



## Delårsrapport

### Kvartal 2 2020

#### Kvartal 2, april–juni 2020

- Nettoomsättningen ökade till 3 885 MSEK (3 784) och den justerade nettoomsättningen ökade till 3 882 (3 780).
- Rörelseresultatet uppgick till 1 348 MSEK (1 475), påverkat av jämförelsestörande poster om 3 MSEK (–86).
- Det justerade rörelseresultatet minskade till 1 345 MSEK (1 561). Rörelsemarginalen för kvartalet uppgick till 35 procent (39) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 35 procent (41).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 2 899 MSEK (1 897) och tillgänglig likviditet vid kvartalets slut uppgick till 11 miljarder SEK. Skuldsättningskvoten minskade till 4,4x (4,5) tack vare ett starkt kassaflöde trots att utdelning och återköp av aktier belastat kassaflödet med 2,6 miljarder SEK under andra kvartalet.
- För segmentet Kredithanteringstjänster minskade marginalen till 24 procent (26) medan den justerade marginalen minskade till 24 procent (26). För Strategiska marknader minskade marginalen till 27 procent (34) och den justerade marginalen minskade till 27 procent (35).
- Avkastningen på portföljinvesteringar (ROI) uppgick till 11 procent (15) i kvartalet. Justerat för positiva portföljomvärderingar om 3 MSEK uppgick avkastningen till 11 procent (15). Kvartalets portföljinvesteringar uppgick till 1 267 MSEK (1 436).
- Kvartalets resultat uppgick till 671 MSEK (879) och resultatet per aktie var 5,39 kr (6,26).

Från och med 1 januari 2020 rapporteras Intrum med tre affärsområden, Kredithanteringstjänster (CMS), Portföljinvesteringar (PI) och Strategiska marknader (Grekland, Italien och Spanien). Den tidigare indelningen i fyra geografiska regioner har tagits bort.

	Andra kvartalet			6 månader			Rullande tolv månader	Helår
	apr–juni 2020	apr–juni 2019	Förändring %	jan–juni 2020	jan–juni 2019	Förändring %	juli 2019–juni 2020	2019
MSEK, om inte annat anges								
Nettoomsättning	3 885	3 784	3	7 218	7 536	–4	15 668	15 985
Justerad nettoomsättning	3 882	3 780	3	7 852	7 341	7	16 291	15 780
Rörelseresultat (EBIT)	1 348	1 475	–9	1 807	2 822	–36	1 045	2 060
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 345	1 561	–14	2 440	2 911	–16	5 737	6 208
Resultat per aktie, SEK	5,39	6,26	–14	4,81	11,79	–59	–9,85	–2,76
Kassaflöde från löpande verksamheten	2 899	1 897	53	5 167	3 249	59	8 311	6 392
Justerat segmentsresultat Kredithanteringstjänster	383	460	–17	803	872	–8	1 724	1 793
Justerat segmentsresultat Strategiska marknader	345	337	2	447	440	2	1 125	1 118
Justerat segmentsresultat Portföljinvesteringar	1 003	1 214	–17	2 040	2 503	–18	4 484	4 947
Portföljinvesteringar	1 267	1 436	–12	2 917	2 713	8	7 528	7 324
Bokfört värde portföljinvesteringar	34 945	32 377	8	34 945	32 377	8	34 945	35 429
Avkastning portföljinvesteringar, ROI,%	11	15		8	15		11	15
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI,%	11	15		11	15		13	15
Cash EBITDA	2 709	2 670	1	5 342	4 984	7	11 246	11 444
Nettoskuld /rullande tolv månaders Cash EBITDA							4,4	4,3

## Vd-kommentar

# Snabbare återhämtning och god kostnadskontroll

2020 har utvecklats på ett sätt som vi inte kunde förutspå vid årets början men tack vare en framgångsrik omställning och anpassning av verksamheten i början av pandemins utbrott har Intrum under hela första halvåret kunnat fortsätta stödja våra kunder på ett effektivt sätt. Årets andra kvartal kännetecknades av att majoriteten av samhällena i de länder där vi är verksamma stegvis öppnades upp igen, och i skrivande stund är Intrums alla kontor öppna. Vi följer dock förstas utvecklingen noggrant och är beredda att anpassa verksamhet och arbetssätt om det behövs.

I framför allt södra Europa har öppningen av samhällena gått något fortare än vad vi förutspådde i början av maj när vi publicerade siffrorna för det första kvartalet. Samtidigt har inkasseringen i vår portföljverksamhet under andra kvartalet utvecklats starkare jämfört med vår prognos och därtill har vi haft en god kostnadskontroll. Dessa tre faktorer bidrog sammantaget till ett bättre resultat för andra kvartalet än vad vi förutspådde vid första kvartalets utgång, vilket vi även kommunicerade i vår marknadsuppdatering den 10 juli.

### Stabil resultatutveckling och starkt kassaflöde

Koncernens omsättning uppgick till 3 885 MSEK (3 784). Omsättningen inkluderar ett positivt bidrag från vår verksamhet i Grekland som vi konsoliderade under fjärde kvartalet 2019. Å andra sidan ser vi en något fallande organisk omsättning på koncernnivå, med en nedgång på 7 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 1 348 MSEK (1 475).

Kassaflödet från löpande verksamheten var starkt och ökade med 53 procent till 2 899 MSEK (1 897). Vår Cash EBITDA uppgick till 2 709 MSEK (2 670), motsvarande en ökning om 1 procent jämfört med föregående år. Skuldsättningskvoten uppgick till 4,4x att jämföra med 4,5x vid utgången av första kvartalet. Under det andra kvartalet har utbetalning av utdelning samt aktieåterköp ökat nettoskulden samtidigt som den svenska kronans förstärkning har minskat nettoskulden i motsvarande utsträckning.

