

Leading the way.

Bokslutskommuniké

2019

intrum



Bokslutskommuniké

Kvartal 4 2019

Justerat rörelseresultat **+47%**
Avkastning portföljinvesteringar **14%**
Net Debt/RTM Cash EBITDA **4,3**
Resultat per aktie **-18,84 kr**

Kvartal 4, oktober–december 2019

- Nettoomsättningen ökade till 4 663 MSEK (3 517).
- Rörelseresultatet uppgick till –2 137 MSEK (1 003), belastat med nedskrivning av goodwill på –2 700 MSEK (0) och andra jämförelsestörande poster på –1 258 MSEK (–233). Det justerade rörelseresultatet förbättrades till 1 821 MSEK (1 236). Rörelsemarginalen var negativ (29) medan den justerade rörelsemarginalen uppgick till 39 procent (36).
- För Kredithantering var marginalen negativ (21) medan den justerade marginalen uppgick till 27 procent (27).
- Kvartalets portföljinvesteringar uppgick till 3 780 MSEK (5 444). Avkastningen på portföljinvesteringar uppgick till 14 procent (13).
- Kvartalets resultat uppgick till –2 467 MSEK (482), och resultatet per aktie var –18,84 kr (3,70).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 1 837 MSEK (1 813).
- Styrelsen föreslår en aktieutdelning på 11,00 kr (9,50) per aktie, motsvarande totalt 1 440 MSEK (1 247).

Helåret, januari–december 2019

- Nettoomsättningen ökade till 15 985 MSEK (13 442).
- Rörelseresultatet uppgick till 2 060 MSEK (3 978) belastat med nedskrivning av goodwill på –2 700 MSEK (0) och andra jämförelsestörande poster på –1 448 MSEK (–522). Det justerade rörelseresultatet förbättrades till 6 208 MSEK (4 500). Rörelsemarginalen uppgick till 13 procent (30) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 39 procent (34).
- För Kredithantering var marginalen negativ (26) och den justerade marginalen uppgick till 26 procent (27).
- Årets portföljinvesteringar uppgick till 7 324 MSEK (11 854). Avkastningen på portföljinvesteringar uppgick till 15 procent (14).
- Årets resultat uppgick till –285 MSEK (1 943), och resultatet per aktie var –2,76 kr (14,18).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 6 392 MSEK (6 154).

MSEK	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2019	okt–dec 2018	Förändring %	2019	2018	Förändring %
Nettoomsättning	4 663	3 517	33	15 985	13 442	19
Rörelseresultat (EBIT)	–2 137	1 003	–313	2 060	3 978	–48
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 821	1 236	47	6 208	4 500	38
Periodens resultat	–2 482	482	–627	–285	1 943	–118
Resultat per aktie, SEK	–18,84	3,70	–621	–2,76	14,18	–123
Justerad omsättning Kredithantering	3 458	2 403	44	11 273	9 257	22
Justerad verksamhetsmarginal Kredithantering, %	27	27		26	27	
Portföljinvesteringar	3 780	5 444	–31	7 324	11 854	–38
Bokfört värde portföljinvesteringar	35 429	32 261	10	35 429	32 261	10
Avkastning portföljinvesteringar, ROI, %	14	13		15	14	
Cash EBITDA enligt definition i låneavtal	3 063	2 401	28	11 444	9 776	17
Nettoskuld /RTM Cash EBITDA	4,3	4,3		4,3	4,3	

VD-kommentar

2019 har lagt grunden för vidare tillväxt

Intrum kan sammanfatta ett starkt 2019 med ett solitt underliggande resultat och inkasserade fordringar på nya rekordnivåer samtidigt som vi under året har slutfört integrationsarbetet för samgåendet som påbörjades 2017. I strävan mot våra 2020-mål har vi tagit flera viktiga steg i att växa Intrums verksamhet på ett hållbart sätt samtidigt som vi stärkt vår marknadsposition och skapat en starkare bas att växa från långsiktigt.

Utvecklingen för det fjärde kvartalet är tillfredsställande då verksamheten fortsatte att utvecklas positivt med ett justerat rörelseresultat upp 47 procent jämfört med föregående år. Samtidigt hade vi en hög portföljinvesteringstakt till stabila avkastningsnivåer. Tack vare ett starkt kassaflöde och god tillväxt i vår Cash EBITDA minskade vår nettoskuldskvot till 4,3x. För helåret uppgår den rapporterade vinsten per aktie till -2,8 SEK. Justerat för jämförelsestörande poster i rörelseresultatet och finansnettot uppgår den justerade vinsten per aktie till 27,8 SEK. Vi noterar att 2020 har startat väl, vilket stödjer vår målsättning att leverera på våra ambitiösa 2020-mål. Vi vidhåller vår ambition att nå en skuldsättningskvot om 2,5–3,5x och vinst per aktie om 35 kronor för helåret 2020.

Ett aktivt kvartal och ny organisationsstruktur

Organisationen arbetade hårt för att ta tillvara på affärsmöjligheterna i det säsongsmässigt starka fjärde kvartalet och jag är glad över att vi framgångsrikt har stängt en hög affärsvolym spritt över våra marknader. Under kvartalet har vi fortsatt att arbeta med vår finansiering och vi har förlängt och utökat vår kreditfacilitet, utökat vårt MTN-program samt emitterat en privat icke-säkerställd obligation i linje med vår genomsnittliga räntekostnad samtidigt som vi förbättrat vår förfallostruktur.

Vårt partnerskap med Piraeus Bank konsolideras i oktober och "Intrum Hellas" levererade bra resultat under integrationsfasen och resultatbidraget bidrog till både vår CMS-marginal såväl som nettovinst.

Med start den 1 januari 2020 har Intrum implementerat en ny organisationsstruktur som syftar till att förenkla vår interna rapportering och samtidigt minska kostnader. Vi tar bort de fyra

regionerna och skapar ett nytt segment "Strategiska Marknader" där CMS-verksamheten för Spanien, Italien och Grekland rapporteras. Vi tror detta kommer förbättra transparensen för dessa strategiska marknader sett utifrån ett externt perspektiv.

Vårt arbete med att harmonisera och centralisera processer, system och verksamheter fortsatte under 2019. Vårt globala servicecenter i Vilnius har expanderat och vi ser exempelvis goda möjligheter för att möta stora internationella kunder som verkar på flera av våra marknader på ett mer koordinerat och effektivt sätt genom detta initiativ.

Stabila CMS marginaler och god kostnadskontroll men jämförelsestörande poster påverkar

Vår kredithanteringsverksamhet rapporterar en justerad marginal på 27 procent (27) i det fjärde kvartalet. Verksamheten påverkades negativt av temporära utmaningar av poststrejk i region Norra Europa samtidigt som under året tidigare lagd skatteåterbäring minskade det positiva säsongsmonstret. Vi följer planen att spara 60 miljoner EUR i vårt effektiviseringsprogram och en betydande del av denna förbättring väntas stödja vår kredithanteringsverksamhet.

"Solitt underliggande resultat och inkassering på nya rekordnivåer."

Det är uppmuntrande att se våra gemensamma kostnader minskade under kvartalet, mycket tack vare effektivitetsförbättringar och god kostnadskontroll. Vi väntar oss dock att de ökar i 2020, delvis på grund av att vår verksamhet i Grekland fortfarande är under uppbyggnad.

Spanien har haft utmaningar de senaste åren och vi har justerat vår balansräkning genom att skriva ner värdet på våra immateriella tillgångar med 2,9 miljarder SEK. Justeringen reflekterar den vinstnivå vi har observerat det senaste kvartalet jämfört med tidigare perioder då den spanska marknaden karaktäriserades av andra marknadsförutsättningar. Förvärvet av Solvia som ger oss en stärkt marknadsposition i kombination med att vi adresserat kostnadsbasen gör att vi väntar oss en stabil verksamhetsutveckling i Spanien när vi nu blickar in i 2020. I tillägg till justeringen av våra immateriella tillgångar i Spanien är vårt resultat även påverkat av kostnader om 0,6 miljarder SEK relaterat till effektivitetsprogrammet, 0,1 miljarder SEK i M&A transaktionskostnader, 0,1 miljarder SEK i IT-nedskrivningar samt övriga poster om 0,2 miljarder SEK som i stort är kopplat till integrationskostnader för Lindorff, avsättningar och momsavgifter. Av våra totala jämförelsestörande poster om 4,0 miljarder SEK i kvartalet är 3,1 miljarder icke kassaflödespåverkande.

Portföljinvesteringar avslutar 2019 starkt

I linje med våra förväntningar och som kommunicerades i samband med det tredje kvartalet hade portföljinvesteringsverksamheten ett aktivt fjärde kvartal samtidigt som skuldportföljen generade ett starkt resultat. Vår portföljinvesteringsnivå om 3,8 miljarder SEK (5,4) i fjärde kvartalet ser vi som ett kvitto på vår storlek och diversifiering och vi investerade i portföljer i samtliga våra marknader i Europa. Vi växte vår skuldportfölj till 35 miljarder SEK och levererade en avkastning (ROI) om 14 procent. För helåret 2019 var avkastningen på nya investeringar stabil med förbättrad prisbild i flera marknader. Framöver förväntar vi oss att avkastningsnivån (ROI) gradvis går mot vårt mål om 13 procent, delvis som en effekt av att vinstbidraget från våra joint ventures har en naturlig avmattning.

2019 skapar en god bas för tillväxt 2020

2019 var ett händelserikt år för Intrum med flertalet milstolpar vad gäller transaktioner samtidigt som de avslutande synergier från samgåendet realiserades. Dessa synergier har dock till viss del absorberats av de utmaningar vi upplevt i Spanien.

