's, % | 28 | 15 | | | 28 | 24 | | |

Tillväxten för intäkter exklusive valutaeffekter är hänförlig till förvärv samt ökade intäkter för inkassering på koncernens egna portföljer. Intäkter från externa kunder utvecklas väl med en viss positivt organisk tillväxt. Det tredje kvartalet 2016 inkluderar en jämförelsestörande post i verksamhetsresultatet om -285 MSEK avseende nedskrivning av värdet på kundkontrakt. Verksamhetsresultatet exklusive engångsposter och jämförelsestörande poster var i nivå med föregående år medan motsvarande verksamhetsmarginal minskade jämfört med föregående år, till följd av vissa mix-effekter, högre kostnader för legala inkasseringsaktiviteter samt prispress i vissa marknader. Aktiviteter för att förbättra den framtida marginalutvecklingen pågår.

Finansiella tjänster

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma | | Ex valuta % | Pro forma | | Förändring % | Ex valuta % |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | | Juli-sept 2016 | Förändring % | | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | | |
| Nettoomsättning | 1 358 | 1 129 | 20 | 17 | 4 100 | 3 379 | 21 | 18 |
| Verksamhetsresultat | 743 | 603 | 23 | 22 | 2 205 | 1 856 | 19 | 17 |
| Verksamhetsresultat exkl NRI's | 752 | 588 | 28 | 27 | 2 203 | 1 844 | 19 | 17 |
| Verksamhetsmarginal exkl NRI's, % | 55 | 52 | | | 54 | 55 | | |
| Förväntad framtida inkassering, ERC | 40 179 | 32 126 | 25 | | 40 179 | 32 126 | 25 | |
| Investeringar i köpta fordringar | 1 177 | 828 | 42 | | 4 986 | 2 629 | 90 | |
| Redovisat värde av köpta fordringar | 19 053 | 14 838 | 28 | | 19 053 | 14 838 | 28 | |
| Avkastning köpta fordringar, % | 15 | 16 | | | 17 | 17 | | |

Intäkter och resultat inom Finansiella tjänster utvecklades väl under det tredje kvartalet. Inkasseringen på köpta fordringar var god med en avkastning på köpta fordringar marginellt lägre än samma period föregående år och justerat för omvärderingar i nivå med föregående år. Ökade investeringar under de senaste tolv månaderna har ökat det redovisade värdet av köpta fordringar med 28 procent jämfört med samma period föregående år. Även under det tredje kvartalet 2017 var investeringstillväxten betydande med en ökning om 42 procent jämfört med samma period föregående år, där investeringar i säkerställda fordringar och fordringar på små och medelstora företag bidragit positivt.

Skattemässiga bedömningar

Bolagets bedömning av skattekostnaden under de närmaste åren efter förvärvet av Lindorff har ännu inte slutförts, men kommer att meddelas när den blir tillgänglig.

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 71 MSEK (67) och ett resultat före skatt om -836 MSEK (-75). Resultatförsämringen är främst hänförlig till engångsposter i rörelseresultatet och finansnettot hänförliga till samgåendet med Lindorff och koncernens nya finansiering. Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under niomånadersperioden och hade vid dess utgång 3 MSEK (16) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 55 (55).

Transaktioner med närstående

Sedan transaktionen den 27 juni då Lindorff förvärvades är ett bolag inom Nordic Capital största aktieägare i Intrum Justitia. Enligt avtalet om förvärvet av Lindorff står vardera parten för sina egna transaktionskostnader. Enligt avtalet med Nordic Capital erhöll de även aktieutdelning om 26,3 miljoner EUR från moderbolaget i Lindorff-koncernen för finansiering av sina transaktionskostnader, enligt beslut inför transaktionens slutförande. Fördelningen av transaktionskostnader mellan parterna har beaktats vid fastställande av den ägarandel som Lindorffs ägare erhållit i det sammanslagna bolaget.

Det har under delårsperioden inte i övrigt förekommit några väsentliga transaktioner mellan Intrum Justitia och andra närstående bolag, styrelse eller koncernledning.

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. Koncernen förbereder sig för de ändringar i redovisningsstandards gällande finansiella instrument och intäkter från kundavtal som träder i kraft 2018 samt gällande leasingavtal som träder i kraft 2019. En översiktlig beskrivning av förändringar i redovisningsprinciper och förväntad effekt på Intrum Justitias finansiella rapporter återfinns i Not 1 i årsredovisningen för år 2016. För närvarande finns inget nytt att tillföra i sammanhanget.

Koncernen tillämpar IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Koncernen är av konkurrensskäl skyldig att inom en viss tid efter samgåendet med Lindorff avyttra Intrum Justitias dotterföretag i Norge samt Lindorffs dotterföretag i Sverige, Finland, Danmark och Estland. I enlighet med IFRS 5 redovisas nettoresultatet efter skatt i dessa företag på egen rad i koncernens resultaträkning, periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt. Jämförelsetalen för tidigare perioder omräknas på motsvarande sätt. Tillgångar och skulder redovisas på egna rader i koncernens balansräkning, tillgångar och skulder i verksamhet som innehas för försäljning, från och med det tillfälle då koncernen åtog sig att sälja bolagen. I enlighet med IFRS 5 räknas jämförelsetalen i balansräkningarna för tidigare perioder inte om.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Till följd av samgåendet med Lindorff har en uppdaterad analys av koncernens risker publicerats på sid 58-83 i ett dokument som publicerades 12 juni 2017 och som återfinns på koncernens hemsida:

https://www.intrum.com/globalassets/corporate/ir/ijab_investorreport_170612.pdf

De risker som beskrivs omfattar bland annat den makroekonomiska utvecklingen, konkurrensförhållanden, tillgången på portföljer med fordringar att köpa till attraktiva priser, kundkoncentration, Storbritanniens utträde ur EU, fel och misstag i inkassoprocessen, kundernas benägenhet att anlita externa leverantörer för inkasso, regelverk och lagstiftning, möjliga avvikelser från koncernens interna regler, geografisk bredd, kontraktsrisker, avvikelser mot inkasseringsprognos på portföljer med köpta fordringar, fel i företagets statistiska modeller, risk att kundkontrakt inte förnyas, finansieringsrisker, beroende av banksystemet, beroende av leverantörer, komplexitet när nya tjänster erbjuds, risker hänförliga till förvärv, beroende av IT-system, tillgång på publik information, risker hänförliga till personuppgiftslagstiftning, läckage av data, nyckelpersonberoende, svårigheter att behålla och rekrytera kompetent personal, stigande personalkostnader, tvister, skatterisker, omvärderingar av köpta fordringar, ökning av konkurser eller skuldsanering bland privatpersoner, tillgång till dokumentation om fordringar, resultatvariationer, valutarisker, strategirisker, säsongsmässighet, misstag i riskorganisationen, goodwill, risker med samgåendet med Lindorff, risker med försäljning av enheter, rättsliga risker med samgåendet, svårigheter att uppnå förväntade synergier samt integrationsrisker.