Under kvartalet återbetalade vi 1,1 miljarder SEK i låneförfall som finansierades med existerande kreditfaciliteter samt nyemitterade företagscertifikat om 0,4 miljarder SEK. Intrums finansiella ställning är fortsatt stark och vid utgången av kvartalet hade vi en tillgänglig likviditet om 11 miljarder SEK. Samtidigt har vi mycket begränsade lånevolymer som förfaller under 2020 och 2021. Detta skapar goda förutsättningar för intressanta portföljinvesteringsmöjligheter som vi förutser komma under 2021, givet hur vår pipeline ser ut samt pågående diskussioner med våra kunder. De investeringsåtaganden vi hittills ingått sedan Covid-19s utbrott har skett till avsevärt högre avkastningsnivåer jämfört med före Covid-19, en ökning som väsentligt överstiger ökningen i refinansieringskostnad.

### Stabilt kvartal inom Kredithanteringstjänster

Segmentet Kredithanteringstjänster utvecklades stabilt under perioden och rapporterade ett verksamhetsresultat om 383 MSEK (448). Andra kvartalets resultat påverkades positivt av föregående års effektivitetsprogram, men hölls samtidigt tillbaka av lägre affärsvolymer. Detta är ett resultat av att vissa uppdragsgivare infört temporära betalningslättnader för sina kunder. Vi ser detta som en förskjutning snarare än förlust av affärsvolym och vi väntar oss en justering i slutet av 2020 och under nästa år. Flertalet pågående dialoger med våra kunder understryker detta.

Den justerade verksamhetsmarginalen inom Kredithanteringstjänster uppgick till 24 procent (26) och minskningen är främst hänförlig till den lägre affärsvolymens inverkan på lönsamheten.

### Snabbare återhämtning för Strategiska Marknader

Strategiska Marknader (Grekland, Italien och Spanien) utvecklades väsentligt över förväntan och rapporterade ett verksamhetsresultat om 345 MSEK (337). Resul-

**“Samtidigt har inkasseringen i vår portföljverksamhet under andra kvartalet utvecklats starkare jämfört med vår prognos.”**

tatet påverkades positivt av att dessa tre länder med tillhörande domstolssystem öppnade upp under maj och juni. Resultatet understöds också av en strikt intern kostnadskontroll. Kvartal två är säsongsmissigt starkt medan det tredje kvartalet innehåller semesterperioden då affärsaktiviteten i dessa länder är lugnare.

### Starkare inkasseringar än väntat inom Portföljinvesteringar

Segmentet Portföljinvesteringar rapporterade ett verksamhetsresultat om 1 006 MSEK (1 215). Nedgången är framför allt hänförlig till ett lägre resultat i vår italienska SPV-portfölj, vilket ledde till att resultatet från andelar i joint ventures minskade till 102 MSEK (315).

För koncernen som helhet inkasserade vi 111 procent av Covid-19 justerad prognos och 92 procent av prognosen före Covid-19. Denna stabilitet tydliggör dels fördelarna med att ha en diversifierad verksamhet i 25 länder, dels motståndskraften i vår affärsmodell där cirka 85 procent av inkasserade belopp i våra låneportföljer genereras från automatiserade respektive online-betalningar.

Portföljinvesteringarna uppgick till 1,3 miljarder SEK (1,4) i kvartalet och till materiellt högre förväntad avkastningsnivå jämfört med såväl innan Covid-19 som första kvartalet 2020.

### Covid-19 har påverkat 4 av 10 europeéers anställningar

I juni publicerade Intrum två olika rapporter med fokus på hur Covid-19 har påverkat företag och konsumenter i Europa. Nära 10.000 företag i 29 länder samt 5.000 privatpersoner i 24 länder tillfrågades om hur pandemins framfart påverkat deras finansiella situation. Resultaten bekräftar att kraftiga nedgångar i BNP påverkat företagens intäkter och haft en stark negativ inverkan på såväl likviditet som kassaflöde. 4 av 10 europeéer har fått se sina anställningar påverkas på något sätt, vilket i sin tur minskat den disponibla inkomsten för många hushåll. Som så ofta är det de samhällsgrupper med mindre marginaler, som barnfamiljer och unga, som påverkats mest. I tider som dessa påminns vi särskilt mycket om vikten av utbildning i privatekonomi, inte minst för unga.

Att snabbt få de ekonomiska hjulen att börja snurra igen i Europa är av stor betydelse. Därför är det av stort värde att både EU, enskilda stater samt centralbanker agerat både snabbt och kraftfullt i den svåra situation som uppstått. Intrums roll att verka för en sund samhällsekonomi, bygger på att vi i nära dialog med våra uppdragsgivare finner lösningar för att bistå deras kunder med att hitta betalningsuppbygg som är individanpassade och resultatinriktade för alla parter. Att ständigt ha vårt syfte "att leda vägen till en sund ekonomi" och värdeskapandet för våra olika målgrupper i fokus, är kärnan i vår hållbarhetsagenda.