Intrums syfte, att leda vägen till en sund ekonomi, står i centrum för vår strategi. Under 2019 intensifierade vi arbetet med att integrera hållbar-

het i vår verksamhet och förbättrad styrning för dessa frågor har implementerats. Vi har haft dialoger med bolagets intressenter under året, inklusive majoriteten av våra aktieägare. För oss är det av högsta vikt att vara etiska i vårt dagliga arbete med inkassoarbetet genom att behandla individer rättvist, göra medvetna val i vilka kunder vi arbetar med och vilka portföljer vi förvärvar såväl som hur vi arbetar internt för att behålla och utveckla våra anställda och deras välmående.

Under året noterade vi en förbättrad konkurrenssituation i flera av våra marknader såväl som stabil konjunkturbild. Vi väntar oss en fortsatt hög aktivitet på marknaden för förfallna fordringar i Europa under 2020 och att konjunkturläget rör sig sidledes. Med vår storlek och diversifiering är vi väl positionerade för att fortsätta växa verksamheten på ett hållbart och lönsamt sätt. Vi har en ambitiös affärsplan för 2020 som stödjer våra finansiella mål men det kräver felfri exekvering. Vi ser fram emot att uppdatera marknaden om vår strategi och finansiella mål på vår kapitalmarknadsdag i Stockholm den 19 maj.

Stockholm i februari 2020

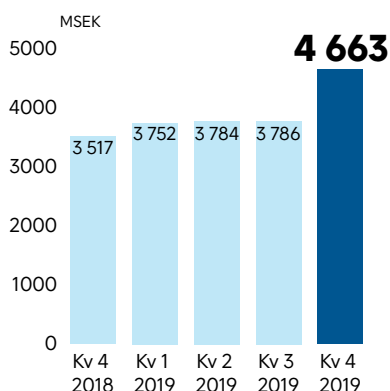
Mikael Ericson
Vd och koncernchef



Koncernen

Utveckling under det fjärde kvartalet och helåret 2019

Nettoomsättning



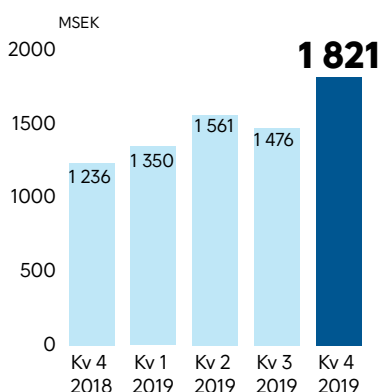
Omsättning och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet ökade till 4 663 MSEK (3 517), motsvarande en ökning på 33 procent, förklarad av organisk tillväxt 1 procent, förvärv 29 procent och valutaeffekter 3 procent. Andelen omsättning i Euro uppgick till 66 procent (51).

Koncernens nettoomsättning under hela året 2019 ökade till 15 985 MSEK (13 442), motsvarande en ökning på 19 procent, förklarad av organisk tillväxt -2 procent, förvärv 18 procent, och valutaeffekter 3 procent. Andelen omsättning i Euro uppgick till 61 procent (58).

Förändring i nettoomsättningen, %	Fjärde kvartalet	Helår
	okt-dec 2019	2019
Organisk tillväxt	1	-2
Förvärvstillväxt	29	18
Valutaeffekter	3	3
Totalt	33	19

Justerat rörelseresultat



Koncernens rörelseresultat (EBIT) för det fjärde kvartalet uppgick till -2 137 MSEK (1 003), belastat med nedskrivning av goodwill på -2 700 MSEK (0) och andra jämförelsestörande poster på -1 258 MSEK (-233). Det justerade rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, förbättrades till 1 821 MSEK (1 236).

Koncernens rörelseresultat (EBIT) för hela året 2019 förbättrades till 2 060 MSEK (3 978) belastat med nedskrivning av goodwill på -2 700 MSEK (0) och andra jämförelsestörande poster på -1 448 MSEK (-522). Det justerade rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, förbättrades till 6 208 MSEK (4 500).

Jämförelsestörande poster

I kvartalets rörelseresultat ingår jämförelsestörande poster med -3 958 MSEK (-233), och i årets resultat med -4 148 MSEK (-522).

Fjärde kvartalets resultat har belastats med en nedskrivning av goodwill hänförlig till regionen Iberiska halvön & Latinamerika som en konsekvens av utmaningar i Spanien och lägre intjäningsnivå jämfört med tidigare perioder med andra marknadsförutsättningar, samt väsentliga jämförelsestörande kostnader avseende personalreduktion i samband med besparingsprogram, vilka i enlighet med IAS 37 redovisas endast i de fall där en formell detaljerad plan har fastställts och kommunicerats till berörda personer i tillräcklig detaljnivå, så att de har känt till eller kan antas ha förväntat sig senast på balansdagen att deras anställningar kommer att avslutas. Vad avser framtida utgifter för tjänster som levereras av externa leverantörer, har avsättning gjorts endast i de fall där tjänsten redan är levererad under räkenskapsåret.

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	375	408	920	795
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-374	-332	-892	-707
Integrationskostnader Lindorff	-134	-73	-224	-352
Transaktionskostnader förvärv	-136	-66	-274	-224
Erhållen ersättning avslutat BPO	0	-40	147	178
Goodwillnedskrivning	-2 700	0	-2 700	0
Effektivitetsprogram	-621	0	-656	0
Övriga jämförelsestörande poster	-368	-130	-469	-212
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-3 958	-233	-4 148	-522

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -540 MSEK (-367). Räntenettot uppgick till -415 (-302), kursdifferenser till 3 MSEK (-13) och övriga finansiella poster till -128 MSEK (-52). Övriga finansiella poster för kvartalet inkluderar -62 MSEK (0) i kostnad för förtida inlösen av kreditfacilitet.

Helårets finansnetto uppgick till -1 921 MSEK (-1 363). Räntenettot uppgick till -1 492 (-1 185), kursdifferenser till 18 MSEK (19) och övriga finansiella poster till -447 MSEK (-197). Övriga finansiella poster för helåret inkluderar -252 MSEK (0) i kostnad för förtida inlösen av obligationer och kreditfacilitet.

Periodens resultat och skatt

Årets skattekostnad uppgår till 15 procent av resultatet före skatt och goodwillnedskrivning och är positivt påverkad av redovisning av uppskjuten skattefordran på tidigare års förlust. 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.

Kvartalets resultat uppgick därmed till -2 482 MSEK (482), motsvarande ett resultat per aktie på -18,84 kr (3,70) före och efter utspädning. Årets resultat uppgick till -285 MSEK (1 943), motsvarande ett resultat per aktie på -2,76 kr (14,18) före och efter utspädning.

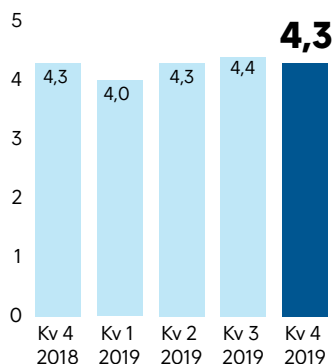
Bolaget har 600 000 aktier i eget innehav som kan komma att utges på nytt i framtiden för att infria åtaganden enligt incitamentsprogram för företagsledningen. Ingen utspädningseffekt beräknas för dessa aktier eftersom intjäningskraven ännu inte är uppfylla per utgången av 2019.

Kassaflöde och investeringar

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 837	1 813	6 392	6 154
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 169	-9 696	-11 646	-7 925
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-5 332	-7 883	-5 254	-1 771
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 890	7 808	5 838	2 227
Periodens kassaflöde	-2 442	-75	584	456

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under kvartalet till 1 837 MSEK (1 813) och under helåret till 6 393 MSEK (6 154). Kvartalets rörelseresultat var negativt, huvudsakligen förklarad av kostnadsreserveringar och nedskrivningar utan kassaflödespåverkan. Högre utbetalningar under årets sista kvartal för övriga finansiella kostnader och betalda inkomstskatter jämfört med motsvarande period föregående år kompensades av större positiva rörelsekapitalförändringar under årets fjärde kvartal jämfört med föregående år. Sammantaget är kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten i stort sett oförändrat sedan föregående år.

Nettoskuld/ justerad Cash EBITDA enligt låneavtal



Tillgångar och finansiering

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Likvida medel	1 906	1 348
Portföljinvesteringar totalt	35 429	32 261
Kundrelationer	6 079	3 670
Goodwill	33 358	33 055
Övriga tillgångar	9 364	5 699
Totala tillgångar	86 136	76 033
Eget kapital	24 893	25 672
Nettoskuld	49 105	42 122
Nettoskuld/RTM Cash EBITDA enligt låneavtal	4,3	4,3

Totala tillgångar uppgick vid årets slut till 86 miljarder kr, jämfört med 76 miljarder kr vid föregående årsskifte. Nettoskulden uppgick till 49 miljarder kr. Nettoskulden i relation rullande tolv månaders justerat Cash EBITDA uppgick per årets slut till 4,3 att jämföra med 4,3 vid föregående årsskifte.

Minskningen sedan årsskiftet av balansposterna Fastighetsinvesteringar och Lager av fastigheter förklaras främst av att hälften av Intrums aktier i det bolag som innehar de fastigheter vilka Intrum förvärvade från Ibercaja Banco SA i slutet av 2018 avyttrades till en medinvestor under första kvartalet 2019 och att bolaget därefter redovisas som joint venture.

Under andra kvartalet publicerade Intrum ett uppdaterat prospekt vilket möjliggör för bolaget att ge ut obligationer på den svenska marknaden, om maximalt 5 miljarder SEK.

