

Bokslutskommuniké

Januari–december

2017

intrum

Bokslutskommuniké 2017

Fjärde kvartalet 2017

- Koncernens nettoomsättning fjärde kvartalet 2017 uppgick till 3 101 MSEK (1 658). Pro forma för fjärde kvartalet 2016 var nettoomsättningen 3 028 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 807 MSEK (542). Proforma för fjärde kvartalet 2016 var rörelseresultatet 958 MSEK.
- Rörelseresultatet om 807 MSEK inkluderar engångsposter om –157 MSEK (pro forma föregående år –42 MSEK) och omvärderingar om –44 MSEK (pro forma föregående år –1 MSEK). Rörelseresultatet exklusive engångsposter och omvärderingar uppgick därför till 1 008 MSEK (proforma föregående år 1 001 MSEK).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 443 MSEK (429), och resultatet per aktie var 3,37 SEK (5,90).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 296 MSEK (1 093).
- Det redovisade värdet av portföljinvesteringar har på pro forma-basis ökat med 29 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2016. Kvartalets portföljinvesteringar uppgick till 2 784 MSEK (pro forma föregående år 2 350). Avkastningen på portföljinvesteringar exklusive engångsposter var 15 procent (pro forma föregående år 16 procent).
- Kvartalets nettoomsättning för verksamhetsområdet Kredithantering var på pro forma-basis oförändrad jämfört med motsvarande kvartal föregående år, med en verksamhetsmarginal exklusive engångsposter på 27 procent (pro forma föregående år 32 procent).
- Starkt tillväxt i investeringar under kvartalet, med totala förvärv och portföljinvesteringar om ca SEK 4 miljarder.
- Lindorffs verksamheter i Danmark, Estland, Finland och Sverige samt Intrum Justitias verksamhet i Norge har avyttrats till attraktiv värdering.
- Intrum har etablerat en marknadsledande position på den viktiga italienska marknaden.
- Integrationsprocessen fortskrider väl med realiserade kostnadssynergier om ca 200 MSEK i årstakt vid slutet av det fjärde kvartalet.
- Strategin för 2018-2020 presenterades vid kapitalmarknadsdag med tydliga aktiviteter och prioriteringar som underlag för nya finansiella mål, inklusive att nå en tillväxt per aktie om 75% för 2020 jämfört med 2016.
- Styrelsen föreslår en utdelning på 9,50 kr (9,00) per aktie, motsvarande totalt 1 250 MSEK (651).

Kvartal 4

29%

Kvartalets pro forma förändring av bokfört värde på portföljinvesteringar

15%

Kvartalets avkastning på portföljinvesteringar

27%

Kvartalets verksamhetsmarginal exklusive engångsposter för Kredithantering

4 miljarder SEK

Kvartalets investeringar i portföljer och bolagsförvärv

200 MSEK

Realiserade kostnadssynergier (årstakt i slutet av kvartalet)

Etablering av marknadsledande position i Italien.

Helåret 2017

- Koncernens nettoomsättning 2017 uppgick till 9 434 MSEK (5 869). Pro forma uppgick nettoomsättningen till 12 219 MSEK (10 503).
- Rörelseresultatet uppgick till 2 728 MSEK (1 921). Proforma uppgick rörelseresultatet till 3 489 MSEK (3 055) MSEK.
- Rörelseresultatet pro forma om 3 489 MSEK inkluderar engångsposter om –499 MSEK (pro forma föregående år –171 MSEK), jämförelsestörande poster om 25 MSEK (pro forma föregående år –285 MSEK) och omvärderingar om 63 MSEK (proforma föregående år 57 MSEK). Rörelseresultatet exklusive engångsposter, jämförelsestörande poster och omvärderingar uppgick därför till 3 900 MSEK (proforma föregående år 3 454 MSEK).
- Nettoresultatet uppgick till 1 503 MSEK (1 468), och resultatet per aktie var 14,62 SEK (20,15).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4 535 MSEK (3 304).
- Det redovisade värdet av portföljinvesteringar har på pro forma-basis ökat med 29 procent jämfört med 2016. Årets portföljinvesteringar pro forma uppgick till 7 804 MSEK (pro forma föregående år 4 979). Avkastningen på portföljinvesteringar exklusive engångsposter var 16 procent (pro forma föregående år 16 procent).
- Årets nettoomsättning för verksamhetsområdet Kredithantering ökade på pro forma-basis med 16 procent jämfört med föregående år, med en verksamhetsmarginal exklusive engångsposter på 28 procent (pro forma föregående år 27 procent).
- Intrum har etablerats som marknadsledare i Europa genom samgående med Lindorff, med en skala och räckvidd på 24 marknader som är mycket konkurrenskraftig. Samgåendet implementerades framgångsrikt under året, inklusive omfinansiering av den nya koncernen till mycket goda villkor, avyttring av dotterbolag enligt EU-kommissionens villkor till attraktiv värdering samt lansering av nytt varumärke och ny företagsidentitet. Hög takt och god kvalitet i integrationsarbetet för att realisera de betydande kostnadssynergier som samgåendet möjliggör.
- Etablering har skett genom förvärv på tre nya marknader under året – Storbritannien, Rumänien och Grekland. Vidare har en marknadsledande position i Italien uppnåtts genom ett större tilläggsförvärv.
- Fortsatt goda marknadsförhållanden med betydande utbud av skuldportföljer samt möjligheter till förvärv inom kredithanteringstjänster.

Samgåendet med Lindorff genomfördes den 27 juni 2017. Lindorff ingår därför i koncernens resultaträkning och balansräkning för hela tredje och fjärde kvartalet 2017. Jämförelsetal benämnda "pro forma" innebär att de 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 fjärde kvartalet samt jämförelseperioderna. På sid 9-13 i bokslutskommunikén kommenteras den sammanslagna koncernens utveckling på pro forma-basis, beräknad som om Lindorff ingått i koncernen under hela delårsperioden och i jämförelsetalen .

Helåret

16%
Årets pro forma ökning av omsättningen

13%
Årets pro forma ökning av rörelseresultatet exklusive engångsposter, omvärderingar och jämförelsestörande poster.

Samgåendet med Lindorff framgångsrikt genomfört under året.

Etablering på tre nya marknader och förstärkt marknadsposition i Italien.

Fortsatt mycket goda marknadsförhållanden.

MSEK om inte annat anges	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016	Förändring %
Nettoomsättning	3 101	1 658	87	9 434	5 869	61
Cash EBITDA	1 943	1 035	88	5 953	3 670	62
EBITDA	1 000	592	69	3 165	2 090	51
EBIT	807	542	49	2 728	1 921	42
Engångsposter (NRI's) i EBIT	-157	5		-397	10	
Engångsposter (NRI's) i finansnettot	0	0		-316	0	
Omvärderingar av köpta fordringar	-44	-5		-3	46	
Cash EBITDA exkl NRI's	2 100	1 030	104	6 351	3 660	74
EBITDA exkl NRI's	1 157	587	97	3 563	2 080	71
EBIT exkl NRI's	964	537	79	3 125	1 911	64
Periodens resultat	443	429	3	1 503	1 468	2
Resultat per aktie (EPS), SEK	3,37	5,90		14,62	20,15	
Förväntad framtida inkassering, ERC	44 603	17 645	153	44 603	17 645	153
Portföljinvesteringar	2 784	1 162	140	7 170	3 083	133
Bokfört värde portföljinvesteringar	21 149	8 605	146	21 149	8 605	146

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

Kommentar från VD och koncernchef Mikael Ericson

2017 har varit ett transformerande år, präglad av hög aktivitet och stor förändring, där vi etablerat Intrum som den obestridda marknadsledaren i Europa. Vi har under året slutfört samgåendet med Lindorff och därmed skapat en konkurrenskraftig position med oöverträffad skala och räckvidd på 24 marknader, med en unik och balanserad affärsmodell. Sedan samgåendet godkändes i juni har vi under det andra halvåret framgångsrikt nått flera viktiga milstolpar för den nya koncernen, inklusive en omfattande omfinansiering till en marknadsledande räntenivå samt en avyttring av vissa dotterbolag till en attraktiv värdering. Vi har även lanserat och inlett implementeringen av vårt nya varumärke och företagsidentitet för att svetsa samman våra anställda, stärka den nya koncernens gemensamma kultur samt underlätta för våra kunder. Vidare har vi utsett den nya koncernens samtliga ledande befattningshavare, som med stor professionalism säkerställer en effektiv integrationsprocess.