### Dedikerade medarbetare

2020 har definitivt utvecklats på ett oväntat och på många sätt utmanande vis, och jag är både oerhört stolt och imponerad över hur Intrums medarbetare hantarat årets första sex månader. Givet de extraordinära omständigheterna är jag nöjd med första halvårets resultat. Intrums årliga medarbetarundersökning genomfördes i maj och visar på både starkare engagemangs- och teameffektivitetsindex jämfört med föregående år. Jag ser det som ett resultat av hur pandemin fått våra ledare och medarbetare att stärka såväl den interna dialogen som samarbetet, och därmed också engagemanget.

Vi fortsätter att stödja och interagera med våra uppdragsgivare och slutkunder om än på ett mer digitalt och virtuellt vis. Samtidigt har vi internt accelererat vår transformationsagenda där vi fortsätter arbetet med att harmonisera och centralisera processer, system och arbetssätt. Vi har, som den största och ledande aktören i vår bransch, unika möjligheter att vara konkurrenskraftiga genom att arbeta effektivt och möta våra kunder på ett samordnat sätt. Vi kommer att berätta mer om detta samt om reviderade finansiella målsättningar i samband med den kapitalmarknadsdag som vi planerar att hålla i det fjärde kvartalet i år.

Stockholm i juli 2020

### Mikael Ericson

VD och koncernchef



**"Intrums roll att verka för en sund samhälls-ekonomi, bygger på att vi i nära dialog med våra uppdragsgivare finner lösningar för att bistå deras kunder med att hitta betalningsuppbygg som är individanpassade och resultatinriktade för alla parter."**

# Koncernen översikt

## Utveckling under det andra kvartalet

### Omsättning och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning under det andra kvartalet ökade till 3 885 MSEK (3 784), motsvarande en ökning på 3 procent, förklarad av organisk tillväxt –7 procent, förvärv 12 procent och valutaeffekter –2 procent. Andelen omsättning i Euro uppgick till 61 procent (60).

Koncernens rörelseresultat (EBIT) för det andra kvartalet uppgick till 1 348 MSEK (1 475), påverkat av jämförelsestörande poster på 3 MSEK (–86). Det justerade rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade till 1 345 MSEK (1 561).

### Jämförelsestörande poster

I kvartalets rörelseresultat ingår jämförelsestörande poster med 3 MSEK (–86).

### Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till –482 MSEK (–348). Räntenettot uppgick till –423 (–352), kursdifferenser till 3 MSEK (–50) och övriga finansiella poster till –62 MSEK (–46).

### Periodens resultat och skatt

Kvartalets skattekostnad uppgår till 22,5 procent av resultatet före skatt. Kvartalets resultat uppgick därmed till 671 MSEK (879), motsvarande ett resultat per aktie på 5,39 kr (6,26) före och efter utspädning.

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.

### Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till 2 899 MSEK (1 897). Ökningen beror till stor del av positiv förändring av rörelsekapital.

Bolaget har under kvartalet förvärvat 4 790 402 aktier i ett återköpsprogram under perioden den 1 april 2020 till och med den 15 april 2020. Den 2 juni 2020, i enlighet med årsstämans beslut, har 9 829 402 aktier dragits in.

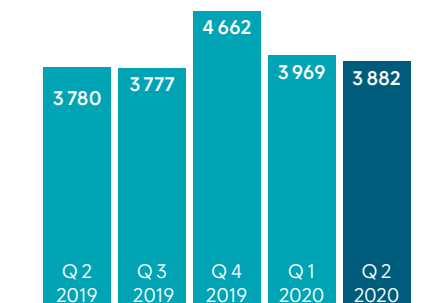
Bolagets ägde sedan tidigare 600 000 aktier, vilka nu utgör bolagets totala innehav av egna aktier, motsvarande 0,49 procent av totala antalet aktier och röster i bolaget. Dessa 600 000 aktier kan komma att överlåtas i framtiden för att infria åtaganden enligt incitamentsprogram för företagsledningen. Ingen utspädningseffekt beräknas för dessa aktier.

### Tillgångar och finansiering

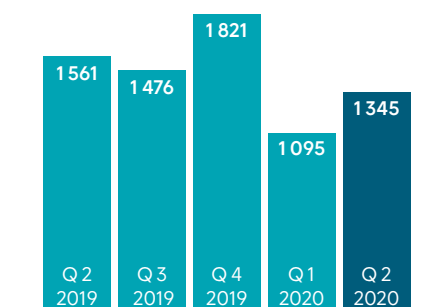
Totala tillgångar uppgick vid kvartalets slut till 85 miljarder kr, jämfört med 86 miljarder kr vid senaste årsskiftet. Nettoskulden uppgick till 49,7 miljarder kr, vilket är 0,6 miljarder kr mer sedan årsskiftet trots aktieåterköp och utdelning om totalt 2,5 miljarder kr. Nettoskulden i relation till tolv månaders justerat Cash EBITDA uppgick till 4,4 att jämföra med 4,3 vid senaste årsskiftet.

Under kvartalet har Intrum amorterat 1,1 miljarder kr av sina utgivna företagscertifikat och betalat dessa med kassa samt upplåning under Intrums kreditfacilitet. I slutet på kvartalet har 9,2 miljarder SEK utnyttjats av Intrums kreditfacilitet, en ökning med 1,8 miljarder SEK jämfört med första kvartalet.