Under tredje kvartalet emitterades en fyraårig, senior icke säkerställd obligation om 2 miljarder SEK, samt en sjuårig, senior icke säkerställd obligation om 800 miljoner euro till en fast kupong på 3,5 %. Likviden användes för att refinansiera en obligation med rörlig ränta om 300 miljoner euro och en obligation med rörlig ränta om 3 miljarder SEK. Båda emitterades 2017 med förfall under 2022. Överskottslikviden användes till att refinansiera den befintliga kreditfaciliteten (RCF). Vidare utökade Intrum under tredje kvartalet sin utestående MTN-obligation som emitterades i juni 2019 med 900 MSEK och slutförfall 2023. Medlen användes till amortering av den befintliga kreditfaciliteten (RCF). Slutligen emitterade Intrum under tredje kvartalet en åttaårig, senior icke säkerställd obligation om 850 miljoner EUR med en fast kupong på 3,0 %. Likviden användes till att refinansiera 750 miljoner EUR av Intrums utestående seniora obligationer med förfall 2022. Överskottslikviden användes till att amortera den befintliga kreditfaciliteten (RCF).

Under fjärde kvartalet emitterade Intrum en tvåårig, senior icke säkerställd obligation om 1,1 miljarder SEK, till STIBOR 3m +180 baspunkter. Obligationen utfärdades inom ramen för det existerande svenska MTN-programmet och noteras på Nasdaq Stockholm. Intrum emitterade även en senior icke-säkerställd obligation på fem år och tre månader om 75 miljoner EUR. Medlen används för att finansiera bolagets löpande verksamhet och för att amortera Intrums befintliga kreditfacilitet (RCF). Intrum förhandlade en ny kreditfacilitet med en löptid om fem plus ett år och en kreditram om 1,8 miljarder EUR. Den nya faciliteten kommer att tillgodose Intrums långsiktiga tillväxtambition och säkerställer en tillfredsställande likviditetsbuffert och Intrums investeringskapacitet framöver. Den nya faciliteten startar i januari 2020. Dessutom förlängde Intrum sin backstop-facilitet på 2 miljarder SEK för att täcka Intrums företagscertifikatsprogram. Faciliteten har en löptid på ett år som innehåller två förlängningsoptioner om vardera ett år och tillhandahålls av Intrums nordiska bankpartners.

Med emissionerna har Intrum uppnått en utjämnad och förlängd löptidsprofil, vilket har varit en viktig målsättning för bolagets refinansieringsstrategi.

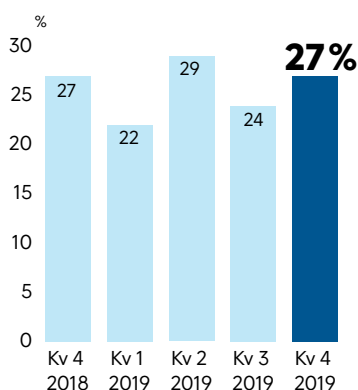
Verksamhetsområden

Kredithanteringstjänster

Kredithantering med fokus på sena betalningar och inkasso. Verksamhetsområdet är kärnan i Intrums verksamhet.

Kredithantering	Fjärde kvartalet				Helår			
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %	2019	2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %
MSEK								
Nettoomsättning	3 458	2 403	44	41	11 450	9 480	21	18
Verksamhetsresultat	-2 447	509	-581	-564	-415	2 433	-117	-115
Justerad nettoomsättning	3 458	2 403	44	41	11 273	9 257	22	19
Justerat verksamhetsresultat	948	657	44	41	2 912	2 489	17	15
Justerad verksamhetsmarginal, %	27	27			26	27		

Kredithanteringstjänster, justerad verksamhetsmarginal



Verksamhetsområdets justerade resultat under fjärde kvartalet växte starkt, bland annat tack vare förvärvade verksamheter i Spanien, Italien och Grekland. Det underliggande resultatet påverkades negativt av strejker inom posten i Finland och av att skatteåterbäringarna i region Norra Europa tidigare lagts, vilket gjort att säsongsmonstret med ett vanligtvis starkt resultat i fjärde kvartalet avtagit något under 2019. Under kvartalet har det rapporterade resultatet belastats med en nedskrivning av goodwill hänförligt till region Iberiska halvön & Latinamerika som en konsekvens av utmaningar i Spanien och lägre intjäningsnivå jämfört med tidigare perioder med andra marknadsförutsättningar.

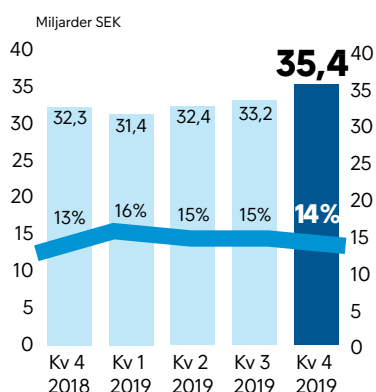
För helåret 2019 växte resultatet tack vare förvärv i Spanien, Italien och Grekland. Den underliggande affären i Spanien utvecklades under förväntan och påverkade verksamhetsmarginalen negativt under året, men detta komparerades av god utveckling i andra länder.

Portföljinvesteringar

Portföljinvesteringar, dvs köp av portföljer med förfallna fordringar till lägre belopp än fordringarnas nominella värden, varefter Intrum inkasserar fordringarna för egen räkning. Fordringarna inkasseras av verksamhetsområdet Kredithanteringstjänster mot en marknadsmässig intern-debitering.

Portföljinvesteringar	Fjärde kvartalet					Helår			
	okt–dec		Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %	2019	2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %	
	2019	2018							
MSEK									
Nettoomsättning	1 867	1 741	7	4	7 055	6 394	10	7	
Verksamhetsresultat	1 195	1 057	13	10	4 960	3 600	38	34	
Justerad nettoomsättning	1 866	1 665	12	9	7 027	6 306	11	8	
Justerat verksamhetsresultat	1 208	982	23	20	4 947	3 516	41	37	
Justerad verksamhetsmarginal, %	65	59			70	56			
Inkasserade belopp	2 826	2 110	34		10 772	10 056	7		
Amorteringar	-1 058	-817	29		-4 183	-3 942	6		
Bokfört värde	35 429	32 261	10		35 429	32 261	10		
Investeringar i portföljer	3 780	5 444	-31		7 324	11 854	-38		
Avkastning portföljinvesteringar, %	14	13			15	14			

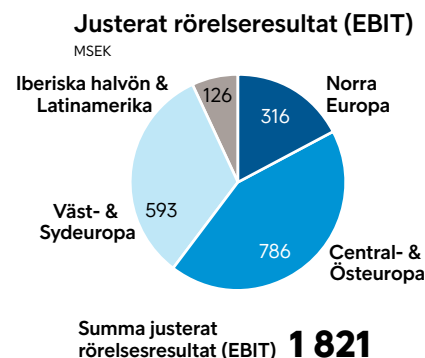
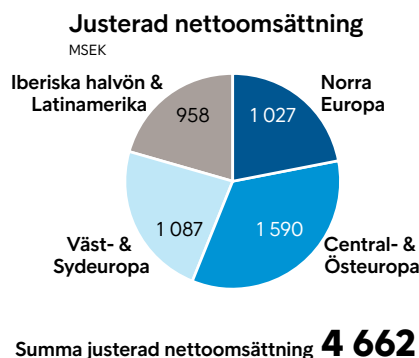
Portföljinvesteringar, bokfört värde och avkastning



Verksamhetsområdets resultat under fjärde kvartalet var starkt och valutajusterat ökade resultatet med 20 procent jämfört med föregående år. Vinsttillväxten kommer från en förbättrad avkastning på portföljerna samtidigt som det bokförda värdet vuxit stabilt under året. Inkasserade belopp ökade starkt och nådde nya rekordnivåer under kvartalet. Investeringsnivån var högre under kvartalet relativt tidigare kvartal, vilket är normalt då det fjärde kvartalet vanligtvis är det säsongs-mässigt mest aktiva kvartalet på året.

För helåret 2019 var resultatet starkt och resultatutväxten är dels driven av den joint venture-portfölj som förvärvades under det fjärde kvartalet föregående år och dels av en god underliggande tillväxt i den övriga portföljverksamheten.

Regionrapportering



Region Norra Europa

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

MSEK	Fjärde kvartalet				Helår			
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %	2019	2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %
Nettoomsättning	989	1 052	-6	-7	4 125	3 980	4	3
Rörelseresultat (EBIT)	115	320	-64	-62	1 206	1 294	-7	-8
Justerad nettoomsättning	1 027	1 084	-5	-6	4 162	4 002	4	3
Justerat rörelseresultat	316	385	-18	-17	1 491	1 425	5	4
Justerad rörelsemarginal, %	31	36			36	36		
Bokfört värde portföljinvesteringar	8 404	7 567	11		8 404	7 567	11	

Regionens resultat under fjärde kvartalet var stabilt men det underliggande resultatet påverkades negativt av strejker inom posten i Finland och av att skatteåterbäringarna tidigare lagts, vilket gjort att säsongsmonstret med ett vanligtvis starkt resultat i fjärde kvartalet avtagit något under 2019. Investeringsnivån var god, vilket skapar goda förutsättningar för tillväxt 2020.

För helåret 2019 var resultatet stabilt och både kredithanteringsverksamheten och portföljinvesteringsverksamheten utvecklades positivt trots den ogynnsamma utvecklingen under det fjärde kvartalet.