Under det fjärde kvartalet 2017 hade vi en mycket god aktivitet på flera av våra marknader med många bevis för det nya Intrums styrka, bredd och attraktivitet. Utbudet av köpta fordringar var fortsatt stort liksom potentialen för värdeskapande förvärv inom kredithanteringstjänster. Under kvartalet etablerade vi oss som en marknadsledande aktör på den viktiga italienska marknaden och vi gjorde vår första portföljinvestering i Grekland. Vår investeringstakt under det fjärde kvartalet var den högsta hittills, med totala förvärv och portföljinvesteringar om ca fyra miljarder SEK. Samtidigt såg vi goda resultat från integrationsprocessen, där vi mot slutet av det fjärde kvartalet redan realiserat kostnadssynergier om cirka 200 MSEK i årstakt.

Vår finansiella utveckling under 2017 var sammantaget god och enligt plan. Proforma för förvärvet av Lindorff och avyttrade enheter ökade koncernens intäkter med 16 procent och det underliggande rörelseresultatet med 13 procent jämfört med 2016. För det fjärde kvartalet var rörelseresultatet exklusive omvärderingar och engångsposter något högre än under samma period föregående år. Köpta fordringar hade en mycket stark utveckling för såväl tillväxt i bokfört värde som avkastning medan kredithanteringstjänster redovisade lägre marginaler jämfört med föregående år. Vår bedömning är fortsatt att vi har betydande potential att öka tillväxt och marginaler för vår tjänsteverksamhet under de kommande åren, genom främst kostnadssynergier, ökad effektivitet och förvärv.

Vi fortsatte även arbetet med vårt bidrag för att leda vägen mot en sund ekonomi i Europa. Under kvartalet publicerade vi återigen European Consumer Payment Report, som belyser den europeiska konsumentens syn på privatekonomi och möjligheterna att leva ett skuldfritt liv. I årets rapport synliggörs bland annat hur många unga föräldrar pressas att konsumera utöver sina tillgångar, till stor del på grund av av sociala medier, e-handel och lättillgängliga krediter. Vi fortsatte även att driva frågor kring behovet av utbildningsinsatser gentemot främst unga konsumenter och privatekonomi.

I december presenterade vi Intrums strategi för de kommande tre åren med mycket tydliga prioriteringar och målsättningar för tillväxt, digitalisering, effektivisering och synergier från samgåendet för Lindorff. Strategin och dess prioriteringar är i sin tur utgångspunkten för våra nya finansiella mål, där vi har en väl definierad plan för hur vi skall öka vinsten per aktie med minst 75 procent för år 2020 jämfört med 2016. Efter ett år som delvis präglats av hanteringen av samgåendet går vi in i 2018 med ännu större möjligheter att arbeta i nära partnerskap med våra kunder. Med vår starka konkurrensposition och vår strategiska plan har vi en gedigen plattform som den obestridda marknadsledaren i Europa, för fortsatt starkt värdeskapande för våra kunder, aktieägare och medarbetare. Jag ser därför med stor tillförsikt fram emot en stark utveckling för Intrum under de kommande åren.

Koncernen

MSEK om inte annat anges	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016	Förändring %
Nettoomsättning	3 101	1 658	87	9 434	5 869	61
EBIT	807	542	49	2 728	1 921	42
Cash EBITDA exkl NRI's	2 100	1 030	104	6 351	3 660	74
EBITDA exkl NRI's	1 157	587	97	3 563	2 080	71
EBIT exkl NRI's	964	537	79	3 125	1 911	64
Finansnetto	-336	-47	615	-973	-165	490
Skatt	-123	-76	62	-389	-329	18
Periodens resultat	443	429	3	1 503	1 468	2

Omsättning och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 3 101 MSEK (1 658).

Koncernens rörelseresultat för det fjärde kvartalet uppgick till 807 MSEK (542). 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 -336 MSEK (-47). Räntenettet för kvartalet uppgick till -265 MSEK (-35). Kursdifferenser ingår i finansnettot med -16 MSEK (-6) och övriga finansiella poster ingår med -55 MSEK (-6). Räntenettet samt övriga finansiella poster har påverkats negativt av högre upplåning för att finansiera samgåendet med Lindorff.

Skatt

Kvartalets resultat belastas med 26 procent skatt, varigenom årets skattekostnad uppgår till 22 procent av resultatet före skatt. Se nedan under stycket 'Skattemässiga bedömningar' angående bedömning av framtida skattekostnad.

Kassaflöde och investeringar

MSEK om inte annat anges	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016	Förändring %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 296	1 093	19	4 535	3 304	37
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 917	-1 372	185	-7 547	-3 745	102
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-2 621	-279	839	-3 012	-441	583
Kassaflöde från investeringsverksamheten exkl likvida medel i förvärvade bolag	-3 980	-1 402	184	-8 585	-3 776	127
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten exkl likvida medel i förvärvade bolag	-2 684	-309	769	-4 050	-472	758

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till 1 296 MSEK (1 093). Ökningen är hänförlig till ökade kassaflöden genom samgåendet med Lindorff.

Kassaflödet från investeringsverksamheten justerat för likvida medel i förvärvade bolag uppgick under det fjärde kvartalet till -3 980 MSEK jämfört med -1 402 MSEK för samma period föregående år. Ökningen jämfört med föregående år är främst hänförlig till högre utbetalningar om 1 690 MSEK för portföljinvesteringar samt förvärv av dotterföretag.

Finansiering

MSEK om inte annat anges	31 dec 2017	31 dec 2016	Förändring %
Nettoskuld	37 322	7 260	414
Nettoskuld/pro forma Cash EBITDA exkl NRI's	4,1	-	
Eget kapital	22 439	4 130	443
Likvida medel	881	396	122

Koncernens nettoskuld har ökat med cirka 30 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 per årsskiftet till 4,1. 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. Nettoskuld i relation till proforma rullande 12 månaders justerat Cash EBITDA har ökat under det fjärde kvartalet med cirka 0,2x, främst till följd av utbetalningar för portföljinvesteringar och förvärv.

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 fjärde kvartalet 2017 är 131 541 320 och genomsnittligt antal utestående aktier under hela året 2017 är 102 674 307.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 29 565 MSEK per den 31 december 2017, att jämföra med 3 120 MSEK per den 31 december 2016. Av ökningen är 25 126 MSEK hänförligt till förvärvet av Lindorff, 1 323 MSEK till övriga förvärv och -4 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	Okt-dec 2017	Helår 2017
Norra Europa	942	3 012
Central- & Östeuropa	801	2 775
Väst- & Sydeuropa	672	2 201
Spanien	686	1 445
Summa nettoomsättning från externa kunder	3 101	9 434

REGIONER – RÖRELSERESULTAT (EBIT)

MSEK	Okt-dec 2017	Helår 2017
Norra Europa	287	1 014
Central- & Östeuropa	138	831
Väst- & Sydeuropa	184	478
Spanien	197	404
Summa EBIT	807	2 728
Finansnetto	-336	-973
Resultat före skatt	471	1 755

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	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	%	Helår 2017	Helår 2016	%
Kredithantering	2 251	1 159	94	6 700	4 144	62
Finansiella tjänster	1 406	833	69	4 516	2 849	59
Eliminering av internttransaktioner	-557	-334	67	-1 783	-1 124	59
Summa nettoomsättning	3 101	1 658	87	9 434	5 869	61

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSRESULTAT

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	0 %	Helår 2017	Helår 2016	%
Kredithantering	552	306	80	1 704	1 072	59
Finansiella tjänster	752	464	62	2 456	1 606	53
Gemensamma kostnader	-498	-228	118	-1 433	-757	89
Summa EBIT	807	542	49	2 728	1 921	42