Samgående med Lindorff

Den 12 juni 2017 godkände EU-kommissionen sammanslagningen av Intrum Justitia och Lindorff. Godkännandet villkorades av att Lindorffs verksamhet i Danmark, Estland, Finland och Sverige samt Intrum Justitias verksamhet i Norge avyttras. Den 27 juni 2017 slutfördes sammanslagningen mellan Intrum Justitia och Lindorff, och Lock TopCoAS (moderbolag i Lindorffkoncernen) med samtliga dotterbolag ägs sedan dess Intrum Justitia AB (publ).

Samgåendet genomfördes genom en apportionering där Intrum Justitia AB ställde ut 59 193 594 nya Intrum Justitia-aktier, med ett totalt marknadsvärde om 17 332 MSEK, i utbyte mot samtliga aktier i Lock TopCo AS. I samband med emissionen publicerades ett prospekt, som finns tillgängligt på bolagets hemsida.

Den preliminära förvärvsanalysen som Intrum Justitia upprättade vid förvärvet återfinns i delårsrapporten för perioden januari-juni 2017 och har inte ändrats, men kan komma att justeras under kommande kvartal mot bakgrund av att förvärvet är stort och komplext.

Övriga förvärv

I september förvärvades Mirus International BV, ett mindre företag inom kredithantering i Nederländerna, för en delvis villkorad köpeskilling upp till ett belopp om ca 5 MEUR.

Under första kvartalet slutfördes förvärvet av 1st Credit, som är ett medelstort företag verksamt inom köpta fordringar i Storbritannien. Den preliminära förvärvsanalysen framgår av delårsrapporten för januari-mars 2017 och har inte ändrats under andra kvartalet.

Under första kvartalet förvärvades även ett mindre företag inom kredithantering i Frankrike, Intractiv Wide Development SAS, enligt beskrivning i delårsrapporten för januari-mars 2017.

I april slutfördes förvärvet av Top Factoring, ett av de ledande företagen för köpta fordringar i Rumänien, enligt beskrivning i delårsrapporten för januari-juni 2017.

Händelser efter periodens utgång

I oktober har avtal ingåtts om att förvärva en skuldportfölj från Eurobank, en av de fyra grekiska banker som bedöms vara systemkritiska för den grekiska ekonomin, för en total investering på cirka 0,4 mdr SEK. Portföljen består av väl diversifierade icke säkerställda konsumentlån. Inkassering av fordringarna i portföljen kommer att hanteras av, FPS, ett specialiserat bolag som tillhör säljaren. Intrum har emellertid möjlighet att ersätta detta med alternativ servicekapacitet i framtiden. Innehavet kommer att redovisas inom regionen Central- & Östeuropa.

Presentation av delårsrapporten

Bokslutskommuniké och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.intrum.com/Investorrelations. Rapporten kommenteras av verkställande direktör och koncernchef Mikael Ericson samt finansdirektör Erik Forsberg i en telefonkonferens med start den 18 oktober kl 9.00.

Presentationen kan följas via www.intrum.com och/eller www.financialhearings.com. För att delta via telefon, ring 08-566 427 00 (SE) eller +44 20 300 898 07 (UK).

Ytterligare information

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

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

Denna information är sådan information som Intrum Justitia AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 oktober 2017 kl. 7.00 CET.

Finansiell kalender 2017

7 december 2017, kapitalmarknadsdag i Stockholm
31 januari 2018, bokslutskommuniké för helåret 2017
27 april 2018, delårsrapport för första kvartalet
24 juli 2018, delårsrapport för andra kvartalet
26 oktober, delårsrapport för tredje kvartalet

Intrum årsstämma 2018 hålls fredagen den 27 april 2018 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 18 oktober 2017

Mikael Ericson

VD och koncernchef

Om Intrum-koncernen

Intrum är den branschledande leverantören av kredithanteringstjänster med närvaro på 23 marknader i Europa. Intrum hjälper företag att utvecklas genom att erbjuda lösningar som utformats för att förbättra företagets kassaflöde och långsiktiga lönsamhet samt genom att ta hand om deras kunder. En viktig del av bolagets mission är att se till att privatpersoner och företag får det stöd de behöver för att bli skuldfria. Intrum har över 8 000 engagerade och medkännande medarbetare som hjälper över 100 000 företag runt om i Europa. Under de tolv månader som avslutades i mars 2017 hade bolaget proformaintäkter på 12,9 miljarder kronor. Intrum har sitt huvudkontor i Stockholm och Intrum-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. 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 2017. 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.

Övriga upplysningar

Den finansiella pro forma-informationen i delårsrapporten har inte varit föremål för vår översiktliga granskning.

Stockholm den 18 oktober 2017

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor

FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

| MSEK | Juli-sept 2017 | Juli-sept 2016 | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | Helår 2016 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 2 986 | 1 433 | 6 333 | 4 211 | 5 869 |
| Kostnad sålda tjänster | -1 588 | -720 | -3 315 | -2 203 | -3 069 |
| Bruttoresultat | 1 398 | 713 | 3 018 | 2 008 | 2 800 |
| Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader | -420 | -205 | -1 094 | -624 | -871 |
| Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures | -1 | -2 | -3 | -5 | -8 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 977 | 506 | 1 921 | 1 379 | 1 921 |
| Finansnetto | -233 | -48 | -637 | -118 | -165 |
| Resultat före skatt | 744 | 458 | 1 284 | 1 261 | 1 756 |
| Skatt | -161 | -92 | -266 | -253 | -329 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | 583 | 366 | 1 018 | 1 008 | 1 427 |
| Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt | 32 | 9 | 42 | 31 | 41 |
| Periodens resultat | 615 | 375 | 1 060 | 1 039 | 1 468 |
| Därav hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 615 | 372 | 1 058 | 1 031 | 1 458 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0 | 3 | 2 | 8 | 10 |
| Periodens resultat | 615 | 375 | 1 060 | 1 039 | 1 468 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning | | | | | |
| Resultat från kvarvarande verksamheter | 4,43 | 5,02 | 10,93 | 14,14 | 19,59 |
| Resultat från avvecklade verksamheter | 0,24 | 0,12 | 0,45 | 0,11 | 0,57 |
| Summa resultat per aktie före och efter utspädning | 4,68 | 5,14 | 11,38 | 14,25 | 20,15 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – KONCERNEN

| MSEK | Juli-sept 2017 | Juli-sept 2016 | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | Helår 2016 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|
| Periodens resultat | 615 | 375 | 1 060 | 1 039 | 1 468 |
| Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet: | | | | | |
| Förändring av omräkningsreserv | 86 | 50 | 113 | 70 | 71 |
| Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet: | | | | | |
| Aktuariella omvärderingar av pensionskulda | 0 | 0 | 0 | 0 | 27 |
| Periodens totalresultat | 701 | 425 | 1 173 | 1 109 | 1 566 |
| Därav hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 702 | 420 | 1 172 | 1 098 | 1 554 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -1 | 5 | 1 | 11 | 12 |
| Periodens totalresultat | 701 | 425 | 1 173 | 1 109 | 1 566 |