Region Centrala och östra Europa

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

MSEK	Fjärde kvartalet			Valutakurs- justerad förändring %	Helår			Valutakurs- justerad förändring %
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring %		2019	2018	Förändring %	
Nettoomsättning	1 652	1 116	48	45	4 862	3 790	28	25
Rörelseresultat (EBIT)	589	469	26	25	1 965	1 377	43	40
Justerad nettoomsättning	1 590	986	61	58	4 580	3 681	24	21
Justerat rörelseresultat	786	386	104	100	2 005	1 442	39	36
Justerad rörelsemarginal, %	49	39			44	39		
Bokfört värde portföljinvesteringar	8 401	7 789	8		8 401	7 789	8	

Regionens resultat under fjärde kvartalet var starkt och till stor del påverkat av förvärvet av kredithanteringsverksamheten i Grekland som konsoliderades i början av det fjärde kvartalet. Även justerat för förvärvet i Grekland utvecklades verksamheten positivt då verksamheten i flera länder utvecklades väl. Kredithanteringsverksamheten i Grekland integrerades framgångsrikt och vi är belåtna med den operativa utvecklingen lika väl som resultatbidraget.

För helåret 2019 var resultatutväxten stark även justerat för förvärvet i Grekland. Den underliggande tillväxten har drivits dels av en väsentlig förbättring i den polska verksamheten tack vare både interna operativa förbättringar och dels av nya portföljinvesteringar efter en tid av utmanande marknadsförutsättningar.



Region Västra och södra Europa

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

MSEK	Fjärde kvartalet			Valutakurs- justerad förändring %	Helår			Valutakurs- justerad förändring %
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring %		2019	2018	Förändring %	
Nettoomsättning	1 071	711	51	47	3 519	2 564	37	34
Rörelseresultat (EBIT)	340	108	215	200	1 464	228	542	520
Justerad nettoomsättning	1 087	729	49	45	3 715	2 622	42	39
Justerat rörelseresultat	593	244	143	136	2 048	664	208	199
Justerad rörelsemarginal, %	55	33			55	25		
Bokfört värde portföljinvesteringar	12 693	10 443	22		12 693	10 443	22	

Regionens resultat under fjärde kvartalet var väsentligt högre än föregående års fjärde kvartal och förbättringen förklaras till stor del av det partnerskap med Intesa Sanpaolo i Italien där kredithanteringsverksamheten konsoliderades samtidigt som en större kreditportfölj förvärvades i slutet av det fjärde kvartalet 2018. Verksamhetsutvecklingen i övriga länder i regionen var god och samtliga länder rapporterade stigande resultat.

För helåret 2019 var resultatutvecklingen god, främst tack vare partnerskapet med Intesa.



Region Iberiska halvön och Latinamerika

Region Iberiska halvön och Latinamerika omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Spanien, Portugal och Brasilien.

MSEK	Fjärde kvartalet				Helår			
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %	2019	2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %
Nettoomsättning	951	639	49	46	3 479	3 109	12	9
Rörelseresultat (EBIT)	-3 181	106	-3 101	-3 014	-2 575	1 079	-339	-332
Justerad nettoomsättning	958	642	49	46	3 323	2 826	18	15
Justerat rörelseresultat	126	221	-43	-44	664	969	-31	-33
Justerad rörelsemarginal, %	13	34			20	34		
Bokfört värde portföljinvesteringar	5 931	6 462	-8		5 931	6 462	-8	

Regionens resultat under fjärde kvartalet var lägre än föregående år då Spanien fortsatt påverkas av avslutade servicekontrakt inom kredithanteringsverksamheten samtidigt som synergier med förvärvet av spanska Solvia väntas visa resultat med början 2020. Verksamheten har stabiliserats under det andra halvåret och under fjärde kvartalet växte det bokförda värdet av portföljinvesteringar jämfört med föregående kvartal, vilket skapar goda förutsättningar för tillväxt 2020.

För helåret 2019 var resultatet under förväntan då bland annat avslutade servicekontrakt påverkade lönsamheten negativt. Som en konsekvens av den lägre intjäningsnivån har goodwill skrivits ned med 2,7 miljarder SEK vid slutet av året.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Intäkter från kunder	2 894	1 834	9 368	7 240
Intäkt på portföljinvesteringar enligt effektivräntemetoden	1 768	1 607	6 589	6 114
Positiva omvärderingar av portföljinvesteringar	375	408	920	795
Negativa omvärderingar av portföljinvesteringar	-374	-332	-892	-707
Summa omsättning	4 663	3 517	15 985	13 442
Kostnad sålda varor och tjänster	-3 398	-2 011	-9 807	-7 369
Bruttoresultat	1 265	1 506	6 178	6 073
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-896	-609	-2 597	-2 201
Goodwillnedskrivning	-2 700	0	-2 700	0
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	194	106	1 179	106
Rörelseresultat (EBIT)	-2 137	1 003	2 060	3 978
Finansnetto	-540	-367	-1 921	-1 363
Resultat före skatt	-2 677	636	139	2 615
Skatt	195	-166	-424	-599
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-2 482	470	-285	2 016
Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt	0	12	0	-73
Periodens resultat	-2 482	482	-285	1 943
<i>Därav hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-2 467	474	-362	1 936
Innehav utan bestämmande inflytande	-15	8	77	7
Periodens resultat	-2 482	482	-285	1 943
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, '000	130 941	131 291	131 066	131 391
Resultat per aktie före och efter utspädning				
Resultat från kvarvarande verksamheter, SEK	-18,84	3,61	-2,76	14,73
Resultat från avvecklade verksamheter, SEK	0,00	0,09	0,00	-0,56
Summa resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-18,84	3,70	-2,76	14,18

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2019	okt–dec 2018	2019	2018
Periodens resultat	-2 482	482	-285	1 943
<i>Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:</i>				
Förändring av omräkningsreserv	-663	-126	318	547
<i>Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:</i>				
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	-32	6	-32	6
Periodens totalresultat	-3 177	362	-1	2 496
<i>Därav hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-3 081	352	-94	2 486
Innehav utan bestämmande inflytande	-96	10	95	10
Periodens totalresultat	-3 177	362	1	2 496

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	33 358	33 055
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	802	456
Kundrelationer	6 079	3 670
Summa immateriella anläggningstillgångar	40 239	37 181
Materiella anläggningstillgångar		
Nyttjanderätter	888	0
Fastighetsinvesteringar	0	256
Andra materiella anläggningstillgångar	212	237
Summa materiella anläggningstillgångar	1 100	493
Övriga anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i joint ventures	6 539	4 746
Övriga aktier och andelar	0	1
Portföljinvesteringar	28 508	24 830
Uppskjutna skattefordringar	1 300	620
Andra långfristiga fordringar	183	33
Summa övriga anläggningstillgångar	36 530	30 230
Summa anläggningstillgångar	77 869	67 904
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	1 860	719
Lager av fastigheter	382	2 429
Klientmedel	1 060	917
Skattefordringar	382	273
Övriga fordringar	1 334	1 553
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 343	890
Likvida medel	1 906	1 348
Summa omsättningstillgångar	8 267	8 129
SUMMA TILLGÅNGAR	86 136	76 033

Koncernens balansräkning, fortsättning

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 014	23 666
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 879	2 006
Summa eget kapital	24 893	25 672
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	6 186	6 534
Obligationslån	40 644	33 254
Långfristiga leasingskulder	474	0
Övriga långfristiga skulder	1 303	395
Avsättningar för pensioner	387	263
Övriga långfristiga avsättningar	19	5
Uppskjutna skatteskulder	1 938	1 729
Summa långfristiga skulder	50 951	42 180
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	296
Obligationslån	1 000	1 000
Företagscertifikat	2 794	2 123
Klientmedelsskuld	1 060	917
Leverantörsskulder	512	488
Skatteskulder	422	241
Förskott från kunder	88	59
Kortfristiga leasingskulder	443	0
Övriga kortfristiga skulder	810	852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 014	2 056
Övriga kortfristiga avsättningar	149	149
Summa kortfristiga skulder	10 292	8 181
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	86 136	76 033

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2019			2018		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
Ingående balans, 1 januari	23 666	2 006	25 672	22 436	3	22 439
Ändrad redovisningsprincip enligt IFRS 9			0	50		50
Ändrad redovisningsprincip enligt IFRIC 23	-155		-155			0
Aktieutdelning	-1 247	-58	-1 305	-1 250		-1 250
Återköp av aktier	-86		-86	-56		-56
Ändring av koncernstruktur	-70	836	766		1 993	1 993
Periodens totalresultat	-94	95	1	2 486	10	2 496
Utgående balans, 31 december	22 014	2 879	24 893	23 666	2 006	25 672

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2019	okt–dec 2018	2019	2018
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet				
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	-2 137	1 003	2 060	3 978
Avskrivningar och nedskrivningar	3 385	216	4 284	900
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	1 057	979	4 155	3 854
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-42	-134	-1 059	-351
Erhållen ränta	18	17	62	60
Erlagd ränta	-137	-144	-1 454	-1 244
Erlagda övriga finansiella kostnader	-203	67	-483	-42
Betald inkomstskatt	-322	-269	-802	-590
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 619	1 735	6 763	6 565
Förändringar i factoring-fordran	2	7	-47	-67
Andra förändringar i rörelsekapitalet	216	71	-324	-344
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 837	1 813	6 392	6 154
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-261	-82	-699	-306
Portföljinvesteringar i fordringar och lager av fastigheter	-3 728	-2 714	-7 612	-6 872
Förvärv av dotterföretag och joint ventures	-3 177	-6 909	-5 135	-8 587
Likvida medel i förvärvade/avyttrade dotterföretag	40	0	384	-400
Avyttring av dotterföretag och intresseföretag	0	0	1 488	7 511
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	-43	9	-72	729
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 169	-9 696	-11 646	-7 925
Finansieringsverksamheten				
Upplåning och amorteringar	2 936	7 808	7 229	3 533
Återköp av egna aktier	0	0	-86	-56
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-1 247	-1 250
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	-46	0	-58	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 890	7 808	5 838	2 227
Kassaflöden från kvarvarande verksamheter	-2 442	-75	584	456
Kassaflöden från avvecklade verksamheter	0	0	0	-372
Summa förändring av likvida medel	-2 442	-75	584	84
Likvida medel vid periodens början	4 438	1 450	1 348	1 253
Kursdifferenser i likvida medel	-90	-27	-26	11
Likvida medel vid periodens slut	1 906	1 348	1 906	1 348
Därav likvida medel i avvecklade verksamheter	0	0	0	0
Avvecklade verksamheter				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	0	0	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	-589
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	204
Koncernen totalt				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 837	1 813	6 392	6 167
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 169	-9 696	-11 646	-8 514
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 890	7 808	5 838	2 431