Ökningen av omsättningen och 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	Okt-dec 2017	Pro forma Okt-dec 2016	Förändring %	Pro forma Helår 2017	Pro forma Helår 2016	Förändring %
Nettoomsättning	3 101	3 028	2	12 219	10 503	16
Därav nettoomsättning i Euro (%)	65			59		
Cash EBITDA	1 943	1 884	3	7 526	6 602	14
EBITDA	1 000	1 139	-12	4 231	3 966	7
EBIT	807	958	-16	3 489	3 055	14
Därav EBIT i Euro (%)	68			57		
Engångsposter (NRI's) i EBIT	-157	-42		-499	-171	
Engångsposter (NRI's) i finansnettot	0	0		-316	0	
Avskrivningar på kundrelationer	-90			-362		
Omvärderingar av portföljinvesteringar	-44	-1		63	57	
Cash EBITDA exkl NRI's	2 100	1 926	9	8 025	6 773	18
EBITDA exkl NRI's	1 157	1 181	-2	4 730	4 137	14
EBIT exkl NRI's	964	1 000	-4	3 988	3 226	24
Periodens resultat	443	421	5	1 318	1 293	2
CMS-tillväxt, %	0			16		
CMS verksamhetsmarginal exkl NRI's, %	27	32		28	27	
Förväntad framtida inkassering, ERC	44 603	35 312	26	44 603	35 312	26
Portföljinvesteringar	2 784	2 350	18	7 804	4 979	57
Bokfört värde portföljinvesteringar	21 149	16 336	29	21 149	16 336	29
Avkastning på portföljinvesteringar exkl NRI, %	15	16		16	16	
Nettoskuld/pro forma Cash EBITDA exkl NRI's	4,1	n/a		4,1	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 tolv månadersperioden och i jämförelsetalen, och framgår av tabeller på sid 28-35. Fördelningen av rörelseresultatet per region på proforma basis för kvartal 4 och helår för 2016 och kvartal 1-2 för 2017 har korrigerats något jämfört med den information som publicerades i samband med det tredje kvartalet 2017.

Uppdaterade pro forma rörelseresultat (EBIT) per kvartal 2017 och geografisk region framgår av nedanstående tabeller:

REGIONER – RÖRELSERESULTAT (EBIT)

MSEK	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017
Norra Europa	287	297	399	287
Central- & Östeuropa	254	314	262	138
Väst & Sydeuropa	109	69	119	184
Spanien	190	185	197	197
Summa EBIT	841	864	977	807

REGIONER – RÖRELSERESULTAT EXKL ENGÅNGSPOSTER (NRI'S)

MSEK	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017
Norra Europa	317	381	423	310
Central- & Östeuropa	273	379	274	209
Väst & Sydeuropa	119	102	127	194
Spanien	221	196	213	250
Summa rörelseresultat exkl NRI's	930	1 058	1 037	963

I samband med samgåendet har Intrum 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 fjärde kvartalet 2017 utifrån omsättning och rörelseresultat samt utvecklingen inom de geografiska regionerna och de två verksamhetsområdena.

Koncernen (pro forma)

MSEK om inte annat anges	Okt-dec 2017	Pro forma Okt-dec 2016	Förändring %	Pro forma Helår 2017	Pro forma Helår 2016	Förändring %
Nettoomsättning	3 101	3 028	2	12 219	10 503	16
EBIT	807	958	-16	3 489	3 055	14
Cash EBITDA exkl NRI's	2 100	1 926	9	8 025	6 773	18
EBITDA exkl NRI's	1 157	1 181	-2	4 730	4 137	14
EBIT exkl NRI's	964	1 000	-4	3 988	3 226	24
Finansnetto	-336	-516	-35	-1 942	-1 509	29
Skatt	-123	-115	7	-467	-616	-24
Periodens resultat	443	421	5	1 318	1 293	2

Omsättning och rörelseresultat (pro forma)

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 3 101 MSEK (pro forma föregående år 3 028). Detta var en ökning på pro forma-basis med 2 procent jämfört med samma period föregående år, förklarad av organisk tillväxt 2 procent, förvärvseffekter 2 procent, omvärderingar av köpta fordringar -1 procent samt valutaeffekter -1 procent.

Koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter under det fjärde kvartalet uppgick till 807 MSEK (pro forma föregående år 958). Engångsposter påverkade rörelseresultatet negativt med -157 MSEK (-41) i det fjärde kvartalet avseende främst kostnader hänförliga till samgåendet mellan Intrum Justitia och Lindorff. Omvärderingar av portföljinvesteringar påverkade rörelseresultatet negativt med -43 MSEK (pro forma föregående år 1) i det fjärde kvartalet. Valutaeffekter påverkade rörelseresultatet negativt i det fjärde kvartalet med -10 MSEK jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter och omvärderingar uppgick därför till 1 008 MSEK för det fjärde kvartalet 2017, att jämföra med 998 MSEK för samma period föregående år på pro forma-basis. Rörelseresultatet exklusive engångsposter, omvärderingar och valutapåverkan ökade därmed med 2 procent för det fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år på pro forma-basis. Rörelseresultatet har vidare belastats med högre kostnader jämfört med samma

period föregående år om cirka 40 MSEK för främst nedskrivning av programvara samt avskrivning av kundrelationer från förvärvet av Lindorff.

Ökningen av koncernens rörelseresultat justerat för engångposter och omvärderingar är hänförlig till förbättrade resultat inom koncernens verksamhetsområde för Finansiella tjänster medan Kredithantering haft en negativ resultatutveckling. Inom koncernens regioner har främst Väst- och Sydeuropa haft en mycket god resultatutveckling medan övriga regioner haft en intjäning i nivå med eller något lägre än samma period föregående år. Utvecklingen för koncernens regioner samt verksamhetsområden kommenteras nedan mer i detalj.

Finansnetto (pro forma)

Kvartalets finansnetto uppgick till –336 MSEK (pro forma föregående år –516). Räntenettet för kvartalet uppgick till –265 MSEK (pro forma föregående år –403). 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 –16 MSEK (pro forma föregående år –38) och övriga finansiella poster ingår med –55 MSEK (pro forma föregående år –75).

Regioner (pro forma)

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

Norra Europa

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma Okt-dec 2016	Förändring %	Ex valuta %	Pro forma Helår 2017	Pro forma Helår 2016	Förändring %	Ex valuta %
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	934	960	-3	-1	3 827	3 716	3	2
EBIT exklusive omvärderingar och NRI's	302	342	-11	-10	1 402	1 426	-2	-3
EBIT-marginal exklusive omvärderingar och NRI's, %	32	36			37	38		

Intäkter exklusive omvärderingar och valutaeffekter för det fjärde kvartalet var i nivå med föregående år. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar och valutaeffekter minskade jämfört med samma period föregående år, främst på grund av lägre lönsamhet för Kredithantering. Regionen arbetar därför med ett flertal aktiviteter för att förbättra verksamhetsområdets marginaler och kostnadseffektivitet.

Central- & Östeuropa

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma Okt-dec 2016	Förändring %	Ex valuta %	Pro forma Helår 2017	Pro forma Helår 2016	Förändring %	Ex valuta %
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	844	838	1	-1	3 233	2 779	16	14
EBIT exklusive omvärderingar och NRI's	252	253	-0	1	1 117	940	19	16
EBIT-marginal exklusive omvärderingar och NRI's, %	30	30			35	34		

Intäkter exklusive omvärderingar och valutaeffekter var i nivå med med samma period föregående år men justerat för försäljning av en portfölj i det fjärde kvartalet 2016 var ökningen 8 procent. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar och valutaeffekter var också i nivå med föregående år men justerat för en nedskrivning av programvara om cirka 15 MSEK var ökningen 7

procent. Under kvartalet slutfördes koncernens första portföljinvestering i Grekland och aktiviteter för att möjliggöra framtida inkassering i egen regi pågår. Regionen förvärvade även en mindre enhet i Tyskland, med ett bolagsvärde om ca EUR 2,4 miljoner, som kompletterar landets kunderbjudande inom Kredithantering.

Väst- & Sydeuropa

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma Okt-dec 2016	Förändring %	Ex valuta %	Pro forma Helår 2017	Pro forma Helår 2016	Förändring %	Ex valuta %
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	678	516	31	31	2 391	1 943	23	21
EBIT exklusive omvärderingar och NRI's	200	134	50	50	522	421	24	23
EBIT-marginal exklusive omvärderingar och NRI's, %	29	26			22	22		

Intäkter och rörelseresultat exklusive omvärderingar och valutaeffekter ökade signifikant jämfört med samma period föregående år främst till följd av ökade portföljinvesteringar och god inkassering. Under kvartalet etablerade regionen en marknadledande position i Italien genom förvärv av landets tredje största kredithanteringsföretaget i kombination med förvärv av en stor diversifierade bankportfölj där inkasseringen har hanterats av det förvärvade bolaget. Den totala investeringen för detta förvärv uppgick till cirka EUR 200 miljoner. Därutöver förvärvades ett mindre bolag i Italien inom Kredithantering med särskild expertis inom rättslig inkassering, vilket ytterligare stärker Intrums kunderbjudande och konkurrensförmåga i landet. Se nedan under stycket Övriga förvärv för mer information.