BALANSRÄKNING – KONCERNEN

| MSEK | 30 sep 2017 | 30 sep 2016 | 31 dec 2016 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 25 597 | 2 909 | 3 120 |
| Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar | 1 270 | 242 | 240 |
| Kundrelationer | 2 400 | 59 | 63 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | 29 267 | 3 210 | 3 423 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Övriga anläggningstillgångar | 236 | 108 | 104 |
| Aktier och andelar i joint ventures | 18 | 10 | 12 |
| Övriga aktier och andelar | 3 | 0 | 1 |
| Köpta fordringar | 19 054 | 8 059 | 8 733 |
| Uppskjutna skattefordringar | 647 | 47 | 25 |
| Andra långfristiga fordringar | 33 | 5 | 6 |
| Summa övriga anläggningstillgångar | 19 755 | 8 121 | 8 777 |
| Summa anläggningstillgångar | 49 258 | 11 439 | 12 304 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kundfordringar | 596 | 266 | 305 |
| Lager av fastigheter för försäljning | 42 | 0 | 0 |
| Klientmedel | 817 | 654 | 588 |
| Skattefordringar | 282 | 100 | 87 |
| Övriga fordringar | 857 | 657 | 557 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 606 | 176 | 167 |
| Likvida medel | 677 | 339 | 396 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 877 | 2 192 | 2 100 |
| Tillgångar i verksamhet som innehas för försäljning | 9 920 | 0 | 0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 63 055 | 13 631 | 14 404 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare | 21 896 | 3 587 | 4 043 |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | 3 | 86 | 87 |
| Summa eget kapital | 21 899 | 3 673 | 4 130 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 1 189 | 1 528 | 1 520 |
| Obligationslån | 32 516 | 3 726 | 3 706 |
| Övriga långfristiga skulder | 301 | 3 | 16 |
| Avsättningar för pensioner | 164 | 185 | 157 |
| Övriga långfristiga avsättningar | 22 | 3 | 0 |
| Uppskjutna skatteskulder | 1 255 | 530 | 638 |
| Summa långfristiga skulder | 35 447 | 5 975 | 6 037 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 64 | 42 | 56 |
| Obligationslån | 0 | 1 083 | 1 077 |
| Företagscertifikat | 1 030 | 825 | 1 124 |
| Klientmedelsskuld | 817 | 654 | 588 |
| Leverantörsskulder | 473 | 112 | 140 |
| Skatteskulder | 317 | 253 | 136 |
| Förskott från kunder | 45 | 15 | 46 |
| Övriga kortfristiga skulder | 763 | 300 | 325 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 325 | 699 | 718 |
| Övriga kortfristiga avsättningar | 90 | 0 | 27 |
| Summa kortfristiga skulder | 4 924 | 3 983 | 4 237 |
| Skulder i verksamhet som innehas för försäljning | 785 | 0 | 0 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 63 055 | 13 631 | 14 404 |

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 | 2017 | | | 2016 | | |
|--------------------------------------|--|------------------------------|---------------|--|------------------------------|--------------|
| | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | Innehav utan best inflytande | Summa | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | Innehav utan best inflytande | Summa |
| Ingående balans, 1 januari | 4 043 | 87 | 4 130 | 3 086 | 80 | 3 166 |
| Aktieutdelning | -651 | | -651 | -597 | -5 | -602 |
| Nyemission | 17 332 | | 17 332 | | | 0 |
| Förvärvad minoritet | | -85 | -85 | | | 0 |
| Årets totalresultat | 1 172 | 1 | 1 173 | 1 098 | 11 | 1 109 |
| Utgående balans, 30 september | 21 896 | 3 | 21 899 | 3 587 | 86 | 3 673 |

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

| MSEK | Juli-sept 2017 | Juli-sept 2016 | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | Helår 2016 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|
| Kassaflöde från kvarvarande verksamhet | | | | | |
| Den löpande verksamheten | | | | | |
| Rörelseresultat (EBIT) | 977 | 506 | 1 921 | 1 379 | 1 921 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 163 | 40 | 245 | 120 | 170 |
| Amortering/omvärdering av köpta fordringar | 866 | 389 | 1 845 | 1 137 | 1 578 |
| Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster | 0 | 2 | -16 | 6 | 31 |
| Erhållen ränta | 2 | 2 | 18 | 6 | 11 |
| Erlagd ränta och finansiella kostnader | -127 | -10 | -488 | -86 | -137 |
| Betald inkomstskatt | -97 | -33 | -283 | -187 | -246 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | 1 784 | 896 | 3 242 | 2 375 | 3 328 |
| Förändringar i factoring-fordran | 7 | -25 | -39 | -45 | -46 |
| Andra förändringar i rörelsekapitalet | 5 | -60 | -8 | -119 | 22 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 796 | 811 | 3 195 | 2 211 | 3 304 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -38 | -33 | -115 | -103 | -142 |
| Köp av fordringar | -1 124 | -732 | -4 317 | -2 188 | -3 357 |
| Förvärv av dotterföretag och intresseföretag | -2 | -1 | -171 | -89 | -283 |
| Likvida medel i förvärvade dotterföretag | 0 | 0 | 975 | 1 | 31 |
| Annat kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 | 2 | -2 | 6 | 6 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 165 | -764 | -3 630 | -2 373 | -3 745 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Utplåning och amorteringar | -638 | -275 | 1 650 | 827 | 1 158 |
| Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare | -651 | 0 | -651 | -597 | -597 |
| Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande | 0 | 0 | 0 | -5 | -5 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1 289 | -275 | 999 | 225 | 556 |
| Kassaflöden från kvarvarande verksamheter | -658 | -228 | 564 | 63 | 115 |
| Kassaflöden från avvecklade verksamheter | -107 | 1 | -108 | -1 | -1 |
| Summa förändring av likvida medel | -765 | -227 | 456 | 62 | 114 |
| Likvida medel vid periodens början | 1 617 | 557 | 396 | 265 | 265 |
| Kursdifferenser i likvida medel | 12 | 9 | 12 | 12 | 17 |
| Likvida medel vid periodens slut | 864 | 339 | 864 | 339 | 396 |
| Därav likvida medel i avvecklade verksamheter | 187 | 6 | 187 | 6 | 6 |
| Avvecklade verksamheter | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 189 | 27 | 199 | 52 | 70 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -230 | -4 | -236 | -15 | -18 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -66 | -22 | -71 | -38 | -53 |
| Koncernen totalt | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 985 | 838 | 3 394 | 2 263 | 3 374 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 395 | -768 | -3 866 | -2 388 | -3 763 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1 355 | -297 | 928 | 187 | 503 |