Specifikation av finansnettot

MSEK	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring %	2019	2018	Förändring %
Ränteintäkter	19	17	12	63	60	5
Räntekostnader	-424	-319	33	-1 512	-1 245	21
Räntekostnader avseende periodisering enligt effektivräntemetoden av upplåningskostnader	-29	-23	26	-94	-82	15
Ränta på leasingkulld enligt IFRS 16	-10	0		-43	0	
Valutakursdifferenser	3	-13	-123	18	19	-5
Engagemangsavgift	-29	-25	16	-80	-101	-21
Övriga finansiella kostnader	-70	-4	1 650	-273	-14	1 850
Summa finansnetto	-540	-367	47	-1 921	-1 363	41

Finansiell översikt

MSEK	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring %	2019	2018	Förändring %
Omsättning	4 663	3 517	33	15 985	13 442	19
Justerad omsättning	4 662	3 441	35	15 780	13 131	20
Rörelseresultat (EBIT)	-2 137	1 003	-313	2 060	3 978	-48
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 821	1 236	47	6 208	4 500	38
Nettoresultat	-2 482	482	-615	-285	1 943	-115
Resultat per aktie, kr	-18,84	3,70	-609	-2,76	14,18	-119
Räntabilitet på eget kapital, %	-42	8		-2	8	
Eget kapital per aktie, kr	168,12	180,26	-7	168,12	180,26	-7
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	14,03	13,81	2	48,77	46,84	4
Omsättning Kredithantering	3 458	2 403	44	11 450	9 480	21
- varav externa kunder	2 796	1 776	57	8 930	7 048	27
- varav koncerninternt	662	627	6	2 520	2 432	4
Justerad omsättning Kredithantering	3 458	2 403	44	11 273	9 257	22
- varav externa kunder	2 796	1 776	57	8 753	6 825	28
- varav koncerninternt	662	627	6	2 520	2 432	4
Justerad verksamhetsmarginal Kredithantering, %	27	27		26	27	
Investeringar i portföljer	3 780	5 444	-31	7 324	11 854	-38
Totalt bokfört värde portföljinvesteringar	35 429	32 261	10	35 429	32 261	10
- varav förvärvade fordringar	28 508	24 830	15	28 508	24 830	15
- varav i joint venture	6 539	4 746		6 539	4 746	38
- varav fastigheter	382	2 685	-86	382	2 685	-86
Avkastning portföljinvesteringar, %	14	13		15	14	
Amorteringsandel, %	37	39		39	39	
ERC	64 995	57 382	13	64 995	57 382	13
Kassamultipel	1,83	1,94		1,83	1,94	
Medelantal anställda	11 125	7 711	44	9 190	7 910	16

Kvartalsöversikt

MSEK	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019	Kvartal 4 2018	Kvartal 3 2018	Kvartal 2 2018	Kvartal 1 2018
Omsättning	4 663	3 786	3 784	3 752	3 517	3 180	3 630	3 115
Justerad omsättning	4 662	3 777	3 780	3 561	3 441	3 180	3 408	3 102
Rörelseresultat (EBIT)	-2 137	1 375	1 475	1 347	1 003	838	1 240	897
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 821	1 476	1 561	1 350	1 236	1 095	1 196	973
Nettoresultat	-2 482	579	879	739	482	396	701	364
Resultat per aktie, kr	-18,84	4,26	6,26	5,63	3,70	3,02	5,33	2,77
Räntabilitet på eget kapital, %	-42	9	13	12	8	7	12	6
Eget kapital per aktie, kr	168,12	193,28	187,54	188,55	195,16	177,58	176,03	179,63
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	14,03	9,97	14,47	10,3	13,81	9,25	12,77	11,01
Omsättning Kredithantering	3 458	2 726	2 716	2 550	2 403	2 217	2 651	2 209
- varav externa kunder	2 796	2 090	2 099	1 945	1 776	1 623	2 042	1 607
- varav koncerninternt	662	636	617	605	627	594	609	602
Justerad omsättning Kredithantering	3 458	2 726	2 714	2 375	2 403	2 217	2 428	2 209
- varav externa kunder	2 796	2 090	2 097	1 770	1 776	1 623	1 819	1 607
- varav koncerninternt	662	636	617	605	627	594	609	602
Justerad verksamhetsmarginal Kredithantering, %	27	24	29	22	27	27	28	25
Investeringar i portföljer	3 780	831	1 436	1 277	5 444	927	2 385	1 373
Totalt bokfört värde portföljinvesteringar	35 429	33 196	32 377	31 392	32 261	25 772	26 102	22 721
- varav förvärvade fordringar	28 508	26 279	26 228	25 628	24 830	23 914	24 244	22 598
- varav i joint venture	6 539	6 546	5 815	5 477	4 746	1 703	1 726	0
- varav fastigheter	382	371	334	287	2 685	155	132	123
Avkastning portföljinvesteringar, %	14	15	15	16	13	17	15	15
Amorteringsandel, %	37	40	40	38	39	40	39	38
ERC	64 995	61 310	60 896	58 686	57 382	47 874	49 313	46 929
Kassamultipel	1,83	1,87	1,88	1,87	1,94	2,00	2,03	2,08
Medelantal anställda	11 125	8 959	8 542	8 133	7 711	7 571	7 886	7 806

Femårsöversikt

MSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Omsättning	15 985	13 442	9 434	5 869	5 419
Justerad omsättning	15 780	13 131	9 437	5 824	5 387
Rörelseresultat (EBIT)	2 060	3 978	2 728	1 921	1 577
Justerat rörelseresultat (EBIT)	6 208	4 500	3 128	1 866	1 599
Nettoresultat	-285	1 943	1 503	1 468	1 172
Resultat per aktie, kr	-2,76	14,18	14,62	20,15	15,92
Räntabilitet på eget kapital, %	-2	8	11	41	38
Eget kapital per aktie, kr	168,12	195,16	170,59	55,88	42,66
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	48,77	48,10	-	46,64	39,74
Medelantal anställda	9 190	7 910	6 293	3 865	3 738

MSEK	Kvartal 4 2019	Kvartal 4 2018	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Kvartal 4 2015
Omsättning	4 663	3 517	3 101	1 657	1 349
Justerad omsättning	4 662	3 441	3 145	1 652	1 378
Rörelseresultat (EBIT)	-2 137	1 003	807	543	380
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 821	1 236	1 008	533	409
Nettoresultat	-2 482	482	443	429	274
Resultat per aktie, kr	-18,84	3,70	3,37	5,90	3,76
Räntabilitet på eget kapital, %	-42	8	8	45	36
Eget kapital per aktie, kr	168,12	180,26	170,56	55,88	42,66
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	14,03	13,81	10,19	15,37	12,10
Medelantal anställda	11 125	7 711	7 806	3 993	3 732

Avstämning nyckeltal

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Jämförelsestörande poster i omsättningen				
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	375	408	920	795
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-374	-332	-892	-707
Ersättning avslutat BPO	0	0	177	223
Summa jämförelsestörande poster i omsättningen	1	76	205	311
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet				
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	375	408	920	795
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-374	-332	-892	-707
Integrationskostnader Lindorff	-134	-73	-224	-352
Transaktionskostnader förvärv	-136	-66	-274	-224
Erhållen ersättning avslutat BPO	0	-40	147	178
Goodwillnedskrivning	-2 700	0	-2 700	0
Effektivitetsprogram	-621	0	-656	0
Övriga jämförelsestörande poster	-368	-130	-469	-212
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-3 958	-233	-4 148	-522
Jämförelsestörande poster per resultaträkningsrad				
Intäkter från kunder	0	0	177	223
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	375	408	920	795
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-374	-332	-892	-707
Kostnad sålda varor och tjänster	-710	74	-819	-60
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-549	-383	-834	-773
Goodwillnedskrivning	-2 700	0	-2 700	0
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-3 958	-233	-4 148	-522
Omvärderingar per geografisk region				
Norra Europa	-38	-33	-37	-23
Central- & Östeuropa	62	130	282	109
Väst- & Sydeuropa	-16	-18	-196	-58
Iberiska halvön & Latinamerika	-7	-3	-21	60
Summa portföljomvärderingar	1	76	28	88
Andra jämförelsestörande poster per geografisk region				
Norra Europa	-163	-32	-248	-108
Central- & Östeuropa	-259	-47	-322	-174
Väst- & Sydeuropa	-237	-118	-388	-378
Iberiska halvön & Latinamerika	-3 300	-112	-3 218	50
Summa andra jämförelsestörande poster	-3 959	-309	-4 176	-610
Andra jämförelsestörande poster per verksamhetsområde				
Kredithantering	-3 395	-148	-3 327	-56
Portföljinvesteringar	-14	-1	-15	-4
Gemensamma kostnader	-550	-160	-834	-550
Summa andra jämförelsestörande poster	-3 959	-309	-4 176	-610