Spanien

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma Okt-dec 2016	Förändring %	Ex valuta %	Pro forma Helår 2017	Pro forma Helår 2016	Förändring %	Ex valuta %
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	689	715	-4	-4	2 705	2 008	35	33
EBIT exklusive omvärderingar och NRI's	253	274	-7	-8	883	382	131	128
EBIT-marginal exklusive omvärderingar och NRI's, %	37	38			33	19		

Intäkter exklusive omvärderingar och valutaeffekter minskade något jämfört med samma period föregående år. Lönsamheten var fortsatt god främst genom en stark utveckling för Kredithantering inom säkerställda fordringar. Spanien hade en god tillväxt för portföljinvesteringar för året men med begränsad påverkan på intäkter och resultat då merparten av de ökade investeringarna inföll sent under det fjärde kvartalet. Intrums marknadsposition och en god pipeline för framtida investeringar samt aktiviteter för att minska kostnader och öka operativ effektivitet utgör en bra plattform för tillväxt i Spanien.

Verksamhetsområden (pro forma)

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

Kredithantering

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma		Ex valuta %	Pro forma		Förändring %	Ex valuta %
		Okt-dec 2016	Förändring %		Helår 2017	Helår 2016		
Nettoomsättning	2 251	2 246	0	1	8 852	7 650	16	15
Verksamhetsresultat exkl NRI's	610	719	-15	-16	2 475	2 038	21	22
Verksamhetsmarginal exkl NRI's, %	27	32			28	27		

Tillväxten för intäkter exklusive valutaeffekter är hänförlig till förvärv samt ökade intäkter för inkassering på koncernens egna portföljer. Försäljning av ett dotterbolag i Holland har påverkat intäkterna negativt med en procent i kvartalet och förändringen av intäkter från externa kunder var marginellt negativ under kvartalet. Verksamhetsmarginalen minskar jämfört med samma period föregående år, till följd av prispress i vissa marknader, högre kostnader för legal inkassering samt temporärt lägre intäkter från inkassering på egna portföljer. Aktiviteter för att förbättra den framtida marginalutvecklingen pågår i linje med de prioriteringar som presenterades vid kapitalmarknadsdagen i december 2017, inklusive realisering av kostnadssynergier, förvärv och initiativ för ökad effektivitet inom inkassering samt kostnadsbesparingar.

Finansiella tjänster

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma		Ex valuta %	Pro forma		Förändring %	Ex valuta %
		Okt-dec 2016	Förändring %		Helår 2017	Helår 2016		
Nettoomsättning	1 407	1 318	7	8	5 506	4 697	17	15
Verksamhetsresultat	752	705	7		2 957	2 561	15	
Verksamhetsresultat exkl NRI's	743	639	16	15	2 946	2 483	19	20
Verksamhetsmarginal exkl NRI's, %	53	48			54	53		
Förväntad framtida inkassering, ERC	44 603	35 312	26		44 603	35 312	26	
Portföljinvesteringar	2 784	2 350	18		7 804	4 979	57	
Redovisat värde av portföljer	21 149	16 336	29		21 149	16 336	29	
Avkastning portföljinvesteringar exkl NRI's, %	15	16			16	16		

Intäkter och resultat inom Finansiella tjänster utvecklades fortsatt mycket väl under det fjärde kvartalet och investeringsnivån var den hittills högsta i koncernens historia. Utvecklingen är ett resultat av starka marknadsförhållanden samt en god utväxling av styrkorna i det sammanslagna bolaget. Tillväxt inom investeringar i säkerställda fordringar och fordringar på små och medelstora företag bidrar också till den positiva utvecklingen, där sådana portföljer nu uppgår till cirka 15% av det totala bokförda värdet. Avkastningen på portföljinvesteringar uppgick till 15% för kvartalet men exklusive omvärderingar uppgick den till 16%, i nivå med föregående år.

Integration med Lindorff

Integrationen fortskrider enligt plan i god takt. Totalt förväntas kostnadssynergier uppgå till cirka 580 MSEK i årstakt vid utgången av 2019, av vilka cirka 200 MSEK bedöms ha uppnåtts som årstakt i slutet av 2017. De tillhörande engångskostnaderna för att realisera synergierna bedöms uppgå till total cirka 725 MSEK under 2017-2019, av vilka cirka 250 MSEK har tagits som kostnader för 2017.

Skattemässiga bedömningar

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

Moderbolaget

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

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning för året om 159 MSEK (105) och ett resultat före skatt om –579 MSEK (41). Resultatförsämringen är främst hänförlig till engångsposter i rörelseresultatet och finansnettot hänförliga till samgåendet med Lindorff och koncernens nya finansiering. Moderbolaget investerade 26 MSEK (0) i anläggningstillgångar under året och hade vid dess utgång 95 MSEK (8) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 57 (55).

Transaktioner med närstående

Det har under kvartalet 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. Se även nedan angående IRS 9 och IFRS 15.

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.

Införande av IFRS 9 och IFRS 15

Från och med 1 januari 2018 kommer Intrum att tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument, som bland annat innehåller nya regler för redovisning av kreditförluster, portföljinvesteringar och säkringsredovisning. De nya reglerna vad gäller kreditförluster och säkringsredovisning får ingen väsentlig effekt för koncernen. De nya reglerna för portföljinvesteringar innebär att Intrum fortsätter att redovisa dessa enligt en effektivräntemodell, fast med några mindre justeringar i tillämpningen. Den största förändringen är att förfallna fordringar enligt IFRS 9 ska kunna

redovisas till ett högre bokfört värde än anskaffningskostnaden i händelse av förändrade uppskattningar om framtida kassaflöden, vilket är en skillnad mot Intrums hittillsvarande tillämpning av motsvarande regler i IAS 39. Effekten blir preliminärt att den ingående balansen av det bokförda värdet på koncernens portföljinvesteringar ökar under 2018 med mellan 20 och 50 MSEK.

Från och med 1 januari 2018 kommer Intrum även att tillämpa IFRS 15 Intäkter från kundkontrakt, som bland annat innehåller nya regler för när i tiden en intäkt ska redovisas vid försäljning i vissa fall. De nya reglerna får ingen väsentlig effekt för koncernen.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Till följd av samgåendet med Lindorff har en 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 portföljinvesteringar, 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 TopCo AS (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 har justerats enligt följande i samband med årsbokslutet, men är fortfarande preliminär.

(MSEK)	Redovisat värde föreförvärvet	Förvärvsanalys från juni 2017		Förvärvsanalys från december 2017	
		Justeringar till verkligt värde	Verkligt värde	Justeringar till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	19 001	-15 248	3 753	-16 066	2 935
Databas med kreditinformation	0			261	261
Materiella tillgångar	138		138		138
Portföljinvesteringar	7 826		7 826		7 826
Övriga anläggningstillgångar	508	334	842	489	997
Omsättningstillgångar	1778		1778	-4	1774
Kassa och bank	684		684		684
Tillgångar för försäljning	5 184		5 184		5 184
Långfristiga skulder	-22 940	-1392	-24 332	-1392	-24 332
Kortfristiga skulder	-2 047		-2 047		-2 047
Skulder i verksamhet för försäljning	-3 091		-3 091		-3 091
Nettotillgångar	7 041	-16 306	-9 265	-16 712	-9 671
Förvärvspris			17 332		17 332
Goodwill			26 597		27 003
Därv i verksamhet för försäljning			4 255		1877
Därv i kvarvarande verksamhet			22 342		25 126

Datsen med kreditinformation avses skrivas av linjärt under en tioårsperiod, dvs med 26 MSEK per år i kostnad.

Övriga förvärv och avyttringar

I december förvärvades CAF S.p.A (CAF), det tredje största företaget inom kredithanteringstjänster för osäkra fordringar i Italien. I samband med detta har Intrum också förvärvat en stor diversifierad portföljinvestering där inkasseringen hanteras av CAF. Säljaren av CAF och den portfölj som CAF betjänar är bolag inom Lone Star Funds, ett globalt private equity-företag. Den totala köpeskillingen för CAF och portföljen är cirka 200 miljoner euro, på kontant och skuldfri basis. CAF sysselsätter cirka 200 personer inom kredithanteringstjänster på tre platser i Italien.