KVARTALSÖVERSIKT – KONCERNEN

| | Kvartal 3 2017 | Kvartal 2 2017 | Kvartal 1 2017 | Kvartal 4 2016 | Kvartal 3 2016 | Kvartal 2 2016 | Kvartal 1 2016 | Kvartal 4 2015 |
|---|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 2 986 | 1 796 | 1 551 | 1 657 | 1 433 | 1 421 | 1 357 | 1 349 |
| Omsättningstillväxt, % | 66 | 26 | 14 | 23 | 7 | 0 | 3 | 3 |
| Cash EBITDA, MSEK | 2 005 | 995 | 1 011 | 1 034 | 934 | 880 | 822 | 846 |
| EBITDA, MSEK | 1 139 | 518 | 509 | 592 | 546 | 498 | 456 | 421 |
| EBIT, MSEK | 977 | 476 | 468 | 543 | 506 | 457 | 416 | 380 |
| Engångsposter (NRI's) i EBIT, MSEK | -60 | -163 | -17 | 5 | 15 | -10 | 0 | -26 |
| Engångsposter (NRI's) i finansnettot, MSEK | 0 | -316 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -13 |
| Omvärderingar av köpta fordringar, MSEK | 1 | 41 | -1 | 5 | -29 | 17 | 5 | -40 |
| Cash EBITDA exkl NRI's, MSEK | 2 065 | 1 158 | 1 028 | 1 029 | 919 | 890 | 822 | 872 |
| EBITDA exkl NRI's, MSEK | 1 199 | 681 | 526 | 587 | 531 | 508 | 456 | 447 |
| EBIT exkl NRI's, MSEK | 1 037 | 639 | 485 | 538 | 491 | 467 | 416 | 406 |
| Nettoresultat, MSEK | 615 | 98 | 347 | 429 | 375 | 354 | 310 | 274 |
| Resultat per aktie (EPS), SEK | 4,68 | 1,32 | 4,77 | 5,90 | 5,14 | 4,85 | 4,26 | 3,76 |
| EPS-tillväxt, % | -9 | -73 | 12 | 57 | 14 | 11 | 30 | -2 |
| Genomsnittligt antal aktier, '000 | 74 299 | 74 299 | 72 348 | 72 348 | 72 348 | 72 348 | 72 348 | 72 348 |
| Antal aktier vid periodens slut, '000 | 131 541 | 131 541 | 72 348 | 72 348 | 72 348 | 72 348 | 72 348 | 72 348 |
| Nettoskuld, MSEK | 34 290 | 34 254 | 8 738 | 7 260 | 7 053 | 6 937 | 6 465 | 6 026 |
| VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRI'S PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK | | | | | | | | |
| Kredithantering | 596 | 307 | 257 | 332 | 259 | 264 | 228 | 272 |
| Finansiella tjänster | 752 | 538 | 412 | 393 | 406 | 379 | 357 | 330 |
| Gemensamma kostnader | -311 | -206 | -184 | -188 | -174 | -176 | -169 | -196 |
| Förväntad framtida inkassering (ERC), MSEK | 40 179 | 40 006 | 21 409 | 17 645 | 16 012 | 15 191 | 14 816 | 15 073 |
| Avkastning köpta fordringar, % | 15 | 20 | 17 | 22 | 21 | 20 | 20 | 19 |
| Investeringar i köpta fordringar, MSEK | 1 177 | 835 | 2 374 | 1 162 | 643 | 545 | 733 | 1 096 |
| Medelantal anställda | 8 349 | 4 369 | 4 172 | 3 993 | 3 864 | 3 832 | 3 750 | 3 732 |

FEMÅRSÖVERSIKT – KONCERNEN

| | 2017 Juli-sept | 2016 Juli-sept | 2015 Juli-sept | 2014 Juli-sept | 2013 Juli-sept |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 2 986 | 1 433 | 1 334 | 1 250 | 1 088 |
| Omsättningstillväxt, % | 108 | 7 | 7 | 15 | 13 |
| Cash EBITDA, MSEK | 2 005 | 934 | 824 | 773 | 697 |
| EBITDA, MSEK | 1 139 | 546 | 478 | 440 | 361 |
| EBIT, MSEK | 977 | 506 | 437 | 402 | 325 |
| Engångsposter (NRI's) i EBIT, MSEK | -60 | 15 | -31 | 0 | 0 |
| Engångsposter (NRI's) i finansnettot, MSEK | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Omvärderingar av köpta fordringar, MSEK | 1 | -29 | 28 | 14 | -2 |
| Cash EBITDA exkl NRI's, MSEK | 2 065 | 919 | 855 | 773 | 697 |
| EBITDA exkl NRI's, MSEK | 1 199 | 531 | 509 | 440 | 361 |
| EBIT exkl NRI's, MSEK | 1 037 | 491 | 468 | 402 | 325 |
| Nettoresultat, MSEK | 615 | 375 | 330 | 311 | 222 |
| Resultat per aktie (EPS), SEK | 5 | 5,14 | 4,51 | 4,09 | 2,79 |
| EPS-tillväxt, % | -9 | 14 | 10 | 46 | 26 |
| Genomsnittligt antal aktier, '000 | 74 299 | 72 348 | 72 885 | 75 885 | 79 203 |
| Antal aktier vid periodens slut, '000 | 131 541 | 72 348 | 72 693 | 75 428 | 78 547 |
| Nettoskuld, MSEK | 34 290 | 7 053 | 5 815 | 5 215 | 4 500 |
| VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRIS PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK | | | | | |
| Kredithantering | 596 | 259 | 266 | 237 | 208 |
| Finansiella tjänster | 752 | 406 | 354 | 285 | 233 |
| Gemensamma kostnader | -311 | -174 | -152 | -120 | -116 |
| Förväntad framtida inkassering (ERC), MSEK | 40 179 | 16 012 | 13 784 | 13 724 | 11 943 |
| Avkastning köpta fordringar, % | 15 | 21 | 20 | 21 | 19 |
| Investeringar i köpta fordringar, MSEK | 1 177 | 643 | 315 | 261 | 697 |
| Medelantal anställda | 8 349 | 3 864 | 3 734 | 3 748 | 3 479 |

FEMÅRSÖVERSIKT – KONCERNEN

| | 2016 Helår | 2015 Full Year | 2014 Full Year | 2013 Full Year | 2012 Full Year |
|---|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 5 869 | 5 419 | 4 958 | 4 355 | 3 841 |
| Omsättningstillväxt, % | 8 | 9 | 14 | 13 | 2 |
| Cash EBITDA, MSEK | 3 668 | 3 193 | 2 916 | 2 623 | 2 179 |
| EBITDA, MSEK | 2 090 | 1 736 | 1 546 | 1 318 | 1 024 |
| EBIT, MSEK | 1 921 | 1 577 | 1 382 | 1 168 | 846 |
| Engångsposter (NRI's) i EBIT, MSEK | 10 | -54 | 36 | 0 | -17 |
| Engångsposter (NRI's) i finansnettot, MSEK | 0 | 0 | 0 | -13 | 0 |
| Omvärderingar av köpta fordringar, MSEK | 45 | 32 | 33 | 5 | -85 |
| Cash EBITDA exkl NRI's, MSEK | 3 658 | 3 247 | 2 880 | 2 623 | 2 196 |
| EBITDA exkl NRI's, MSEK | 2 080 | 1 790 | 1 510 | 1 318 | 1 041 |
| EBIT exkl NRI's, MSEK | 1 911 | 1 631 | 1 346 | 1 168 | 863 |
| Nettoresultat, MSEK | 1 468 | 1 172 | 1 041 | 819 | 584 |
| Resultat per aktie (EPS), SEK | 20,15 | 15,92 | 13,48 | 10,30 | 7,32 |
| EPS-tillväxt, % | 27 | 18 | 31 | 41 | 6 |
| Aktieutdelning per aktie, SEK | 9,00 | 8,25 | 7,00 | 5,75 | 5,00 |
| Genomsnittligt antal aktier, '000 | 72 348 | 73 097 | 76 462 | 79 306 | 79 745 |
| Antal aktier vid periodens slut, '000 | 72 348 | 72 348 | 73 848 | 78 547 | 79 745 |
| Nettoskuld, MSEK | 7 260 | 6 026 | 5 635 | 4 328 | 3 261 |
| VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRI'S PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK | | | | | |
| Kredithantering | 1 098 | 998 | 868 | 761 | 773 |
| Finansiella tjänster | 1 521 | 1 332 | 1 190 | 958 | 593 |
| Gemensamma kostnader | -708 | -699 | -712 | -551 | -503 |
| Förväntad framtida inkassering (ERC), MSEK | 17 645 | 15 073 | 13 682 | 12 454 | 9 717 |
| Avkastning köpta fordringar, % | 20 | 20 | 20 | 21 | 17 |
| Investeringar i köpta fordringar, MSEK | 3 084 | 2 271 | 1 909 | 2 503 | 2 110 |
| Medelantal anställda | 3 865 | 3 738 | 3 694 | 3 427 | 3 369 |