Avstämning nyckeltal, fortsättning

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2019	okt–dec 2018	2019	2018
Justerad omsättning				
Omsättning	4 663	3 517	15 985	13 442
Jämförelsestörande poster	-1	-76	-205	-311
Justerad omsättning	4 662	3 441	15 780	13 131
Justerat rörelseresultat				
Rörelseresultat	-2 137	1 003	2 060	3 978
Jämförelsestörande poster	3 958	233	4 148	522
Justerat rörelseresultat	1 821	1 236	6 208	4 500
Resultat exklusive omvärderingar				
Resultat portföljinvesteringar	1 173	964	4 877	3 464
Därav omvärderingar	-1	-76	-28	-88
Resultat exklusive omvärderingar	1 172	888	4 849	3 376
Genomsnittligt redovisat värde				
Genomsnittligt redovisat värde på portföljinvesteringar i fordringar	27 394	24 372	26 669	22 990
Genomsnittligt redovisat värde på joint venture	6 543	3 225	5 643	2 373
Genomsnittligt redovisat värde på fastigheter	377	1 420	1 534	145
Totalt genomsnittligt redovisat värde	34 313	29 017	33 845	25 508
Avkastning inklusive omvärderingar	14	13	15	14
Avkastning exklusive omvärderingar	14	12	15	13
Cash EBITDA				
EBIT	-2 137	1 003	2 060	3 978
Avskrivningar	346	216	1 246	900
Amortering portföljinvesteringar	1 058	1 055	4 183	3 942
Cash EBITDA	-733	2 274	7 489	8 820
Justeringar enligt låneavtal:				
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures exkl utdelning	-163	-106	-982	-106
Jämförelsestörande poster	3 959	233	4 148	522
Övriga pro forma-justeringar			789	540
Cash EBITDA enligt definition i låneavtal	3 063	2 401	11 444	9 776
Nettoskuld				
Skulder till kreditinstitut	6 186	6 830	6 186	6 830
Obligationslån	41 644	34 254	41 644	34 254
Avsättningar för pensioner	387	263	387	263
Företagscertifikat	2 794	2 123	2 794	2 123
Likvida medel	-1 906	-1 348	-1 906	-1 348
Nettoskuld vid periodens slut	49 105	42 122	49 105	42 122
Nettoskuld/Cash EBITDA enligt låneavtal	-	-	4,3	4,3

Segmentsinformation

Verksamhetsområden

Nettoomsättning

MSEK	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring %	2019	2018	Förändring %
Kredithantering	3 458	2 403	44	11 450	9 480	21
Portföljinvesteringar	1 867	1 741	7	7 055	6 394	10
Eliminering av internttransaktioner	-662	-627	6	-2 520	-2 432	4
Summa nettoomsättning	4 663	3 517	33	15 985	13 442	19

Nettoomsättning per intäktslag

MSEK	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring %	2019	2018	Förändring %
Externa kredithanteringsintäkter	2 796	1 776	57	8 930	7 048	27
Inkasserade belopp på portföljinvesteringar	2 826	2 662	6	10 772	10 056	7
Amortering portföljinvesteringar	-1 058	-1 055	0	-4 183	-3 942	6
Omvärdering portföljinvesteringar	1	76	-	28	88	-68
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	98	58	69	438	192	128
Summa nettoomsättning	4 663	3 517	33	15 985	13 442	19

Verksamhetsresultat

MSEK	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring %	2019	2018	Förändring %
Kredithantering	-2 447	509	-581	-415	2 433	-117
Portföljinvesteringar	1 195	1 057	13	4 960	3 600	38
Gemensamma kostnader	-885	-563	57	-2 485	-2 055	21
Summa verksamhetsresultat	-2 137	1 003	-313	2 060	3 978	-48

Justerad nettoomsättning

MSEK	Fjärde kvartalet			Helår					
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %		2019	2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %
Kredithantering	3 458	2 403	44	41	11 273	9 257	22	19	
Portföljinvesteringar	1 866	1 665	12	9	7 027	6 306	11	8	
Eliminering av internttransaktioner	-662	-627	6		-2 520	-2 432	4		
Summa justerad nettoomsättning	4 662	3 441	35	33	15 780	13 131	20	17	

Verksamhetsområden, fortsättning

Justerat

verksamhetsresultat

	Fjärde kvartalet				Helår			
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %	2019	2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %
MSEK								
Kredithantering	948	657	44	41	2 912	2 489	17	15
Portföljinvesteringar	1 208	982	23	20	4 947	3 516	41	37
Gemensamma kostnader	-335	-403	-17		-1 651	-1 505	10	
Summa justerat verksamhetsresultat	1 821	1 236	47	45	6 208	4 500	38	35

Justerad

verksamhetsmarginal

%	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Kredithantering	27	27	26	27
Portföljinvesteringar	65	59	70	56
Justerad rörelsemarginal	39	36	39	34

Geografiska regioner

Nettoomsättning från externa kunder

	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2019	okt–dec 2018	Förändring %	2019	2018	Förändring %
MSEK						
Norra Europa	989	1 052	-6	4 125	3 980	4
Central- & Östeuropa	1 652	1 116	48	4 862	3 790	28
Väst- & Sydeuropa	1 071	711	51	3 519	2 564	37
Iberiska halvön & Latinamerika	951	639	49	3 479	3 109	12
Summa nettoomsättning från externa kunder	4 663	3 517	33	15 985	13 442	19

Koncernintern nettoomsättning

	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2019	okt–dec 2018	Förändring %	2019	2018	Förändring %
MSEK						
Norra Europa	87	92	-5	360	336	7
Central- & Östeuropa	222	186	19	804	737	9
Väst- & Sydeuropa	117	108	8	409	372	10
Iberiska halvön & Latinamerika	74	67	10	312	267	17
Eliminering	-500	-453	10	-1 885	-1 712	10
Summa koncernintern nettoomsättning	0	0	0	0	0	0

Intäkter från kunder exklusive intäkt på portföljer

	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2019	okt–dec 2018	Förändring %	2019	2018	Förändring %
MSEK						
Norra Europa	665	692	-4	2 683	2 650	1
Central- & Östeuropa	787	279	182	1 564	1 016	54
Väst- & Sydeuropa	743	461	61	2 552	1 461	75
Iberiska halvön & Latinamerika	699	402	74	2 569	2 113	22
Summa intäkter från kunder exklusive intäkt på portföljer	2 894	1 834	58	9 368	7 240	29

Rörelseresultat (EBIT)

	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2019	okt–dec 2018	Förändring %	2019	2018	Förändring %
MSEK						
Norra Europa	115	320	-64	1 206	1 294	-7
Central- & Östeuropa	589	469	26	1 965	1 377	43
Väst- & Sydeuropa	340	108	215	1 464	228	542
Iberiska halvön & Latinamerika	-3 181	106	-3 101	-2 575	1 079	-339
Summa rörelsesresultat (EBIT)	-2 137	1 003	-313	2 060	3 978	-48
Finansnetto	-540	-367	47	-1 921	-1 363	41
Resultat före skatt	-2 677	636	-521	139	2 615	-95

Bokfört värde portföljinvesteringar

	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2019	okt–dec 2018	Förändring %	2019	2018	Förändring %
MSEK						
Norra Europa	8 404	7 567	11	8 404	7 567	11
Central- & Östeuropa	8 401	7 789	8	8 401	7 789	8
Väst- & Sydeuropa	12 693	10 443	22	12 693	10 443	22
Iberiska halvön & Latinamerika	5 931	6 462	-8	5 931	6 462	-8
Summa bokfört värde vid periodens slut	35 429	32 261	10	35 429	32 261	10

Geografiska regioner, fortsättning

MSEK	Fjärde kvartalet				Helår			
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %	2019	2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %
Norra Europa	1 027	1 084	-5	-6	4 162	4 002	4	3
Central- & Östeuropa	1 590	986	61	58	4 580	3 681	24	21
Väst- & Sydeuropa	1 087	729	49	45	3 715	2 622	42	39
Iberiska halvön & Latinamerika	958	642	49	46	3 323	2 826	18	15
Summa justerad nettoomsättning	4 662	3 441	35	33	15 780	13 131	20	17

MSEK	Fjärde kvartalet				Helår			
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %	2019	2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %
Norra Europa	316	385	-18	-17	1 491	1 425	5	4
Central- & Östeuropa	786	386	104	100	2 005	1 442	39	36
Väst- & Sydeuropa	593	244	143	136	2 048	664	208	199
Iberiska halvön & Latinamerika	126	221	-43	-44	664	969	-31	-33
Summa justerat rörelseresultat (EBIT)	1 821	1 236	47	45	6 208	4 500	38	35

%	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Norra Europa	31	36	36	36
Central- & Östeuropa	49	39	44	39
Väst- & Sydeuropa	55	33	55	25
Iberiska halvön & Latinamerika	13	34	20	34
Justerad rörelsemarginal	39	36	39	34

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Helår	
	2019	2018
Nettoomsättning	402	215
Bruttoresultat	402	215
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-25	-46
Administrationskostnader	-793	-726
Rörelseresultat (EBIT)	-416	-557
Resultat från andelar i dotterföretag	1 181	2 008
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering samt säkringsåtgärder	-578	-589
Finansnetto övrigt	-970	-516
Resultat före skatt	-783	346
Skatt	96	-191
Periodens resultat	-687	155

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Helår	
	2019	2018
Periodens resultat	-687	155
Periodens totalresultat	-687	155

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	141	43
Materiella anläggningstillgångar	13	5
Finansiella anläggningstillgångar	69 627	54 969
Summa anläggningstillgångar	69 781	55 017
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	1 484	11 751
Likvida medel	220	251
Summa omsättningstillgångar	1 704	12 002
SUMMA TILLGÅNGAR	71 485	67 019
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	285	285
Fritt eget kapital	14 142	16 162
Summa eget kapital	14 427	16 447
Långfristiga skulder	50 192	42 995
Kortfristiga skulder	6 866	7 577
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	71 485	67 019

Övrig information

Moderbolaget

Koncernens moderbolag Intrum 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 402 MSEK (215) och ett resultat före skatt om -783 MSEK (346), inklusive aktieutdelningar och vinster vid avyttringar hänförliga till dotterföretag om 1 181 MSEK (2 008). Resultatet för 2018 inkluderade moderbolagets resultat vid försäljning av dotterföretag, som uppgick till andra belopp än resultatet i koncernredovisningen. Moderbolaget investerade 166 MSEK (43) i anläggningstillgångar under år 2019 och hade vid årets utgång 220 MSEK (251) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 70 (68).