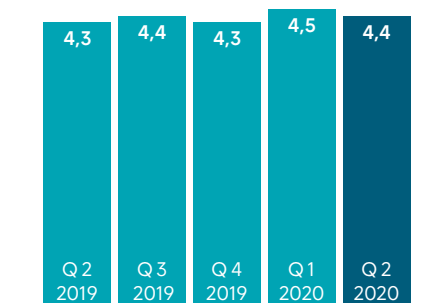
### Justerad omsättning, MSEK



### Justerad EBIT, MSEK



### Nettoskuld/RTM Cash EBITDA



# Rörelsesegment översikt

## Kredithanteringstjänster, Strategiska marknader och Portföljinvesteringar

### Nyckeltal, Kvartal 2 2020

MSEK	Kredithanteringstjänster	Strategiska marknader	Portföljinvesteringar	Koncern-gemensamt	Koncernen
Redovisade intäkter	1 590	1 265	1 635	-604	3 885
Jämförelsestörande poster	-	-	-3	-	-3
<b>Justerade intäkter</b>	<b>1 590</b>	<b>1 265</b>	<b>1 632</b>	<b>-604</b>	<b>3 882</b>
Redovisat segmentsresultat	383	345	1 006	-386	1 348
Jämförelsestörande poster	-	-	-3	-	-3
<b>Justerat segmentsresultat</b>	<b>383</b>	<b>345</b>	<b>1 003</b>	<b>-386</b>	<b>1 345</b>
Avskrivningar	80	240	2	49	371
<b>Avskrivningar</b>	<b>80</b>	<b>240</b>	<b>2</b>	<b>49</b>	<b>371</b>
EBITDA	463	585	1 008	-337	1 719
Jämförelsestörande poster	-	-	-3	-	-3
<b>EBITDA exklusive jämförelsestörande poster</b>	<b>463</b>	<b>585</b>	<b>1 005</b>	<b>-337</b>	<b>1 716</b>
Portföljavskrivningar	-	-	994	-	994
Justering resultat i joint ventures	-	-	-102	-	-102
Justering kassaflöde joint ventures	-	-	101	-	101
<b>Cash EBITDA</b>	<b>463</b>	<b>585</b>	<b>1 998</b>	<b>-337</b>	<b>2 709</b>

### Nyckeltal, Kvartal 2 2019

MSEK	Kredithanteringstjänster	Strategiska marknader	Portföljinvesteringar	Koncern-gemensamt	Koncernen
Redovisade intäkter	1 741	975	1 685	-617	3 784
Jämförelsestörande poster	-	-2	-2	-	-4
<b>Justerade intäkter</b>	<b>1 741</b>	<b>973</b>	<b>1 683</b>	<b>-617</b>	<b>3 780</b>
Redovisat segmentsresultat	448	334	1 215	-521	1 475
Jämförelsestörande poster	12	3	-1	72	86
<b>Justerat segmentsresultat</b>	<b>460</b>	<b>337</b>	<b>1 214</b>	<b>-449</b>	<b>1 561</b>
Avskrivningar	69	171	2	69	311
<b>Avskrivningar</b>	<b>69</b>	<b>171</b>	<b>2</b>	<b>69</b>	<b>311</b>
EBITDA	517	504	1 217	-452	1 785
Jämförelsestörande poster	12	3	-1	72	86
<b>EBITDA exklusive jämförelsestörande poster</b>	<b>529</b>	<b>507</b>	<b>1 216</b>	<b>-380</b>	<b>1 872</b>
Portföljavskrivningar	-	-	1 068	-	1 068
Justering resultat i joint ventures	-	-	-315	-	-315
Justering kassaflöde joint ventures	-	-	45	-	45
<b>Cash EBITDA</b>	<b>529</b>	<b>507</b>	<b>2 014</b>	<b>-380</b>	<b>2 670</b>

## Kredithanteringstjänster

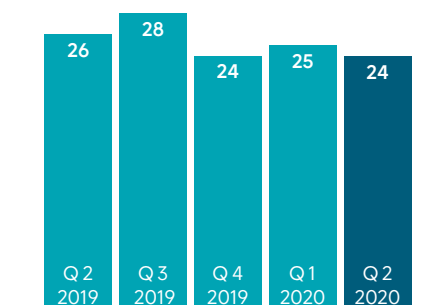
Kredithantering med fokus på sena betalningar och inkasso. Segmentet inkluderar 21 av våra totalt 24 Europeiska länder där Intrum har kredithanteringsverksamhet.

	Andra kvartalet			6 månader			Helår 2019
	apr-juni 2020	apr-juni 2019	Förändring %	jan-juni 2020	jan-juni 2019	Förändring %	
MSEK							
Externa intäkter	1 048	1 194	-12	2 187	2 373	-8	4 736
Interna intäkter	542	547	-1	1 108	1 084	2	2 278
<b>Summa omsättning</b>	<b>1 590</b>	<b>1 741</b>	<b>-9</b>	<b>3 295</b>	<b>3 457</b>	<b>-5</b>	<b>7 014</b>
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-
<b>Justerad omsättning</b>	<b>1 590</b>	<b>1 741</b>	<b>-9</b>	<b>3 295</b>	<b>3 457</b>	<b>-5</b>	<b>7 014</b>
Segmentsresultat	383	448	-15	803	844	-5	1 558
Jämförelsestörande poster	-	12	-	-	28	-	235
<b>Justerat segmentsresultat</b>	<b>383</b>	<b>460</b>	<b>-17</b>	<b>803</b>	<b>872</b>	<b>-8</b>	<b>1 793</b>
<b>Nyckeltal</b>							
Extern organisk tillväxt, %	-10	-	-	-7	-	-	-
Valutaeffekter,%	-2	-	-	0	-	-	-
Förvärvad omsättning,%	-	-	-	-	-	-	-
Rörelsemarginal,%	24	26	-2	24	24	1	22
Justerad rörelsemarginal,%	24	26	-2	24	25	0	26

Utvecklingen för segmentet var överlag stabilt om än fortsatt divergerande mellan enskilda länder då ett fåtal länder är fortsatt påverkade av Covid-19 samtidigt som några uppdragsgivare infört temporära betalningslättnader för sina kunder. Detta har resulterat i ett temporärt lägre affärsflöde under det andra kvartalet och den organiska omsättningen från externa kunder minskade med 10 procent jämfört med föregående år.