AVSTÄMNING NYCKELTAL

| MSEK om inte annat anges | Juli-sept 2017 | Juli-sept 2016 | Förändring % | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | Förändring % |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| Resultat köpta fordringar | 732 | 398 | 84 | 1 676 | 1 116 | 50 |
| Genomsnittligt redovisat värde på köpta fordringar | 18 900 | 7 405 | 155 | 13 894 | 7 414 | 87 |
| Avkastning på köpta fordringar, % | 15 | 21 | | 16 | 20 | |
| EBIT | 977 | 506 | 93 | 1 921 | 1 379 | 39 |
| Avskrivningar | 162 | 40 | 305 | 244 | 119 | 105 |
| Amortering och omvärderingar köpta fordringar | 866 | 388 | 123 | 1 845 | 1 137 | 62 |
| Cash EBITDA | 2 005 | 934 | 115 | 4 010 | 2 635 | 52 |
| EBIT | 977 | 506 | 93 | 1 921 | 1 379 | 39 |
| Avskrivningar | 162 | 40 | 305 | 244 | 119 | 105 |
| EBITDA | 1 139 | 546 | 109 | 2 165 | 1 498 | 45 |
| Cash EBITDA | 2 005 | 934 | 115 | 4 010 | 2 635 | 52 |
| Engångsposter, NRI's | 60 | -15 | -500 | 240 | -5 | -4 900 |
| Cash EBITDA exkl NRI's | 2 065 | 919 | 125 | 4 250 | 2 630 | 62 |
| EBITDA | 1 139 | 546 | 109 | 2 165 | 1 498 | 45 |
| Engångsposter, NRI's | 60 | -15 | -500 | 240 | -5 | -4 900 |
| EBITDA exkl NRI's | 1 199 | 531 | 126 | 2 405 | 1 493 | 61 |
| EBIT | 977 | 506 | 93 | 1 921 | 1 379 | 39 |
| Engångsposter, NRI's | 60 | -15 | -500 | 240 | -5 | -4 900 |
| EBIT exkl NRI's | 1 037 | 491 | 111 | 2 161 | 1 374 | 57 |
| Skulder till kreditinstitut | 1 253 | 1 570 | -20 | 1 253 | 1 570 | -20 |
| Obligationslån | 32 516 | 4 809 | 576 | 32 516 | 4 809 | 576 |
| Avsättningar för pensioner | 164 | 185 | -11 | 164 | 185 | -11 |
| Företagscertifikat | 1 030 | 825 | 25 | 1 030 | 825 | 25 |
| Övriga räntebärande skulder | 4 | 2 | 100 | 4 | 2 | 100 |
| Likvida medel | -677 | -339 | 100 | -677 | -339 | 100 |
| Nettoskuld | 34 290 | 7 052 | 386 | 34 290 | 7 052 | 386 |

PRO FORMA FINANSIELLA RAPPORTER

PRO FORMA RESULTATRÄKNING – KONCERNEN INKLUSIVE LINDORFF

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 |
|---|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Nettoomsättning | 2 986 | 2 623 | 9 118 | 7 475 |
| Kostnad sålda tjänster | -1 588 | -1 688 | -4 848 | -4 218 |
| Bruttoresultat | 1 398 | 935 | 4 270 | 3 257 |
| Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader | -420 | -392 | -1 584 | -1 154 |
| Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures | -1 | -2 | -3 | -5 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 977 | 541 | 2 683 | 2 098 |
| Finansnetto | -233 | -331 | -1 606 | -993 |
| Resultat före skatt | 744 | 210 | 1 077 | 1 105 |
| Skatt | -161 | -228 | -344 | -501 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | 583 | -18 | 733 | 604 |
| Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt | 32 | 113 | 143 | 269 |
| Periodens resultat | 615 | 95 | 876 | 873 |
| Därav hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 615 | 91 | 873 | 864 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0 | 3 | 2 | 8 |
| Periodens resultat | 615 | 94 | 875 | 872 |

PRO FORMA BALANSRÄKNING – KONCERNEN INKLUSIVE LINDORFF

| MSEK | 30 sep 2017 | Pro forma | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | | 30 sep 2016 | 31 dec 2016 |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 25 597 | 30 505 | 30 692 |
| Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar | 1 270 | 1 498 | 1 502 |
| Kundrelationer | 2 400 | 2 680 | 2 651 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | 29 267 | 34 683 | 34 845 |
| Materiella anläggningstillgångar | 236 | 246 | 240 |
| Övriga anläggningstillgångar | | | |
| Aktier och andelar i joint ventures | 18 | 10 | 14 |
| Övriga aktier och andelar | 3 | 1 | 2 |
| Köpta fordringar | 19 054 | 18 483 | 19 995 |
| Uppskjutna skattefordringar | 647 | 692 | 731 |
| Andra långfristiga fordringar | 33 | 105 | 162 |
| Summa övriga anläggningstillgångar | 19 755 | 19 291 | 20 904 |
| Summa anläggningstillgångar | 49 258 | 54 220 | 55 989 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kundfordringar | 596 | 555 | 663 |
| Lager av fastigheter för försäljning | 42 | 0 | 0 |
| Klientmedel | 817 | 957 | 944 |
| Skattefordringar | 282 | 215 | 183 |
| Övriga fordringar | 857 | 1 668 | 1 275 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 606 | 465 | 485 |
| Likvida medel | 677 | 967 | 966 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 877 | 4 827 | 4 516 |
| Tillgångar i verksamhet som innehas för försäljning | 9 920 | 0 | 0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 63 055 | 59 047 | 60 505 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare | 21 896 | 22 274 | 22 373 |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | 3 | 181 | 180 |
| Summa eget kapital | 21 899 | 22 455 | 22 553 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 1 189 | 3 181 | 5 437 |
| Obligationslån | 32 516 | 23 086 | 22 989 |
| Övriga långfristiga skulder | 301 | 204 | 325 |
| Avsättningar för pensioner | 164 | 258 | 182 |
| Övriga långfristiga avsättningar | 22 | 286 | 94 |
| Uppskjutna skatteskulder | 1 255 | 1 083 | 1 238 |
| Summa långfristiga skulder | 35 447 | 28 098 | 30 265 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 64 | 2 937 | 1 048 |
| Obligationslån | 0 | 1 240 | 1 414 |
| Företagscertifikat | 1 030 | 825 | 1 124 |
| Klientmedelsskulder | 817 | 957 | 944 |
| Leverantörsskulder | 473 | 333 | 450 |
| Skatteskulder | 317 | 456 | 269 |
| Förskott från kunder | 45 | 15 | 46 |
| Övriga kortfristiga skulder | 763 | 613 | 1 013 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 325 | 1 118 | 1 151 |
| Övriga kortfristiga avsättningar | 90 | 0 | 228 |
| Summa kortfristiga skulder | 4 924 | 8 494 | 7 687 |
| Skulder i verksamhet som innehas för försäljning | 785 | 0 | 0 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 63 055 | 59 047 | 60 505 |