Bolagsförvärvet redovisas enligt följande i Intrums koncernredovisning:

(MSEK)	Redovisat värde föreförvärvet	Justeringar till verkligt värde	
		Justeringar till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	2	103	106
Materiella tillgångar	4		4
Övriga anläggningstillgångar	0		0
Omsättningstillgångar	69		69
Kassa och bank	63		63
Skulder	-77	-29	-106
Nettotillgångar	62	75	137
Förvärvspris			1307
Goodwill			170

Under fjärde kvartalet har Intrum även förvärvat mindre enheter inom kredithantering i Tyskland och Italien.

I november tillkännagavs att Intrum ingått avtal med Lowell, ett europeiskt bolag som hanterar fordringar, om att avyttra Lindorffs verksamheter i Danmark, Estland, Finland och Sverige samt Intrum Justitias verksamhet i Norge för en uppskattad kontantlikvid på totalt ca 700 miljoner Euro. Intrums ledning bedömer att försäljningen kommer att uppfylla de åtaganden som gjordes till Europeiska kommissionen i samband med godkännandet av fusionen mellan Intrum Justitia och Lindorff den 12 juni 2017. Avyttringen förutsätter att Lowell godkänns som köpare av Europeiska kommissionen och transaktionen är föremål för andra sedvanliga konkurrensrättsliga och regulatoriska godkännanden. Efter godkännande kommer transaktionen att redovisas i Intrums koncernredovisning, med ett förväntat resultat av transaktionen nära noll, exklusive transaktionskostnader.

Intrums försäljning av det holländska dotterföretaget Buckaroo BV, till BlackFin Capital Partners, slutfördes under fjärde kvartalet.

Utdelningsförslag

Styrelsen i Intrum Justitia AB föreslår årsstämman att till aktieägarna utdela 9,50 SEK (9,00) per aktie, motsvarande totalt 1 250 MSEK (651).

Presentation av bokslutskommunikén

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 31 januari kl 9.00. Presentationen kan följas via www.intrum.com och/eller www.financialhearings.com. För att delta via telefon, ring 08-566 426 62 (SE) eller +44 20 300 898 10 (UK).

Ytterligare information

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

Erik Forsberg är kontaktperson enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan information som Intrum Justitia AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 31 januari 2018 kl. 7.00 CET.

Finansiell kalender 2018

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 31 januari 2018

Mikael Ericson

VD och koncernchef

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

Om Intrum-koncernen

Intrum är den branschledande leverantören av kredithanteringstjänster med närvaro på 24 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 omkring 80 000 företag runt om i Europa. Under 2017 hade bolaget proformaintäkter på 12,2 miljarder kronor. Intrum har sitt huvudkontor i Stockholm och Intrum-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Mer information finns på www.intrum.com.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	3 101	1 658	9 434	5 869
Kostnad sålda tjänster	-1 734	-866	-5 049	-3 069
Bruttoresultat	1 367	792	4 385	2 800
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-573	-247	-1 667	-871
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	13	-3	10	-8
Rörelseresultat (EBIT)	807	542	2 728	1 921
Finansnetto	-336	-47	-973	-165
Resultat före skatt	471	495	1 755	1 756
Skatt	-123	-76	-389	-329
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	348	419	1 366	1 427
Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt	95	10	137	41
Periodens resultat	443	429	1 503	1 468
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	443	427	1 501	1 458
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	2	10
Periodens resultat	443	429	1 503	1 468
Resultat per aktie före och efter utspädning				
Resultat från kvarvarande verksamheter	2,65	5,76	13,28	20,01
Resultat från avvecklade verksamheter	0,72	0,14	1,33	0,14
Summa resultat per aktie före och efter utspädning	3,37	5,90	14,62	20,15

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – KONCERNEN

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Periodens resultat	443	429	1 503	1 468
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:				
Förändring av omräkningsreserv	113	50	226	71
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:				
Aktuariella omvärderingar av pensionskulda	-16	0	-16	27
Periodens totalresultat	540	479	1 713	1 566
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	540	420	1 712	1 554
Innehav utan bestämmande inflytande	0	5	1	12
Periodens totalresultat	540	425	1 713	1 566

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	29 565	3 120
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	422	240
Kundrelationer	2 703	63
Summa immateriella anläggningstillgångar	32 690	3 423
Materiella anläggningstillgångar		
Övriga anläggningstillgångar	245	104
Aktier och andelar i joint ventures	0	12
Övriga aktier och andelar	3	1
Portföljinvesteringar	21 149	8 733
Uppskjutna skattefordringar	692	25
Andra långfristiga fordringar	36	6
Summa övriga anläggningstillgångar	21 880	8 777
Summa anläggningstillgångar	54 815	12 304
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	755	305
Lager av fastigheter för försäljning	93	0
Klientmedel	902	588
Skattefordringar	347	87
Övriga fordringar	931	557
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	737	167
Likvida medel	881	396
Summa omsättningstillgångar	4 646	2 100
Tillgångar i verksamhet som innehas för försäljning	8 314	0
SUMMA TILLGÅNGAR	67 775	14 404
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 436	4 043
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3	87
Summa eget kapital	22 439	4 130
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 703	1 520
Obligationslån	33 052	3 706
Övriga långfristiga skulder	374	16
Avsättningar för pensioner	175	157
Övriga långfristiga avsättningar	9	0
Uppskjutna skatteskulder	1 206	638
Summa långfristiga skulder	37 519	6 037
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	56
Obligationslån	0	1 077
Företagscertifikat	2 269	1 124
Klientmedelsskulder	902	588
Leverantörsskulder	572	140
Skatteskulder	364	136
Förskott från kunder	64	46
Övriga kortfristiga skulder	541	325
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 794	718
Övriga kortfristiga avsättningar	143	27
Summa kortfristiga skulder	6 649	4 237
Skulder i verksamhet som innehas för försäljning	1 168	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	67 775	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
Förvärvat minoritet		-85	-85			0
Årets totalresultat	1 712	1	1 713	1 554	12	1 566
Utgående balans, 31 december	22 436	3	22 439	4 043	87	4 130

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet				
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	807	542	2 728	1 921
Avskrivningar och nedskrivningar	191	50	436	170
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	942	441	2 787	1 578
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-7	25	-23	31
Erhållen ränta	-1	5	17	11
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-231	-51	-719	-137
Betald inkomstskatt	-170	-59	-453	-246
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 531	953	4 773	3 328
Förändringar i factoring-fordran	-23	-1	-62	-46
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-212	141	-176	22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 296	1 093	4 535	3 304
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-57	-39	-172	-142
Portföljinvesteringar i fordringar och lager av fastigheter	-2 858	-1 169	-7 175	-3 357
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-1 335	-194	-1 506	-283
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	63	30	1 038	31
Avyttring av dotterföretag och intresseföretag	236	0	236	0
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	34	0	32	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 917	-1 372	-7 547	-3 745
Finansieringsverksamheten				
Upplåning och amorteringar	2 802	331	4 452	1 158
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-651	-597
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	0	0	0	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 802	331	3 801	556
Kassaflöden från kvarvarande verksamheter	225	52	789	115
Kassaflöden från avvecklade verksamheter	185	0	77	-1
Summa förändring av likvida medel	410	52	866	114
Likvida medel vid periodens början	864	339	396	265
Kursdifferenser i likvida medel	-21	5	-9	17
Likvida medel vid periodens slut	1 253	396	1 253	396
Därav likvida medel i avvecklade verksamheter	372	6	372	6
Avvecklade verksamheter				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	260	18	459	70
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-371	-3	-607	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	296	-15	225	-53
Koncernen totalt				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 600	1 111	4 994	3 374
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 288	-1 375	-8 154	-3 763
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 098	316	4 026	503