Det justerade segmentsresultatet minskade med 17 procent jämfört med föregående år, främst som en konsekvens av den fallande organiska omsättningen och negativa valutaeffekter.

### Kredithanteringstjänster, justerad rörelsemarginal, %



## Strategiska marknader

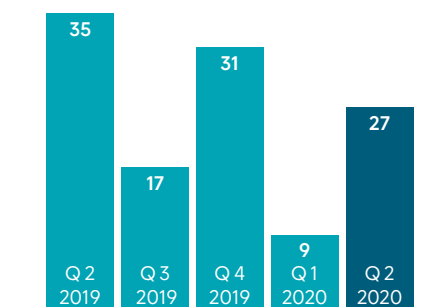
Kredithantering med fokus på sena betalningar och inkasso i Italien, Spanien och Grekland.

	Andra kvartalet			6 månader			Helår 2019
	apr–juni 2020	apr–juni 2019	Förändring %	jan–juni 2020	jan–juni 2019	Förändring %	
MSEK							
Externa intäkter	1 202	905	33	2 311	1 671	38	4 180
Interna intäkter	63	70	-10	149	138	8	256
<b>Summa omsättning</b>	<b>1 265</b>	<b>975</b>	<b>30</b>	<b>2 459</b>	<b>1 809</b>	<b>36</b>	<b>4 436</b>
Jämförelsestörande poster	–	-2		–	-177		-177
<b>Justerad omsättning</b>	<b>1 265</b>	<b>973</b>	<b>30</b>	<b>2 459</b>	<b>1 632</b>	<b>51</b>	<b>4 259</b>
Segmentsresultat	345	334	3	447	575	-22	-1 974
Jämförelsestörande poster	–	3		–	-135		3 092
<b>Justerat segmentsresultat</b>	<b>345</b>	<b>337</b>	<b>2</b>	<b>447</b>	<b>440</b>	<b>2</b>	<b>1 118</b>
<b>Nyckeltal</b>							
Extern organisk tillväxt,%	-16	–	–	-25	–	–	–
Valutaeffekter,%	0	–	–	1	–	–	–
Förvärvad omsättning,%	48	–	–	62	–	–	–
Rörelsemarginal,%	27	34	-7	18	32	-14	-44
Justerad rörelsemarginal,%	27	35	-8	18	27	-9	26

Utvecklingen för segmentet var dynamiskt under det andra kvartalet med en svag start i april och en stark avslutning i juni. Totalt sett utvecklades segmentet (Grekland, Italien, Spanien) väsentligt över förväntan då de samhälleliga öppningarna kombinerat med strikt kostnadskontroll fick ett gott genomslag i resultatet. Omsättningen ökade med 30 procent jämfört med föregående år. Ökningen är hänförlig till de förvärvade enheterna Solvia i Spanien och serviceplattformen i Grekland som adderade 48 procent till omsättningen. Dessa enheter konsoliderades under det andra kvartalet 2019 respektive fjärde kvartalet 2019. Den underliggande externa organiska omsättningen minskade med 16 procent jämfört med föregående år.

Det justerade segmentsresultatet ökade med 2 procent jämfört med föregående år och rörelsemarginalen uppgick till 27 procent (34). Givet förutsättningarna med lägre produktivitet i verksamheten och den fallande organiska omsättningen är lönsamheten tillfredställande och supporterad av strikt kostnadskontroll. Temporära permitteringar av anställda hade en marginell inverkan på lönsamheten för kvartalet. Kvartal två är säsongsmässigt starkt medan det tredje kvartalet innehåller semesterperioden då affärsaktiviteten i dessa länder är lugnare vilket även visar sig i hur marginalutvecklingen historiskt sett ut över året.

### Kredithanteringstjänster, justerad rörelsemarginal, %



## Portföljinvesteringar

Intrum investerar i portföljer med förfallna fordringar, varefter Intrums serviceverksamhet inkasserar fordringarna för egen räkning.