PRO FORMA RÖRELSESEGMENT

REGIONER – NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Helår 2016 |
|--|-------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Norra Europa | 996 | 912 | 9 | 2 927 | 2 777 | 5 | 3 726 |
| Central- & Östeuropa | 770 | 645 | 19 | 2 445 | 1 985 | 23 | 2 825 |
| Väst- & Sydeuropa | 582 | 479 | 22 | 1 738 | 1 448 | 20 | 1 966 |
| Spanien | 637 | 587 | 9 | 2 008 | 1 265 | 59 | 1 986 |
| Summa nettoomsättning från externa kunder | 2 986 | 2 623 | 14 | 9 119 | 7 475 | 22 | 10 503 |

REGIONER – KONCERNINTERN NETTOOMSÄTTNING

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Helår 2016 |
|--|-------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Norra Europa | 94 | 65 | 45 | 259 | 203 | 28 | 268 |
| Central- & Östeuropa | 125 | 98 | 28 | 352 | 301 | 17 | 422 |
| Väst- & Sydeuropa | 87 | 52 | 67 | 252 | 140 | 80 | 199 |
| Spanien | 16 | 12 | 33 | 55 | 35 | 57 | 67 |
| Eliminering | -322 | -227 | 42 | -918 | -679 | 35 | -956 |
| Summa koncernintern nettoomsättning | 0 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |

REGIONER – OMVÄRDERINGAR AV KÖPTA FORDRINGAR

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Pro forma Helår 2016 |
|--------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Norra Europa | 13 | 20 | 33 | 21 | 10 |
| Central- & Östeuropa | -9 | -5 | 56 | 44 | 46 |
| Väst- & Sydeuropa | 4 | 5 | 25 | 21 | 23 |
| Spanien | -7 | 1 | -8 | -28 | -22 |
| Summa omvärdering | 1 | 20 | 106 | 56 | 57 |

REGIONER – NETTOOMSÄTTNING EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Helår 2016 |
|---|-------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Norra Europa | 983 | 892 | 10 | 2 894 | 2 756 | 5 | 3 716 |
| Central- & Östeuropa | 779 | 650 | 20 | 2 389 | 1 941 | 23 | 2 779 |
| Väst- & Sydeuropa | 578 | 474 | 22 | 1 713 | 1 427 | 20 | 1 943 |
| Spanien | 644 | 586 | 10 | 2 016 | 1 293 | 56 | 2 008 |
| Summa nettoomsättning exkl omvärderingar | 2 985 | 2 603 | 15 | 9 013 | 7 419 | 21 | 10 446 |

REGIONER – RÖRELSERESULTAT (EBIT)

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Helår 2016 |
|----------------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Norra Europa | 399 | 355 | 12 | 975 | 1 054 | -8 | 1 435 |
| Central- & Östeuropa | 262 | 218 | 20 | 833 | 727 | 14 | 1 012 |
| Väst- & Sydeuropa | 119 | 97 | 23 | 299 | 305 | -2 | 381 |
| Spanien | 197 | -130 | -252 | 577 | 9 | 6 311 | 226 |
| Summa EBIT | 977 | 541 | 81 | 2 683 | 2 096 | 28 | 3 054 |
| Finansnetto | -233 | -331 | -30 | -1 606 | -993 | 62 | -1 509 |
| Resultat före skatt | 744 | 210 | 255 | 1 077 | 1 103 | -2 | 1 545 |

REGIONER – ENGÅNGSPOSTER (NRI'S)

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Pro forma Helår 2016 |
|----------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Norra Europa | -24 | -7 | -160 | -51 | -60 |
| Central- & Östeuropa | -12 | 0 | -88 | -4 | 44 |
| Väst- & Sydeuropa | -8 | 15 | -48 | -3 | -52 |
| Spanien | -16 | -34 | -47 | -71 | -103 |
| Summa NRI's | -60 | -26 | -343 | -129 | -171 |

REGIONER – EBIT EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR OCH NRI'S

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Helår 2016 |
|--|-------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Norra Europa | 410 | 343 | 20 | 1 102 | 1 085 | 2 | 1 485 |
| Central- & Östeuropa | 283 | 224 | 26 | 865 | 688 | 26 | 922 |
| Väst- & Sydeuropa | 123 | 77 | 60 | 322 | 287 | 12 | 410 |
| Spanien | 220 | -97 | -327 | 632 | 108 | 483 | 351 |
| Summa EBIT exkl omvärderingar och NRI's | 1 036 | 547 | 90 | 2 920 | 2 168 | 35 | 3 168 |

REGIONER – EBIT-MARGINAL EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR OCH NRI'S

| % | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Pro forma Helår 2016 |
|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Norra Europa | 42 | 38 | 38 | 39 | 40 |
| Central- & Östeuropa | 36 | 34 | 36 | 35 | 33 |
| Väst- & Sydeuropa | 21 | 16 | 19 | 20 | 21 |
| Spanien | 34 | -17 | 31 | 8 | 17 |
| EBIT-marginal exkl omvärderingar och NRI's för koncernen totalt | 35 | 21 | 32 | 29 | 30 |

VERKSAMHETSOMRÅDEN – NETTOOMSÄTTNING

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Helår 2016 |
|------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Kredithantering | 2 155 | 1 952 | 10 | 6 600 | 5 404 | 22 | 7 650 |
| Finansiella tjänster | 1 358 | 1 129 | 20 | 4 100 | 3 379 | 21 | 4 697 |
| Eliminering av interntransaktioner | -527 | -458 | 15 | -1 581 | -1 307 | 21 | -1 844 |
| Summa nettoomsättning | 2 986 | 2 623 | 14 | 9 119 | 7 475 | 22 | 10 503 |

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Helår 2016 |
|---|-------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Externa kredithanteringsintäkter | 1 628 | 1 494 | 9 | 5 019 | 4 097 | 23 | 5 806 |
| Inkasserade belopp på köpta fordringar | 2 202 | 1 757 | 25 | 6 380 | 5 201 | 23 | 7 235 |
| Amortering köpta fordringar | -867 | -672 | 29 | -2 458 | -1 947 | 26 | -2 693 |
| Omvärdering köpta fordringar | 1 | 20 | -95 | 106 | 56 | 89 | 57 |
| Övriga intäkter av finansiella tjänster | 22 | 24 | -8 | 72 | 69 | 5 | 98 |
| Summa nettoomsättning | 2 986 | 2 623 | 14 | 9 119 | 7 475 | 22 | 10 503 |