KVARTALSÖVERSIKT – KONCERNEN

	Kvartal 4 2017	Kvartal 3 2017	Kvartal 2 2017	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2016	Kvartal 3 2016	Kvartal 2 2016	Kvartal 1 2015
Nettoomsättning, MSEK	3 101	2 986	1 796	1 551	1 657	1 433	1 421	1 357
Omsättningstillväxt, %	4	66	26	14	23	7	0	3
Cash EBITDA, MSEK	1 943	2 005	995	1 011	1 034	934	880	822
EBITDA, MSEK	1 000	1 139	518	509	592	546	498	456
EBIT, MSEK	807	977	476	468	543	506	457	416
Engångsposter (NRI's) i EBIT, MSEK	-157	-60	-163	-17	5	15	-10	0
Engångsposter (NRI's) i finansnettot, MSEK	0	0	-316	0	0	0	0	0
Omvärderingar av portföljinvesteringar, MSEK	-44	1	41	-1	5	-29	17	5
Cash EBITDA exkl NRI's, MSEK	2 100	2 065	1 158	1 028	1 029	919	890	822
EBITDA exkl NRI's, MSEK	1 157	1 199	681	526	587	531	508	456
EBIT exkl NRI's, MSEK	964	1 037	639	485	538	491	467	416
Nettoresultat, MSEK	443	615	98	347	429	375	354	310
Resultat per aktie (EPS), SEK	3,37	4,68	1,32	4,77	5,90	5,14	4,85	4,26
EPS-tillväxt, %	-43	-9	-73	12	57	14	11	30
Genomsnittligt antal aktier, '000	131 541	74 299	74 299	72 348	72 348	72 348	72 348	72 348
Antal aktier vid periodens slut, '000	131 541	131 541	131 541	72 348	72 348	72 348	72 348	72 348
Nettoskuld, MSEK	37 322	34 290	34 254	8 738	7 260	7 053	6 937	6 465
VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRI'S PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK								
Kredithantering	610	596	307	257	332	259	264	228
Finansiella tjänster	743	752	538	412	393	406	379	357
Gemensamma kostnader	-390	-311	-206	-184	-188	-174	-176	-169
Förväntad framtida inkassering (ERC), MSEK	44 603	40 179	40 006	21 409	17 645	16 012	15 191	14 816
Avkastning portföljinvesteringar, %	15	15	20	17	22	21	20	20
Portföljinvesteringar, MSEK	2 784	1 177	835	2 374	1 162	643	545	733
Medelantal anställda	7 806	8 349	4 369	4 172	3 993	3 864	3 832	3 750

FEMÅRSÖVERSIKT – KONCERNEN

	2017 Okt-dec	2016 Okt-dec	2015 Okt-dec	2014 Okt-dec	2013 Okt-dec
Nettoomsättning, MSEK	3 101	1 657	1 349	1 313	1 176
Omsättningstillväxt, %	87	23	3	12	13
Cash EBITDA, MSEK	1 943	1 034	835	750	707
EBITDA, MSEK	1 000	592	421	398	370
EBIT, MSEK	807	543	380	347	331
Engångsposter (NRI's) i EBIT, MSEK	-157	5	0	-35	0
Engångsposter (NRI's) i finansnettot, MSEK	0	0	0	0	0
Omvärderingar av portföljinvesteringar, MSEK	-44	5	-29	6	7
Cash EBITDA exkl NRI's, MSEK	2 100	1 029	835	785	707
EBITDA exkl NRI's, MSEK	1 157	587	421	433	370
EBIT exkl NRI's, MSEK	964	538	380	382	331
Nettoresultat, MSEK	443	429	274	294	236
Resultat per aktie (EPS), SEK	3,37	5,90	3,76	3,85	3,00
EPS-tillväxt, %	-43	57	-2	28	37
Genomsnittligt antal aktier, '000	131 541	72 348	72 561	74 797	78 547
Antal aktier vid periodens slut, '000	131 541	72 348	72 348	73 848	78 547
Nettoskuld, MSEK	37 322	7 260	6 026	5 635	4 328
VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRI'S PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK					
Kredithantering	610	332	262	250	202
Finansiella tjänster	743	393	330	311	270
Gemensamma kostnader	-390	-188	-212	-179	-141
Förväntad framtida inkassering (ERC), MSEK	44 603	17 645	15 073	13 682	12 454
Avkastning portföljinvesteringar, %	15	22	20	18	21
Portföljinvesteringar, MSEK	2 784	1 162	1 096	472	304
Medelantal anställda	7 806	3 993	3 732	3 701	3 492

FEMÅRSÖVERSIKT – KONCERNEN

	2017 Helår	2016 Full Year	2015 Full Year	2014 Full Year	2013 Full Year
Nettoomsättning, MSEK	9 434	5 869	5 419	4 958	4 355
Omsättningstillväxt, %	61	8	9	14	13
Cash EBITDA, MSEK	5 953	3 668	3 193	2 916	2 623
EBITDA, MSEK	3 165	2 090	1 736	1 546	1 318
EBIT, MSEK	2 728	1 921	1 577	1 382	1 168
Engångsposter (NRI's) i EBIT, MSEK	-397	10	-54	36	0
Engångsposter (NRI's) i finansnettot, MSEK	-316	0	0	0	-13
Omvärderingar av portföljinvesteringar, MSEK	-3	45	32	33	5
Cash EBITDA exkl NRI's, MSEK	6 350	3 658	3 247	2 880	2 623
EBITDA exkl NRI's, MSEK	3 562	2 080	1 790	1 510	1 318
EBIT exkl NRI's, MSEK	3 125	1 911	1 631	1 346	1 168
Nettoresultat, MSEK	1 503	1 468	1 172	1 041	819
Resultat per aktie (EPS), SEK	14,62	20,15	15,92	13,48	10,30
EPS-tillväxt, %	-27	27	18	31	41
Aktieutdelning/föreslagen utdelning per aktie, SEK	9,50	9,00	8,25	7,00	5,75
Genomsnittligt antal aktier, '000	102 674	72 348	73 097	76 462	79 306
Antal aktier vid periodens slut, '000	131 541	72 348	72 348	73 848	78 547
Nettoskuld, MSEK	37 322	7 260	6 026	5 635	4 328
VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRI'S PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK					
Kredithantering	1 770	1 098	998	868	761
Finansiella tjänster	2 445	1 521	1 332	1 190	958
Gemensamma kostnader	-1 091	-708	-699	-712	-551
Förväntad framtida inkassering (ERC), MSEK	44 603	17 645	15 073	13 682	12 454
Avkastning portföljinvesteringar, %	16	20	20	20	21
Portföljinvesteringar, MSEK	7 170	3 084	2 271	1 909	2 503
Medelantal anställda	6 293	3 865	3 738	3 694	3 427

AVSTÄMNING NYCKELTAL

MSEK om inte annat anges	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016	Förändring %
Resultat portföljinvesteringar	757	452	67	2 433	1 568	55
Genomsnittligt redovisat värde på portföljinvesteringar	20 025	8 266	142	14 877	7 753	92
Avkastning på portföljinvesteringar, %	15	22		16	20	
EBIT	807	542	49	2 728	1 921	42
Avskrivningar	193	50	286	437	169	159
Amortering och omvärderingar köpta fordringar	943	446	111	2 788	1 579	77
Cash EBITDA	1 943	1 038	87	5 953	3 669	62
EBIT	807	542	49	2 728	1 921	42
Avskrivningar	193	50	286	437	169	159
EBITDA	1 000	592	69	3 165	2 090	51
Cash EBITDA	1 943	1 038	87	5 953	3 669	62
Engångsposter, NRI's	157	5	3 040	397	10	3 870
Cash EBITDA exkl NRI's	2 100	1 043	101	6 350	3 679	73
EBITDA	1 000	592	69	3 165	2 090	51
Engångsposter, NRI's	157	5	3 040	397	10	3 870
EBITDA exkl NRI's	1 157	597	94	3 562	2 100	70
EBIT	807	542	49	2 728	1 921	42
Engångsposter, NRI's	157	5	3 040	397	10	3 870
EBIT exkl NRI's	964	547	76	3 125	1 931	62
Skulder till kreditinstitut	2 703	1 576	72	2 703	1 576	72
Obligationslån	33 052	4 783	591	33 052	4 783	591
Avsättningar för pensioner	175	157	11	175	157	11
Företagscertifikat	2 269	1 124	102	2 269	1 124	102
Övriga räntebärande skulder	4	16	-75	4	16	-75
Likvida medel	-881	-396	122	-881	-396	122
Nettoskuld	37 322	7 260	414	37 322	7 260	414

PRO FORMA FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING - PRO FORMA INKL LINDORFF