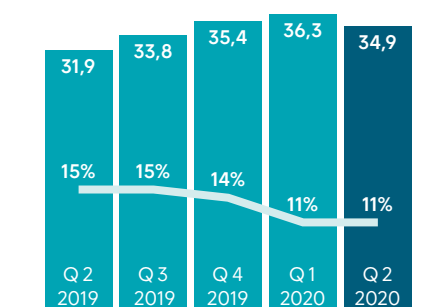
MSEK	Andra kvartalet 2020					Andra kvartalet 2019				
	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt
Inkasserade belopp	2 536	–	–	–	2 536	2 672	–	–	–	2 672
Portföljavskrivningar	–994	–	–	–	–994	–1 068	–	–	–	–1 068
Portföljomvärderingar	3	–	–	–	3	2	–	–	–	2
Övrig omsättning	–	48	42	–	90	–	43	36	–	79
<b>Omsättning</b>	<b>1 545</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>–</b>	<b>1 635</b>	<b>1 606</b>	<b>43</b>	<b>36</b>	<b>–</b>	<b>1 685</b>
Inkasseringskostnader	–673	–34	–23	–	–730	–733	–34	–17	–	–785
Resultat från joint ventures	–	–	–	102	102	–	–	–	315	315
<b>Segmentsresultat</b>	<b>872</b>	<b>13</b>	<b>19</b>	<b>102</b>	<b>1 006</b>	<b>873</b>	<b>9</b>	<b>19</b>	<b>315</b>	<b>1 215</b>
Jämförelsestörande poster	–3	–	–	–	–3	–1	–	–	–	–1
<b>Justerat segmentsresultat</b>	<b>869</b>	<b>13</b>	<b>19</b>	<b>102</b>	<b>1 003</b>	<b>872</b>	<b>9</b>	<b>19</b>	<b>315</b>	<b>1 214</b>
<b>Nyckeltal</b>										
Investeringar	1 267	31	–	–	1 299	1 436	65	–	–	1 500
Genomsnittligt bokfört värde	28 530	411	–	6 682	35 622	25 928	311	–	5 646	31 885
Bokfört värde	28 032	406	–	6 507	34 945	26 228	334	–	5 815	32 377
ERC	55 334	602	–	8 738	64 674	51 101	652	–	9 143	60 896
Kassamultipl	1.97	1.48	–	1.34	1.85	1.95	1.95	–	1.57	1.88
Inkasseringskostnader, %	27	71	–	–	28	27	80	–	–	29
Avskrivningskvot, %	39	–	–	–	39	40	–	–	–	40
Rörelsemarginal, %	57	27	–	–	61	54	21	53	–	72
Justerad rörelsemarginal, %	57	27	45	–	61	54	21	53	–	72
Avkastning portföljinvesteringar, ROI%	12	13	–	6	11	13	12	–	22	15
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	12	13	–	6	11	13	12	–	22	15
Kassaflöde segment	1 863	13	19	102	1 997	1 939	9	19	45	2 012
Återinvesteringsnivå	1 227	–	–	–	1 227	1 168	–	–	–	1 168
Kassaflöde efter återinvesteringsnivå	636	–	–	–	636	771	–	–	–	771

Verksamhetsområdets resultat under det andra kvartalet minskade med 17 procent jämfört med föregående år. Tillsammans med negativ valuta är resultatminskningen för segmentet hänförlig till ett lägre resultatbidrag från joint ventures där resultatet uppgick till 102 MSEK (315). Det lägre resultatet från joint ventures är främst kopplat till den italienska SPV portfölj som till viss del påverkats av en lägre aktivitet i det legala systemet i Italien såväl som en naturlig nedgång i vinstbidraget när portföljen mognar. Avkastningen (ROI) på portföljen uppgick till 11 procent (15). Portföljomvärderingar om 3 MSEK (2) hade ingen väsentlig inverkan på verksamhetsresultatet.

Inkasserade belopp om 2 536 (2 672) minskade med 5% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen är hänförlig till dels en negativ valuta såväl som effekter från Covid-19. Inkasserade belopp var 111 procent av gällande prognos och 92 procent av prognosen före Covid-19. Vi noterar att inkasserade belopp i Strategiska Marknader (Grekland, Italien och Spanien) inkasserade strax under gällande inkasseringprognos, medan resterande länder i gruppen inkasserade 15 procent över gällande prognos och 1 procent över ursprungliga prognosen före Covid-19. Denna stabilitet tydliggör dels fördelarna med att ha en diversifierad verksamhet i 25 länder, dels motståndskraften i vår affärsmodell där cirka 85 procent av inkasserade belopp i våra låneportföljer genereras från automatiserade respektive online-betalningar.

Portföljinvesteringarna uppgick till 1 267 MSEK (1 436) i kvartalet och vårt totala bokvärde växte med 8 procent till 34,9 miljarder SEK jämfört med föregående år.

### Portföljinvesteringar, bokfört värde och justerad avkastning, Miljarder SEK





## Portföljinvesteringar, fortsättning

MSEK	6 månader 2020					6 månader 2019				
	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt
Inkasserade belopp	5 320	–	–	–	5 320	5 267	–	–	–	5 267
Portföljavskrivningar	-2 123	–	–	–	-2 123	-2 064	–	–	–	-2 064
Portföljomvärderingar	-633	–	–	–	-633	18	–	–	–	18
Övrig omsättning	–	75	80	–	155	–	202	69	–	271
<b>Omsättning</b>	<b>2 564</b>	<b>75</b>	<b>80</b>	<b>–</b>	<b>2 720</b>	<b>3 222</b>	<b>202</b>	<b>69</b>	<b>–</b>	<b>3 492</b>
Inkasseringskostnader	-1 389	-64	-43	–	-1 496	-1 429	-184	-34	–	-1 647
Resultat från joint ventures	–	–	–	183	183	–	–	–	675	675
<b>Segmentsresultat</b>	<b>1 175</b>	<b>11</b>	<b>37</b>	<b>183</b>	<b>1 406</b>	<b>1 793</b>	<b>18</b>	<b>34</b>	<b>675</b>	<b>2 520</b>
Jämförelsestörande poster	633	–	–	–	633	-17	–	–	–	-17
<b>Justerat segmentsresultat</b>	<b>1 808</b>	<b>11</b>	<b>37</b>	<b>183</b>	<b>2 040</b>	<b>1 776</b>	<b>18</b>	<b>34</b>	<b>675</b>	<b>2 503</b>
<b>Nyckeltal</b>										
Investeringar	2,917	55	–	–	2,972	2,713	145	–	–	2,858
Genomsnittligt bokfört värde	28,270	394	–	6,523	35,187	25,529	1,510	–	5,281	32,320
Bokfört värde	28,032	406	–	6,507	34,945	26,228	334	–	5,815	32,377
ERC	55,334	602	–	8,738	64,674	51,101	652	–	9,143	60,896
Kassamultipel	1.97	1.48	–	1.34	1.85	1.95	1.95	–	1.57	1.88
Inkasseringskostnader, %	26	85	–	–	27	27	91	–	–	30
Avskrivningskvot, %	40	–	–	–	40	39	–	–	–	39
Rörelsemarginal, %	46	15	46	–	52	56	9	50	–	72
Justerad rörelsemarginal, %	57	15	46	–	60	55	9	50	–	72
Avkastning portföljinvesteringar, ROI%	8	6	–	6	8	14	11	–	26	15
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	13	6	–	6	11	14	11	–	26	15
Kassaflöde segment	3,931	11	37	253	4,232	3,838	18	34	85	3,976
Återinvesteringsnivå	2,454	–	–	–	2,454	2,336	–	–	–	2,336
Kassaflöde efter återinvesteringsnivå	1,477	–	–	–	1,477	1,502	–	–	–	1,502