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna även i övriga delar av bokslutskommunikén.

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är i all väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018, dock med nedanstående undantag.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 2019. Se även Not 1 i årsredovisningen för år 2018. IFRS 16 föreskriver att för både finansiella och operationella leasingavtal som är väsentliga ska en nyttjanderättstillgång och en leasingkulda redovisas. Undantag är korttidsleasing samt leasingavtal avseende tillgångar med mindre värde, där leasingavgiften kostnadsförs linjärt. Nyttjanderättstillgången redovisas med avskrivningar linjärt under kontraktets löptid. Leasingkulden redovisas med räntekostnader enligt effektivräntemetoden. Införandet av IFRS 16 innebär att leasingkulder redovisas avseende leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasar enligt IAS 17. Skulderna värderas till nuvärdet av framtida minimileaseavgifter diskonterade med den marginella låneräntan. Intrum tillämpade den modifierade retroaktiva metoden, vilket innebär att effekten av införande av IFRS 16 redovisades direkt mot ingående balans utan omräkning av jämförelsetal. De huvudsakliga effekterna på Intrums redovisning var att koncernens balansomslutning ökade med 709 MSEK, beräknat per ingången av 2019, genom att en tillgång och skuld redovisades för de leasingavtal som då var i kraft (och där beloppet uppdateras månadsvis), samt att rörelseresultatet förbättras med 43 MSEK under första året genom att den implicita räntekostnaden i leasingavtalen redovisas i finansnettot istället för i rörelseresultatet.

Intrum har också implementerat IFRIC 23 Redovisning av osäkerheter i inkomstskatter, varvid ökade reserveringar gjorts för potentiella skattetvister hänförliga till koncerninterna transaktioner. Effekten är en ökning av koncernens skatteskulder på 155 MSEK som redovisats direkt mot ingående balans utan omräkning av jämförelsetal.

Intrum har vidare gjort en ny tolkning av reglerna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer, som innebär att moderbolagets kursdifferenser hänförliga till säkring av koncernens valutarisker i utländska verksamheter inte längre redovisas i övrigt totalresultat utan inom finansnettot i moderbolagets resultaträkning. Jämförelsetal för föregående år har räknats om på samma sätt. Den ändrade tolkningen vad avser moderbolagets redovisning har ingen påverkan på koncernens konsoliderade finansiella rapporter.

Transaktioner med närstående

Det har under kvartalet eller helåret inte förekommit några väsentliga transaktioner mellan Intrum och andra närstående bolag, styrelse eller koncernledning.

Marknadsutveckling och framtidsutsikter

I Intrums balanserade affärsmodell, bestående av kredithanteringstjänster och portföljinvesteringar, ser vi en stark utveckling inom båda områdena. Mycket av grundarbetet har nu genomförts för att göra det möjligt för oss att påbörja en transformation av vår kredithanteringsverksamhet. Intrum kommer successivt att centralisera, standardisera och förbättra stora delar av inkassoprocessen. De åtgärder som vidtas inom detta område kommer att fortsätta att förbättra effektiviteten och verksamhetsmarginalen framöver. En fortsatt hög aktivitet kan observeras över hela Europa på marknaden för förfallna krediter.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar risker relaterade till konjunkturutvecklingen, Brexit, regelefterlevnad och förändringar i regelverk, ryktesrisker, skatterisker, risker hänförliga till IT och informationshantering, risker hänförliga till förvärv, marknadsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker, risker med portföljinvesteringar och betalningsgarantier samt finansieringsrisker. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrums årsredovisning 2018. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

Ny segmentsindelning från 2020

För att återspegla Intrums tillväxt i södra Europa skapas ett tredje affärsområde, bestående av Intrums marknader i södra Europa, parallellt med de befintliga affärsområdena Kredithanteringstjänster och Portföljinvesteringar. Från och med 2020 kommer Intrum därmed att organiseras och rapporteras med tre affärsområden, nämligen Kredithanteringstjänster (CMS), Portföljinvesteringar (PI) och Strategiska marknader (Grekland, Italien och Spanien). Samtidigt kommer den hittillsvarande indelningen i fyra geografiska regioner att tas bort.

Finansiella jämförelsetal per kvartal 2019 enligt den nya segmentsindelningen kommer att publiceras på hemsidan i god tid före offentliggörande av delårsrapporten för första kvartalet 2020.

Verkligt värde på finansiella instrument

Huvuddelen av koncernens finansiella tillgångar och skulder (portföljinvesteringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut, obligationslån, företagscertifikat, leverantörsskulder och övriga skulder) värderas i redovisningen till upplupet anskaffningsvärde. För flertalet av dessa finansiella instrument bedöms det redovisade värdet vara en god uppskattning på det verkliga värdet. Utestående obligationer med ett redovisat värde per utgången av 2019 på totalt 41 644 MSEK (34 254) beräknas dock ha ett verkligt värde på 42 479 MSEK (31 606). Koncernen har även valutaterminer och andra finansiella tillgångar om 204 MSEK (602) samt finansiella skulder om 356 MSEK (29) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Säsongeffekter

Intrums verksamhet är till viss del säsongberoende, då inkasseringen ofta är något lägre under semestermånaderna samt under månader med få arbetsdagar, men något högre under månader då slutkunder får skatteåterbäring och andra engångs-utbetalningar från myndigheter och arbetsgivare.

Förvärv

Piraeus Bank Recovery Business Unit

Under andra kvartalet kom Intrum överens med Piraeus Bank om att förvärva bankens plattform för hantering av förfallna fordringar. Transaktionen fullbordades under fjärde kvartalet, och den förvärvade verksamheten konsolideras från det datum då Intrum fick bestämmande inflytande, 1 oktober 2019. Verksamheten har knoppats av från banken och konsolideras av Intrum i separata juridiska enheter där Intrum har förvärvat 80 procent av aktierna.

På grund av förvärvets storlek och komplexitet är förvärvsanalysen preliminär de första tolv månaderna. Vid Intrums förvärv har följande preliminära förvärvsanalys upprättats:

MSEK	Redovisat värde före förvärvet	Justeringar till verkligt värde	Verkligt värde
Kundrelationer	3 236	-991	2 245
Övriga immateriella anläggningstillgångar	426	-426	0
Materiella anläggningstillgångar	235		235
Uppskjuten skattefordran	19	340	359
Övriga fordringar	56		56
Kassa och bank	38		38
Övriga skulder och avsättningar	-302		-302
Netto tillgångar	3 708		2 631
Minoritetens andel			-526
Erlagt kontant			3 187
Uppskjuten köpeskillning			310
Goodwill			1 431
Likvida medel i förvärvat bolag			38

Solvia

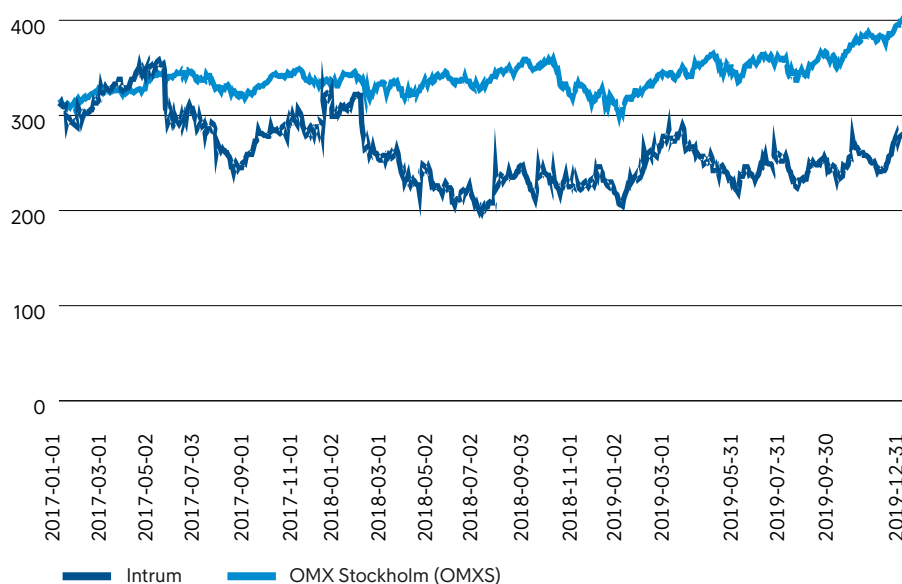
Under andra kvartalet förvärvade Intrum 80 procent av aktierna i det spanska bolaget Solvia Servicios Inmobiliarios. Intrum fick bestämmande inflytande över det förvärvade bolaget den 24 april 2019, och konsoliderar det i koncernresultaträkningen från och med maj. På grund av förvärvets storlek och komplexitet är förvärvsanalysen preliminär de första tolv månaderna. Den preliminära förvärvsanalysen ingick i delårsrapporten för andra kvartalet 2019 och har under fjärde kvartalet ändrats enligt följande.