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma Okt-dec 2016	Pro forma Helår 2017	Pro forma Helår 2016
Nettoomsättning	3 101	3 028	12 219	10 503
Kostnad sålda tjänster	-1 734	-1 547	-6 582	-5 765
Bruttoresultat	1 367	1 482	5 637	4 738
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-573	-522	-2 157	-1 676
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	13	-2	10	-8
Rörelseresultat (EBIT)	807	958	3 489	3 055
Finansnetto	-336	-516	-1 942	-1 509
Resultat före skatt	471	442	1 547	1 546
Skatt	-123	-115	-467	-616
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	348	327	1 080	930
Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt	95	94	238	363
Periodens resultat	443	421	1 318	1 293
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	443	419	1 316	1 282
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	2	10
Periodens resultat	443	421	1 318	1 292

KONCERNENS BALANSRÄKNING - PRO FORMA INKL LINDORFF

MSEK	31 dec 2017	Pro forma 31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	29 565	30 692
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	422	1 502
Kundrelationer	2 703	2 651
Summa immateriella anläggningstillgångar	32 690	34 845
Materiella anläggningstillgångar		
Övriga anläggningstillgångar	245	240
Aktier och andelar i joint ventures	0	14
Övriga aktier och andelar	3	2
Portföljinvesteringar	21 149	19 995
Uppskjutna skattefordringar	692	731
Andra långfristiga fordringar	36	162
Summa övriga anläggningstillgångar	21 880	20 904
Summa anläggningstillgångar	54 815	55 989
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	755	663
Lager av fastigheter för försäljning	93	0
Klientmedel	902	944
Skattefordringar	347	183
Övriga fordringar	931	1 275
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	737	485
Likvida medel	881	966
Summa omsättningstillgångar	4 646	4 516
Tillgångar i verksamhet som innehas för försäljning	8 314	0
SUMMA TILLGÅNGAR	67 775	60 505
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 436	22 373
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3	180
Summa eget kapital	22 439	22 553
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 703	5 437
Obligationslån	33 052	22 989
Övriga långfristiga skulder	374	325
Avsättningar för pensioner	175	182
Övriga långfristiga avsättningar	9	94
Uppskjutna skatteskulder	1 206	1 238
Summa långfristiga skulder	37 519	30 265
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	1 048
Obligationslån	0	1 414
Företagscertifikat	2 269	1 124
Klientmedelsskuld	902	944
Leverantörsskulder	572	450
Skatteskulder	364	269
Förskott från kunder	64	46
Övriga kortfristiga skulder	541	1 013
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 794	1 151
Övriga kortfristiga avsättningar	143	228
Summa kortfristiga skulder	6 649	7 687
Skulder i verksamhet som innehas för försäljning	1 168	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	67 775	60 505

PRO FORMA RÖRELSESEGMENT

REGIONER – NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma		Pro forma		Förändring %
		Okt-dec 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016	
Norra Europa	942	949	-1	3 869	3 726	4
Central- & Östeuropa	801	840	-5	3 246	2 825	15
Väst- & Sydeuropa	672	518	30	2 410	1 966	23
Spanien	686	721	-5	2 694	1 986	36
Summa nettoomsättning från externa kunder	3 101	3 028	2	12 219	10 503	16

REGIONER – OMVÄRDERINGAR AV PORTFÖLJINVESTERINGAR

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma		Pro forma	
		Okt-dec 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016
Norra Europa	8	-11		42	10
Central- & Östeuropa	-43	2		13	46
Väst- & Sydeuropa	-6	2		19	23
Spanien	-3	6		-11	-22
Summa omvärdering	-44	-1		63	57

REGIONER – NETTOOMSÄTTNING EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma		Pro forma		Förändring %
		Okt-dec 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016	
Norra Europa	934	960	-3	3 827	3 716	3
Central- & Östeuropa	844	838	1	3 233	2 779	16
Väst- & Sydeuropa	678	516	31	2 391	1 943	23
Spanien	689	715	-4	2 705	2 008	35
Summa nettoomsättning exkl omvärderingar	3 145	3 029	4	12 156	10 446	16

REGIONER – RÖRELSERESULTAT (EBIT)

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma		Pro forma		Förändring %
		Okt-dec 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016	
Norra Europa	287	349	-18	1 261	1 403	-10
Central- & Östeuropa	138	295	-53	971	1 022	-5
Väst- & Sydeuropa	184	82	125	483	387	25
Spanien	197	234	-15	773	243	218
Summa EBIT	807	958	-16	3 489	3 055	14
Finansnetto	-336	-516	-35	-1 942	-1 509	29
Resultat före skatt	471	442	6	1 547	1 546	0

REGIONER – ENGÅNGSPOSTER (NRI'S)

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma		Pro forma	
		Okt-dec 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016
Norra Europa	-23	18		-183	-33
Central- & Östeuropa	-71	40		-159	36
Väst- & Sydeuropa	-10	-54		-58	-57
Spanien	-53	-46		-99	-117
Summa NRI's	-157	-42		-499	-171

REGIONER – EBIT EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR OCH NRI'S

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma		Pro forma		Förändring %
		Okt-dec 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016	
Norra Europa	302	342	-11	1 402	1 426	-2
Central- & Östeuropa	252	253	-0	1 117	940	19
Väst- & Sydeuropa	200	134	50	522	421	24
Spanien	253	274	-7	883	382	131
Summa EBIT exkl omvärderingar och NRI's	1 008	1 001	1	3 925	3 169	24

REGIONER – EBIT-MARGINAL EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR OCH NRI'S

%	Okt-dec 2017	Pro forma Okt-dec 2016	Pro forma Helår 2017	Pro forma Helår 2016
Norra Europa	32	36	37	38
Central- & Östeuropa	30	30	35	34
Väst- & Sydeuropa	29	26	22	22
Spanien	37	38	33	19
EBIT-marginal exkl omvärderingar och NRI's för koncernen totalt	32	33	32	30

REGIONER – BOKFÖRT VÄRDE PORTFÖLJINVESTERINGAR

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma Okt-dec 2016	Pro forma Helår 2017	Pro forma Helår 2016
Norra Europa	6 607	5 825	6 607	5 825
Central- & Östeuropa	6 915	6 153	6 915	6 153
Väst- & Sydeuropa	5 004	2 403	5 004	2 403
Spanien	2 623	1 955	2 623	1 955
Summa bokfört värde (exkl i verksamhet som innehas för försäljning)	21 149	16 336	21 149	16 336

VERKSAMHETSOMRÅDEN – NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma Okt-dec 2016	Förändring %	Pro forma Helår 2017	Pro forma Helår 2016	Förändring %
Kredithantering	2 251	2 246	0	8 852	7 650	16
Finansiella tjänster	1 407	1 318	7	5 506	4 697	17
Eliminering av internttransaktioner	-557	-537	4	-2 138	-1 844	16
Summa nettoomsättning	3 101	3 027	2	12 220	10 503	16

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma Okt-dec 2016	Förändring %	Pro forma Helår 2017	Pro forma Helår 2016	Förändring %
Externa kredithanteringsintäkter	1 694	1 709	-1	6 714	5 806	16
Inkasserade belopp på portföljinvesteringar	2 301	2 034	13	8 680	7 235	20
Amortering portföljinvesteringar	-900	-746	21	-3 358	-2 693	25
Omvärdering portföljinvesteringar	-43	1	-4 400	63	57	11
Övriga intäkter av finansiella tjänster	49	29	69	121	98	23
Summa nettoomsättning	3 101	3 027	2	12 220	10 503	16

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSRESULTAT

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma Okt-dec 2016	Förändring %	Pro forma Helår 2017	Pro forma Helår 2016	Förändring %
Kredithantering	552	717	-23	2 394	1 930	24
Finansiella tjänster	752	705	7	2 957	2 561	15
Gemensamma kostnader	-498	-464	7	-1 863	-1 436	30
Summa EBIT	807	958	-16	3 489	3 055	14

VERKSAMHETSOMRÅDEN – ENGÅNGSPOSTER (NRI'S)

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma Okt-dec 2016	Pro forma Helår 2017	Pro forma Helår 2016
Kredithantering	-58	-2	-81	-108
Finansiella tjänster	9	66	11	78
Gemensamma kostnader	-108	-105	-430	-141
Summa NRI's	-157	-41	-500	-171

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRI'S

MSEK	Okt-dec 2017	Pro forma		Pro forma	Pro forma	Förändring %
		Okt-dec 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016	
Kredithantering	610	719	-15	2 475	2 038	21
Finansiella tjänster	743	639	16	2 946	2 483	19
Gemensamma kostnader	-390	-359	9	-1 433	-1 295	11
Summa EBIT exkl NRI's	964	999	-4	3 989	3 226	24