# Finansiell översikt

## Alternativ resultaträkning, justerade koncernsiffror

MSEK	Andra kvartalet			6 månader			Helår 2019
	apr-juni 2020	apr-juni 2019	Förändring %	jan-juni 2020	jan-juni 2019	Förändring %	
Externa intäkter	2 340	2 178	7	4 654	4 138	8	9 191
Inkasserade belopp	2 536	2 672	-5	5 320	5 267	1	10 772
Kassaflöde från joint ventures	101	45	124	253	85	198	197
<b>Kassaflödesbaserad omsättning</b>	<b>4 977</b>	<b>4 895</b>	<b>2</b>	<b>10 227</b>	<b>9 490</b>	<b>6</b>	<b>20 160</b>
Kostnader	-2 268	-2 225	2	-4 885	-4 506	4	-9 504
<b>Cash EBITDA exklusive pro-forma justeringar</b>	<b>2 709</b>	<b>2 670</b>	<b>1</b>	<b>5 342</b>	<b>4 984</b>	<b>7</b>	<b>10 656</b>
Cash EBITDA-marginal exklusive pro-forma justeringar, %	54	54	0	52	53	0	53
Avskrivningar	-371	-311	-19	-709	-599	-18	-1 246
Portföljavskrivningar	-994	-1 068	7	-2 123	-2 064	-3	-4 183
Justering resultat i joint ventures	102	315	-68	183	675	-73	1 179
Justering kassaflöde joint ventures	-101	-45	-124	-253	-85	-198	-197
<b>Justerad EBIT</b>	<b>1 345</b>	<b>1 561</b>	<b>-14</b>	<b>2 440</b>	<b>2 911</b>	<b>-16</b>	<b>6 208</b>
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten till Cash EBITDA</b>							
Kassaflöde från löpande verksamhet, jämförelsestörande poster exklusive nedskrivningar	2 899	1 897	53	5 167	3 249	59	6 392
Betalda finanskostnader	2	167	-99	649	721	-10	1 875
Betald skatt	131	100	31	211	213	-1	802
Förändring rörelsekapital	-452	413	-209	-1 048	614	-271	371
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	130	275	-53	292	670	-56	1 059
Justering resultat i joint ventures	-102	-315	-68	-183	-675	-73	-1 179
Justering kassaflöde joint ventures	101	45	124	253	85	198	197
Pro forma justeringar	-	-	-	-	-	-	789
<b>Cash EBITDA</b>	<b>2 709</b>	<b>2 670</b>	<b>1</b>	<b>5 342</b>	<b>4 984</b>	<b>7</b>	<b>11 444</b>

## Alternativ resultaträkning, justerade segmentsiffror

MSEK	Andra kvartalet 2020					6 månader 2020				
	Kredithan- terings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investe- ringar	Koncern- gemensamt	Koncernen	Kredithan- terings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investe- ringar	Koncern- gemensamt	Koncernen
Externa intäkter	1 048	1 202	90	-	2 340	2 187	2 311	155	-	4 654
Inkasserade belopp	-	-	2 536	-	2 536	-	-	5 320	-	5 320
Kassaflöde från joint ventures	-	-	101	-	101	-	-	253	-	253
<b>Kassaflödesbaserad omsättning</b>	<b>1 048</b>	<b>1 202</b>	<b>2 727</b>	<b>-</b>	<b>4 977</b>	<b>2 187</b>	<b>2 311</b>	<b>5 728</b>	<b>-</b>	<b>10 227</b>
Kostnader	-585	-617	-730	-337	-2 268	-1 225	-1 398	-1 492	-770	-4 885
<b>Cash EBITDA</b>	<b>463</b>	<b>585</b>	<b>1 998</b>	<b>-337</b>	<b>2 709</b>	<b>962</b>	<b>913</b>	<b>4 236</b>	<b>-770</b>	<b>5 342</b>
Avskrivningar	-80	-240	-2	-49	-371	-159	-466	-4	-80	-709
Portföljavskrivningar	-	-	-994	-	-994	-	-	-2,123	-	-2 123
Justering resultat i joint ventures	-	-	102	-	102	-	-	183	-	183
Justering kassaflöde joint ventures	-	-	-101	-	-101	-	-	-253	-	-253
<b>Justerat segmentsresultat</b>	<b>383</b>	<b>345</b>	<b>1 003</b>	<b>-386</b>	<b>1 345</b>	<b>803</b>	<b>447</b>	<b>2 040</b>	<b>-850</b>	<b>2 440</b>
Cash EBITDA-marginal, %	44	49	73	-	54	44	40	74	-	52