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSRESULTAT

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Helår 2016 |
|----------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Kredithantering | 588 | 263 | 124 | 1 842 | 1 213 | 52 | 1 930 |
| Finansiella tjänster | 743 | 603 | 23 | 2 205 | 1 856 | 19 | 2 561 |
| Gemensamma kostnader | -354 | -325 | 9 | -1 364 | -973 | 40 | -1 437 |
| Summa EBIT | 977 | 541 | 81 | 2 683 | 2 096 | 28 | 3 054 |

VERKSAMHETSOMRÅDEN – ENGÅNGSPOSTER (NRI'S)

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Pro forma Helår 2016 |
|----------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Kredithantering | -8 | -35 | -23 | -106 | -108 |
| Finansiella tjänster | -9 | 15 | 2 | 12 | 78 |
| Gemensamma kostnader | -43 | -7 | -322 | -36 | -141 |
| Summa NRI's | -60 | -26 | -343 | -129 | -171 |

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRI'S

| MSEK | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Helår 2016 |
|------------------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Kredithantering | 596 | 298 | 100 | 1 865 | 1 319 | 41 | 2 038 |
| Finansiella tjänster | 752 | 588 | 28 | 2 203 | 1 844 | 19 | 2 483 |
| Gemensamma kostnader | -311 | -318 | -2 | -1 042 | -937 | 11 | -1 296 |
| Summa EBIT exkl NRI's | 1 037 | 567 | 83 | 3 026 | 2 225 | 36 | 3 225 |

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSMARGINAL EXKL NRI'S

| % | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Pro forma Helår 2016 |
|---------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Kredithantering | 28 | 15 | 28 | 24 | 27 |
| Finansiella tjänster | 55 | 52 | 54 | 55 | 54 |
| EBIT-marginal exkl NRI's | 35 | 22 | 33 | 30 | 31 |

AVSTÄMNING PRO FORMA NYCKELTAL

| MSEK om inte annat anges | Juli-sept 2017 | Pro forma Juli-sept 2016 | Förändring % | Pro forma Jan-sept 2017 | Pro forma Jan-sept 2016 | Förändring % |
|--|-------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|
| Resultat köpta fordringar | 732 | 596 | 23 | 2 222 | 1 833 | 21 |
| Genomsnittligt redovisat värde på köpta fordringar | 18 900 | 14 634 | 29 | 17 694 | 14 032 | 26 |
| Avkastning på köpta fordringar, % | 15 | 16 | | 17 | 17 | |
| EBIT | 977 | 541 | 81 | 2 683 | 2 096 | 28 |
| Avskrivningar | 162 | 476 | -66 | 549 | 730 | -25 |
| Amortering och omvärderingar köpta fordringar | 866 | 652 | 33 | 2 352 | 1 891 | 24 |
| Cash EBITDA | 2 005 | 1 669 | 20 | 5 584 | 4 717 | 18 |
| EBIT | 977 | 541 | 81 | 2 683 | 2 096 | 28 |
| Avskrivningar | 162 | 476 | -66 | 549 | 730 | -25 |
| EBITDA | 1 139 | 1 017 | 12 | 3 232 | 2 826 | 14 |
| Cash EBITDA | 2 005 | 1 669 | 20 | 5 584 | 4 717 | 18 |
| Engångsposter, NRI's | 60 | 26 | 131 | 343 | 129 | 166 |
| Cash EBITDA exkl NRI's | 2 065 | 1 695 | 22 | 5 927 | 4 846 | 22 |
| EBITDA | 1 139 | 1 017 | 12 | 3 232 | 2 826 | 14 |
| Engångsposter, NRI's | 60 | 26 | 131 | 343 | 129 | 166 |
| EBITDA exkl NRI's | 1 199 | 1 043 | 15 | 3 575 | 2 955 | 21 |
| EBIT | 977 | 541 | 81 | 2 683 | 2 096 | 28 |
| Engångsposter, NRI's | 60 | 26 | 131 | 343 | 129 | 166 |
| EBIT exkl NRI's | 1 037 | 567 | 83 | 3 026 | 2 225 | 36 |
| Skulder till kreditinstitut | 1 253 | 6 118 | -80 | 1 253 | 6 118 | -80 |
| Obligationslån | 32 516 | 24 326 | 34 | 32 516 | 24 326 | 34 |
| Avsättningar för pensioner | 164 | 258 | -36 | 164 | 258 | -36 |
| Företagscertifikat | 1 030 | 825 | 25 | 1 030 | 825 | 25 |
| Övriga räntebärande skulder | 4 | 2 | 100 | 4 | 2 | 100 |
| Likvida medel | -677 | -967 | -30 | -677 | -967 | -30 |
| Nettoskuld | 34 290 | 30 562 | 12 | 34 290 | 30 562 | 12 |

MODERBOLAGET INTRUM JUSTITIA AB (PUBL)

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

| MSEK | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | Helår 2016 |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 71 | 67 | 105 |
| Bruttoresultat | 71 | 67 | 105 |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader | -20 | -14 | -20 |
| Administrationskostnader | -323 | -88 | -151 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -272 | -35 | -66 |
| Resultat från andelar i dotterföretag | 56 | 0 | 224 |
| Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering | -247 | 18 | -28 |
| Finansnetto övrigt | -373 | -58 | -89 |
| Resultat före skatt | -836 | -75 | 41 |
| Skatt | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | -836 | -75 | 41 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET – MODERBOLAGET

| MSEK | Jan-sept 2017 | Jan-sept 2016 | Helår 2016 |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Periodens resultat | -836 | -75 | 41 |
| Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde) | 295 | -295 | -210 |
| Periodens totalresultat | -541 | -370 | -169 |