MSEK	Redovisat värde före förvärvet	Ursprungliga justeringar till verkligt värde	Ändring dec 2019	Verkligt värde
Kundrelationer	0	708		708
Övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar	603	-67	-49	487
Uppskjuten skattefordran	23	86	12	121
Övriga fordringar	1 353	-398		955
Kassa och bank	337			337
Uppskjuten skatteskuld	0	-177		-177
Övriga skulder och avsättningar	-403	-12		-415
Netto tillgångar	1 913			2 016
Minoritetens andel				-404
Erlagt kontant				1 937
Uppskjuten köpeskillning				625
Goodwill				950
Likvida medel i förvärvat bolag				337

Aktien

Intrums aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Under perioden 1 oktober–30 december 2019 har 17 774 335 aktier omsatts till ett värde om 4 525 MSEK, motsvarande 14 procent av totalt antal aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 oktober–30 december 2019 var 282,20 kr (27 december) och lägsta var 230,20 kr (3 oktober). Periodens sista handelsdag, den 30 december 2019, uppgick kursen till 279,40 kr (senast betald). Under perioden 1 oktober–30 december 2019 steg Intrum aktiekurs med 13 procent medan Nasdaq OMX Stockholm steg med 9 procent. Under helåret 2019 steg Intrum aktiekurs, inklusive utdelning om 9,50 kr per aktie, med 40 procent medan Nasdaq OMX Stockholm steg med 30 procent.

Aktiekurs, kr



Ägare

31 december 2019	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordic Capital	57 728 956	44,1
Sampo Oyj	6 877 968	5,3
Handelsbanken Fonder	6 452 532	4,9
NN Investment Partners	6 438 582	4,9
Vanguard	2 664 911	2,0
AMF Försäkring & Fonder	2 588 940	2,0
Lannebo Fonder	2 551 760	1,9
Odin Fonder	2 309 398	1,8
TIAA - Teachers Advisors	2 163 671	1,7
AFA Försäkring	2 057 821	1,6
Swedbank Robur Fonder	2 000 402	1,5
BNP Paribas Asset Management	1 792 145	1,4
Nordnet Pensionsförsäkring	1 501 942	1,1
Degroof Petercam	1 426 704	1,1
TimesSquare Capital Management	1 054 800	0,8
Totalt, femton största ägare	99 610 532	76,1
Totalt antal aktier:	130 941 320	

Källa: Modular Finance Holdings och Intrum

Eget innehav om 600 000 aktier ingår inte i antalet utestående aktier. Andelen svenskt ägande uppgick till 25,8 procent (institutioner 6,3 procentenheter, aktiefonder 13,1 procentenheter, privatpersoner 6,4 procentenheter).

Valutakurser

	Slutkurs 31 dec 2019	Slutkurs 31 dec 2018	Snittkurs okt-dec 2019	Snittkurs okt-dec 2018	Snittkurs 2019	Snittkurs 2018
1 EUR=SEK	10,45	10,26	10,66	10,32	10,59	10,26
1 CHF=SEK	9,62	9,11	9,71	9,08	9,52	8,88
1 NOK=SEK	1,06	1,03	1,06	1,07	1,07	1,07
1 HUF=SEK	0,0316	0,0319	0,0321	0,0320	0,0326	0,0322

Utdelningsförslag

Styrelsen i Intrum AB (publ) föreslår årsstämman att till aktieägarna utdela 11,00 SEK (9,50) per aktie, motsvarande totalt 1 440 MSEK (1 247).

Händelser efter balansdagen

Inga händelser efter balansdagen.

Ytterligare information

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

Anders Engdahl, Ekonomi- och finansdirektör, tel: 08- 546 102 02

Viktor Lindeberg, Investor relations, tel: 08-546 102 02

Anders Engdahl är kontaktperson enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan information som Intrum AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 februari 2020 kl. 11.30 CET.

Finansiell kalender 2020

I samband med genomförandet av Intrums projekt för en ny, kompetent och mer effektiv finansorganisation har tidigare kommunicerade rapportdatum ersatts med följande finansiella kalender för 2020.

6 maj 2020, delårsrapport för första kvartalet

19 maj 2020, kapitalmarknadsdag

23 juli 2020, delårsrapport för andra kvartalet

23 oktober 2020, delårsrapport för tredje kvartalet

Intrums årsstämma 2020 hålls onsdagen den 6 maj 2020 kl 15.00 på bolagets huvudkontor, Hesselmans torg 14, Nacka.

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

This interim report is also available in English.

Stockholm den 4 februari 2020

Mikael Ericson

VD och koncernchef

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

Definitioner

Resultatbegrepp, nyckeltal och alternativa nyckeltal

Koncernens nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning inkluderar externa kredithanteringsintäkter (rörliga inkassoavvigningar, fasta inkassoavgifter, gäldenärsarvoden, garantiprovisioner, abonnemangintäkter 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 inkasseringsskattprognos 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.

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 verksamhet inom 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. Under året har definitionen av genomsnittligt bokvärde för helåret justerats till att baseras på genomsnittet av kvartalen istället för ingående och utgående bokvärde för helåret.

Nettoskuld

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

Cash EBITDA

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

Justerat rörelseresultat (EBIT)

Justerat rörelseresultat (EBIT) är rörelseresultatet exklusive omvärdering av portföljinvesteringar och andra jämförelsestörande poster.

Justerad vinst per aktie (EPS)

Justerad EPS är beräknat genom att återlägga jämförelsestörande poster i både rörelsekostnaderna och finansnettot beskattat till 22% bolagsskatt.

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. Måtten beräknas enligt definition i koncernens låneavtal. 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. Nyckeltalet redovisas beräknat enligt de definitioner som anges i villkoren för koncernens revolverande syndikerade lånefacilitet, vilket bland annat innebär att resultatandelar i joint ventures ingår bara till den del som resultatet delats ut till Intrum och att verksamheter som förvärvats under perioden ingår på pro forma-basis under hela tolv månadersperioden.

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.

Jämförelsestörande poster

Väsentliga resultatposter som inte ingår i koncernens normala återkommande verksamhet

och som inte förväntas återkomma regelbundet. Inkluderar bland annat omvärderingar av portföljinvesteringar, omstruktureringskostnader, kostnader för nedläggning av verksamhet, återföring av reserveringar som gjorts för omstrukturering eller nedläggningar, kostnadsbesparingsprogram, integrationskostnader, extraordinära projekt, avyttringar, nedskrivningar av andra anläggnings-tillgångar 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. Jämförelsestörande poster specificeras eftersom de är svåra att förutsäga och har lågt prognosvärde för koncernens framtida resultatutveckling.

Amorteringsandel

Periodens amortering på portföljinvesteringar uttryckt som procentandel av inkasserat belopp.

Förväntad återstående inkassering, ERC

Förväntad återstående inkassering ("estimated remaining collections") är det nominella värdet av den förväntade framtida inkasseringen på koncernens portföljinvesteringar, inklusive Intrums förväntade kassaflöden från investering i joint ventures.

Kassamultipel

Summan av inkassering till dags dato och förväntad återstående inkassering (ERC) på koncernens samtliga portföljinvesteringar, som andel av sammanlagt investerat belopp.

Portföljinvesteringar

Periodens investeringar i portföljer med förfallna fordringar, med och utan säkerhet, investeringar i fastigheter samt i joint ventures vars verksamhet är att investera i portföljer med fordringar och fastigheter.

Region Norra Europa

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

Region Centrala och östra Europa

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

Region Västra och södra Europa

Region Västra och södra omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Belgien, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna och Storbritannien.

Region Iberiska halvön och Latinamerika

Region Iberiska halvön och Latinamerika omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Spanien, Portugal och Brasilien.

Om Intrum

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 cirka 10 000 engagerade medarbetare som hjälper cirka 80 000 företag runt om i Europa. Under 2019 hade bolaget intäkter på 16,0 miljarder kronor. Intrum har sitt huvudkontor i Stockholm och Intrum-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Mer information finns på www.intrum.com.

Affärsmodell

Vi ser till att företag får betalt genom att erbjuda två typer av tjänster. Kredithanteringstjänster med fokus på sena betalningar, det vill säga inkasso, samt köp av portföljer med förfallna fordringar. Utöver detta erbjuder vi ett komplett utbud av tjänster som täcker företags hela kredithanteringskedja.

Intrum som investering

Växande marknad – Marknaden för våra tjänster växer. Genom digitalisering ökar kreditförsäljningen, marknaden konsolideras och nya typer av fordringar säljs då företag och banker i högre utsträckning vill fokusera på sin kärnverksamhet.

Marknadsledande position – Intrum är branschledande i Europa med närvaro i 24 länder. Dessutom har vi samarbetspartners i ytterligare cirka 160 länder. Tack vare vår storlek kan vi samarbeta med våra uppdragsgivare över flera marknader, vi har en bred kunskap som spänner över många branscher och vi har möjlighet att investera i ny teknologi och innovativa lösningar.

Ett komplett utbud – Intrum har ett komplett utbud av kredithanteringstjänster som täcker företags hela kredithanteringskedja.

Stort förtroende och 100 års erfarenhet – Vårt arbete kan enbart bedrivas om vi har uppdragsgivarens fulla förtroende och bedriver vår verksamhet med etik och respekt för slutkunden. 100 års erfarenhet visar på styrkan i vår syn på affärer och vår affärsmodell, och vi bygger långsiktiga partnerskap med våra uppdragsgivare.

Intrum leder vägen till en sund ekonomi – En fungerande kreditmarknad är en förutsättning för att näringslivet och därmed hela samhället fungerar. Intrum fyller en viktig funktion i detta sammanhang.

Finansiella mål

Resultat per aktie

35 kr/aktie

En ökning med 75 procent till 2020 jämfört med 2016, det vill säga en genomsnittlig ökning per år på 15 procent.

Avkastningen på köpta fordringar

13%

Avkastningen på köpta fordringar bör vara minst 13 procent på rullande 12-månaders basis.

Nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar

2,5 till **3,5**

Nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar ska vara i intervallet 2,5–3,5.

Utdelningspolicy

Intrums utdelningspolicy är att ägarna ska erhålla en utdelning eller motsvarande form av utskiftning till aktieägarna som i genomsnitt över tiden motsvarar minst hälften av årets nettovinst efter skatt.