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSMARGINAL EXKL NRI'S

%	Okt-dec 2017	Pro forma		Pro forma	Pro forma
		Okt-dec 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016
Kredithantering	27	32		28	27
Finansiella tjänster	53	48		54	53
EBIT-marginal exkl NRI's	31	33		33	31

AVSTÄMNING PRO FORMA NYCKELTAL

MSEK om inte annat anges	Okt-dec 2017	Pro forma Okt-dec 2016	Förändring %	Pro forma Helår 2017	Pro forma Helår 2016	Förändring %
Resultat portföljinvesteringar	757	694	9	2 979	2 527	18
Genomsnittligt redovisat värde på portföljinvesteringar	20 025	15 569	29	18 743	14 910	26
Avkastning på portföljinvesteringar, %	15	18		16	17	
EBIT	807	958	-16	3 489	3 055	14
Avskrivningar	193	181	7	742	911	-19
Amortering och omvärderingar portföljinvesteringar	943	745	27	3 295	2 636	25
Cash EBITDA	1 943	1 884	3	7 526	6 602	14
EBIT	807	958	-16	3 489	3 055	14
Avskrivningar	193	181	7	742	911	-19
EBITDA	1 000	1 139	-12	4 231	3 966	7
Cash EBITDA	1 943	1 884	3	7 526	6 602	14
Engångsposter, NRI's	157	42	274	499	171	192
Cash EBITDA exkl NRI's	2 100	1 926	9	8 025	6 773	18
EBITDA	1 000	1 139	-12	4 231	3 966	7
Engångsposter, NRI's	157	42	274	499	171	192
EBITDA exkl NRI's	1 157	1 181	-2	4 730	4 137	14
EBIT	807	958	-16	3 489	3 055	14
Engångsposter, NRI's	157	42	274	499	171	192
EBIT exkl NRI's	964	1 000	-4	3 988	3 226	24
Skulder till kreditinstitut	2 703	6 485	-58	2 703	6 485	-58
Obligationslån	33 052	24 403	35	33 052	24 403	35
Avsättningar för pensioner	175	182	-4	175	182	-4
Företagscertifikat	2 269	1 124	102	2 269	1 124	102
Övriga räntebärande skulder	4	16	-75	4	16	-75
Likvida medel	-881	-966	-9	-881	-966	-9
Nettoskuld	37 322	31 244	19	37 322	31 244	19

MODERBOLAGET INTRUM JUSTITIA AB (PUBL)

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

MSEK	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	159	105
Bruttoresultat	159	105
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-36	-20
Administrationskostnader	-460	-151
Rörelseresultat (EBIT)	-337	-66
Resultat från andelar i dotterföretag	368	224
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering	-166	-28
Finansnetto övrigt	-444	-89
Resultat före skatt	-579	41
Skatt	199	0
Periodens resultat	-380	41

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET – MODERBOLAGET

MSEK	Helår 2017	Helår 2016
Periodens resultat	-380	41
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	47	-210
Periodens totalresultat	-333	-169

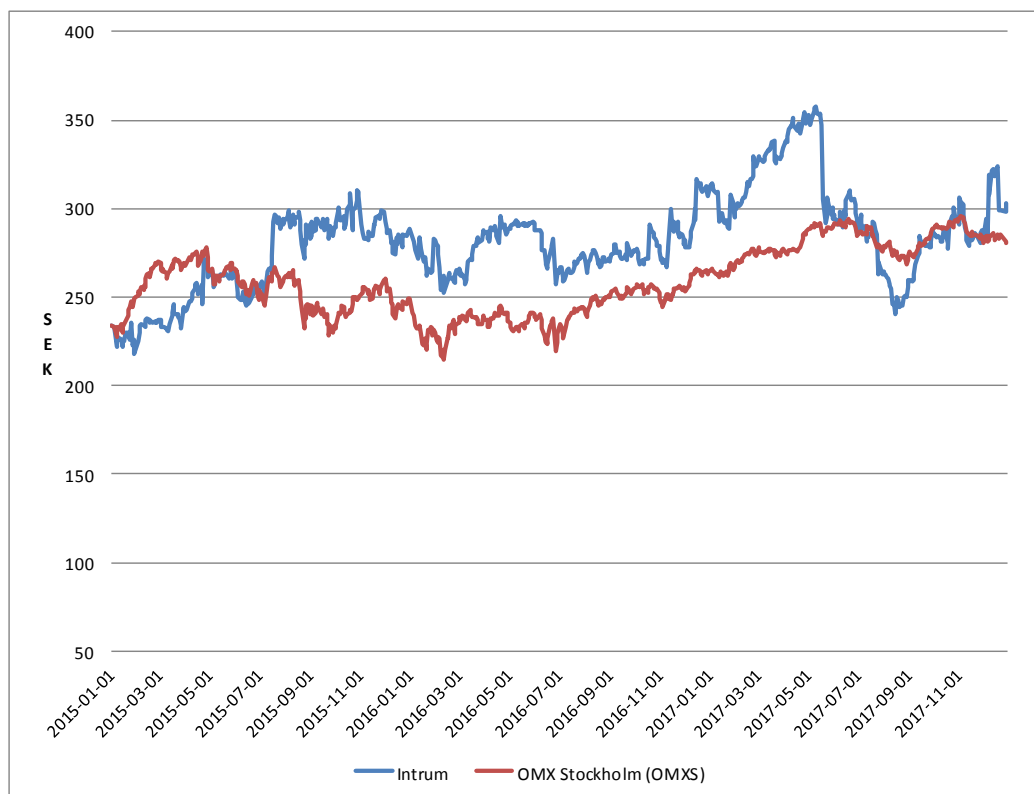
BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	10	0
Finansiella anläggningstillgångar	53 541	8 333
Summa anläggningstillgångar	53 551	8 333
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	7 365	4 629
Likvida medel	95	8
Summa omsättningstillgångar	7 460	4 637
SUMMA TILLGÅNGAR	61 011	12 970

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Bundet eget kapital	285	284
Fritt eget kapital	17 310	963
Summa eget kapital	17 595	1 247
Långfristiga skulder	39 006	7 658
Kortfristiga skulder	4 410	4 065
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	61 011	12 970

AKTIEKURSENS UTVECKLING



ÄGARSTRUKTUR

31 december 2017	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordic Capital	57 728 956	43,9
SEB Fonder	5 140 315	3,9
Handelsbanken Fonder	4 282 000	3,3
Lannebo Fonder	3 980 088	3,0
AMF Försäkring & Fonder	3 492 299	2,7
Swedbank Robur Fonder	2 855 316	2,2
Jupiter Asset Management	2 639 418	2,0
Odin Fonder	2 243 707	1,7
Vanguard	1 931 900	1,5
Janus Henderson Investors	1 810 000	1,4
BNP Paribas Investment Partners	1 639 110	1,2
AFA Försäkring	1 638 731	1,2
NN Investment Partners	1 476 550	1,1
BlackRock	1 241 581	0,9
Baring Asset Management	1 074 845	0,8
Totalt, femton största ägare	93 174 816	70,8

Totalt antal aktier: **131 541 320**

Andelen svenskt ägande uppgick till 26,8 procent (institutioner 5,3 procentenheter, aktiefonder 16,9 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 portföljinvesteringar (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.

Portföljinvesteringar – inkasserade belopp, amorteringar och omvärderingar

Portföljinvesteringar består av portföljer med förfallna konsumentfordringar som köpts till ett pris som understiger det nominella fordransbeloppet. De redovisas till upplupen anskaffningskostnad med tillämpning av effektivräntemetoden, baserat på en inkasseringsprognos som upprättas vid förvärvstillfället för respektive portfölj. Periodens nettoomsättning hänförlig till portföljinvesteringar 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 portföljinvesteringar 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 portföljinvesteringar 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 portföljinvesteringar

Avkastning portföljinvesteringar 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 portföljinvesteringar.

Cash EBITDA

Cash EBITDA är rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar samt amortering och omvärdering av portföljinvesteringar.

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 portföljinvesteringar, 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 portföljinvesteringar.

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.

Portföljinvesteringar

Periodens investeringar i portföljer med förfallna fordringar, med och utan säkerhet, samt investeringar i lager av fastigheter som förvärvats tillsammans med portföljer av fordringar.

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 Grekland, 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.