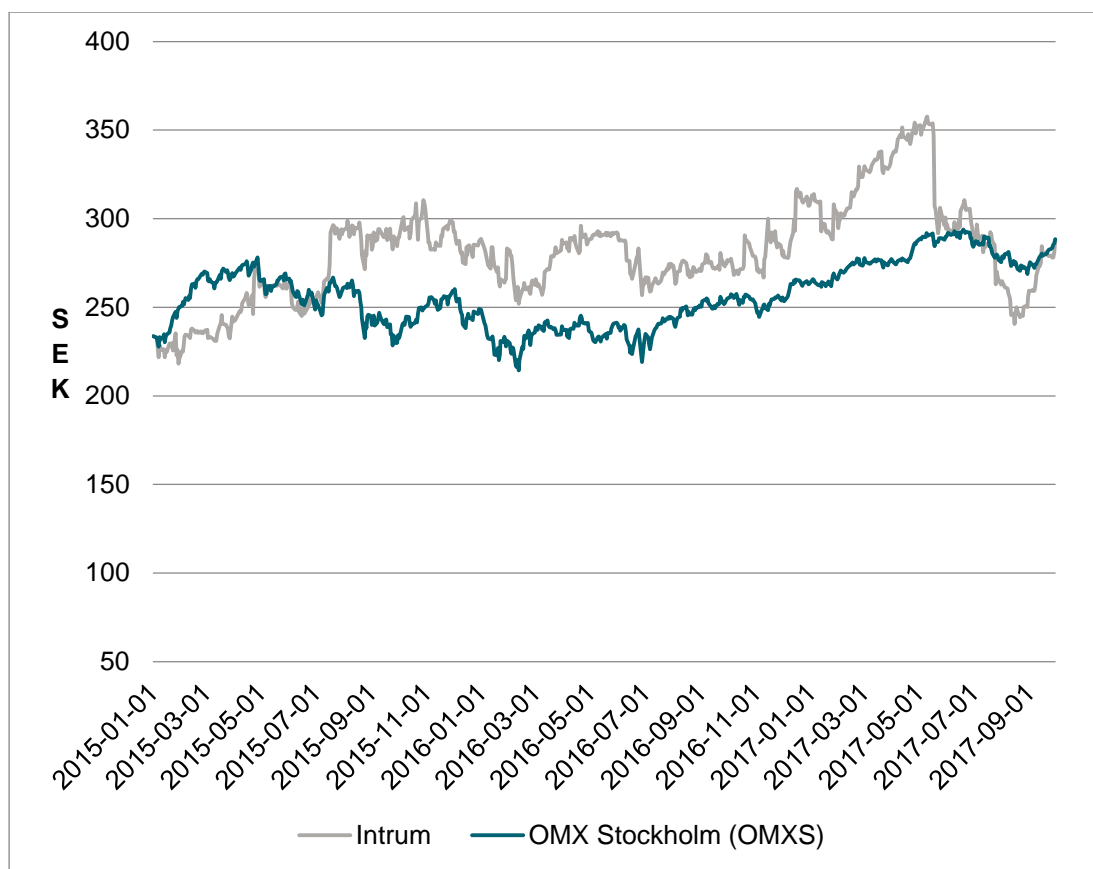
BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

| MSEK | 30 sep 2017 | 30 sep 2016 | 31 dec 2016 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 52 224 | 7 630 | 8 333 |
| Summa anläggningstillgångar | 52 224 | 7 630 | 8 333 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 5 025 | 4 530 | 4 629 |
| Likvida medel | 3 | 16 | 8 |
| Summa omsättningstillgångar | 5 028 | 4 546 | 4 637 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 57 252 | 12 176 | 12 970 |

EGET KAPITAL OCH SKULDER

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Bundet eget kapital | 284 | 284 | 284 |
| Fritt eget kapital | 17 103 | 761 | 963 |
| Summa eget kapital | 17 387 | 1 045 | 1 247 |
| Långfristiga skulder | 37 124 | 7 509 | 7 658 |
| Kortfristiga skulder | 2 741 | 3 622 | 4 065 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 57 252 | 12 176 | 12 970 |

AKTIEKURSENS UTVECKLING



ÄGARSTRUKTUR

30 september 2017

| | Antal aktier | Kapital och röster, % |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| Nordic Capital | 57 728 956 | 43,9 |
| SEB Fonder | 5 528 540 | 4,2 |
| Lannebo Fonder | 4 392 017 | 3,3 |
| Swedbank Robur Fonder | 3 443 196 | 2,6 |
| AMF Försäkring & Fonder | 3 362 105 | 2,6 |
| Jupiter Asset Management | 2 356 418 | 1,8 |
| Odin Fonder | 2 243 707 | 1,7 |
| Henderson Global Investors | 1 810 000 | 1,4 |
| Vanguard | 1 640 618 | 1,2 |
| BNP Paribas Investment Partners | 1 448 526 | 1,1 |
| AFA Försäkring | 1 383 250 | 1,1 |
| Handelsbanken Fonder | 1 356 760 | 1,0 |
| Columbia Threadneedle | 1 314 228 | 1,0 |
| TIAA - Teachers Advisors | 1 266 920 | 1,0 |
| BlackRock | 1 252 900 | 1,0 |
| Totalt, femton största ägare | 90 528 141 | 68,8 |

Totalt antal aktier:

131 541 320

Andelen svenskt ägande uppgick till 26,6 procent (institutioner 5,5 procentenheter, aktiefonder 16,5 procentenheter, privatpersoner 4,6 procentenheter).

Källa:

Modular Finance Holdings och Intrum

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 inkasseringssprognos 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 den framtida resultatutvecklingen, särskilt för en enskild geografisk region. 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 kapitalbindningen, och ingår bland koncernens finansiella mål.

Nettoskuld

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

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA) är rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar utom köpta fordringar.

Cash EBITDA

Cash 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.

Engångsposter (NRI's)

Väsentliga resultatposter som inte ingår i koncernens normala återkommande verksamhet och som inte förväntas återkomma regelbundet. Engångsposter ("non-recurring items") inkluderar bland annat omstruktureringskostnader, kostnader för nedläggning av verksamhet, återföring av reserveringar som gjorts för omstrukturering eller nedläggningar, kostnadsbesparingsprogram, integrationskostnader, extraordinära projekt, avyttringar, nedskrivningar av andra anläggningstillgångar än köpta fordringar, kostnader för förvärv och avyttringar, rådgivarkostnader för avbrutna förvärvsprojekt, kostnader för flytt till nya kontorslokaler, uppsägnings- och

rekryteringskostnader för medlemmar i koncernledningen och landschefer, samt externa kostnader för tvister och ovanliga uppgörelser. Engångsposter specificeras eftersom de är svåra att förutsäga och har lågt prognosvärde för koncernens framtida resultatutveckling.

Jämförelsestörande poster

Väsentliga resultatposter som visserligen ingår i koncernens normala återkommande verksamhet och som kan komma att återkomma i någon form, men som stör jämförelsen mellan tidsperioderna.

EBIT, EBITDA och Cash EBITDA exklusive NRI's

Nyckeltalen EBIT, EBITDA och Cash EBITDA enligt ovan anges även efter återläggning av engångsposter, NRI's.

Förväntad återstående inkassering, ERC

Förväntad återstående inkassering ("estimated remaining collections") är det nominella värdet av den förväntade framtida inkasseringen på koncernens portföljer med köpta fordringar.

Pro forma finansiella rapporter inklusive Lindorff

Pro forma finansiella rapporter redovisas för koncernen inklusive Lindorff som om Lindorff ingått i koncernen under hela perioden och i jämförelsetalen. Pro forma resultat har beräknats genom att addera ihop Intrum Justitias och Lindorffs faktiska resultat för respektive period, utan justering för under vilken period transaktionskostnader hade infallit om förvärvet hade skett vid en annan tidpunkt. Justeringar till verkligt värde som görs i förvärvsanalysen vid Intrum Justitias förvärv av Lindorff redovisas inte i resultatet för någon period, oaktat att de kan redovisas som kostnader i den förvärvade juridiska enheten.

Region Norra Europa

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

Region Central- & Östeuropa

Region Central- & Östeuropa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Polen, Rumänien, Schweiz, Slovakien, Tjeckien, Tyskland, Ungern och Österrike.

Region Väst- & Sydeuropa

Region Väst- & Sydeuropa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Belgien, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna, Portugal och Storbritannien.

Region Spanien

Region Spanien omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Spanien.