# Finansiell översikt, fortsättning

## Nettoomsättning per intäktsslag

	Andra kvartalet			6 månader			Helår 2019
	apr-juni 2020	apr-juni 2019	Förändring %	jan-juni 2020	jan-juni 2019	Förändring %	
MSEK							
Externa kredithanteringsintäkter	2 250	2 099	7	4 498	4 044	11	8 930
Inkasserade belopp	2 536	2 672	-5	5 320	5 267	1	10 772
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	90	78	15	155	271	-43	438
Kassaflöde från joint ventures	101	45	124	253	85	198	197
<b>Kassaflödesbaserad omsättning</b>	<b>4 977</b>	<b>4 895</b>	<b>2</b>	<b>10 227</b>	<b>9 667</b>	<b>6</b>	<b>20 337</b>
Portföljavskrivningar	-994	-1 068	-7	-2 123	-2 064	3	-4 183
Portföljomsvärderingar	3	2	50	-633	18	-3,616	28
Justering kassaflöde från joint ventures	-101	-45	-124	-253	-85	198	-197
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 885</b>	<b>3 784</b>	<b>3</b>	<b>7 218</b>	<b>7 536</b>	<b>-4</b>	<b>15 985</b>

## Förändring i nettoomsättningen

	Andra kvartalet		6 månader		Helår 2019
	apr-juni 2020	apr-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	
Förändring i nettoomsättningen, %					
Organisk tillväxt	-7	-14	-9	-4	-2
Förvärvad tillväxt	12	16	14	13	18
Portföljomsvärdering	0	0	-9	0	0
Valutaeffekter	-2	2	0	3	3
<b>Totalt</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>-4</b>	<b>12</b>	<b>19</b>

## Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet

	Andra kvartalet		6 månader		Helår 2019
	apr-juni 2020	apr-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	
MSEK					
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	44	294	43	414	920
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-41	-292	-676	-396	-892
Integrationskostnader Lindorff	-	-33	-	-68	-224
Transaktionskostnader förvärv	-	-21	-	-111	-274
Erhållen ersättning avslutat BPO	-	1	-	147	147
Goodwillnedskrivning	-	-	-	-	-2 700
Effektivitetsprogram	-	-	-	-	-656
Övriga jämförelsestörande poster	-	-35	-	-75	-469
<b>Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet</b>	<b>3</b>	<b>-86</b>	<b>-633</b>	<b>-89</b>	<b>-4 148</b>

## Specifikation av finansnettot

	Andra kvartalet			6 månader			Helår 2019
	apr-juni 2020	apr-juni 2019	Förändring %	jan-juni 2020	jan-juni 2019	Förändring %	
MSEK							
Ränteintäkter	10	16	-38	30	22	36	63
Räntekostnader	-423	-356	19	-874	-696	26	-1 512
Ränta på leasingsskuld enligt IFRS 16	-10	-12	-17	-20	-22	-9	-43
Valutakursdifferenser	3	50	-94	1	32	-97	18
Periodisering av upplåningskostnader	-22	-21	5	-40	-42	-5	-94
Engagemangsavgift	-31	-16	94	-65	-29	124	-80
Övriga finansiella kostnader	-9	-9	-	-15	-13	15	-273
<b>Summa finansnetto</b>	<b>-482</b>	<b>-348</b>	<b>39</b>	<b>-983</b>	<b>-748</b>	<b>31</b>	<b>-1 921</b>

## Finansiell översikt, fortsättning

### Kassaflöde och investeringar

	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	apr–juni 2020	apr–juni 2019	jan–juni 2020	jan–juni 2019	
MSEK					2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 899	1 897	5 167	3 249	6 392
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 383	-3 176	-3 009	-3 418	-11 646
<b>Totalt kassaflöde från löpande och investeringsverksamheten</b>	<b>1 516</b>	<b>-1 279</b>	<b>2 158</b>	<b>-169</b>	<b>-5 254</b>
Återköp av aktier	-760	-86	-1 250	-86	-
Förändringar av skulder	976	2 265	1 525	1 132	5 838
<b>Totalt kassaflöde för perioden</b>	<b>1 732</b>	<b>900</b>	<b>2 433</b>	<b>877</b>	<b>584</b>

### Tillgångar och finansiering

	30 juni 2020	30 juni 2019	31 dec 2019
MSEK			
Likvida medel	2 879	1 237	1 906
Portföljinvesteringar totalt	34 945	32 377	35 429
Kundrelationer	5 686	4 398	6 079
Goodwill	32 809	35 036	33 358
Övriga tillgångar	8 518	8 836	9 364
<b>Totala tillgångar</b>	<b>84 837</b>	<b>81 884</b>	<b>86 136</b>
Eget kapital	22 215	26 814	24 893
Nettoskuld	49 716	44 972	49 105
Nettoskuld/rullande tolv månaders Cash	4,4	4,3	4,3
EBITDA			

# Kvartalsöversikt

## Koncernen

	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019	Kvartal 4 2018	Kvartal 3 2018
MSEK								
Nettomättning	3 885	3 333	4 663	3 786	3 784	3 752	3 517	3 180
Justerad omsättning	3 882	3 969	4 662	3 777	3 780	3 561	3 441	3 180
Rörelseresultat (EBIT)	1 348	459	-2 137	1 375	1 475	1 347	1 003	838
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 345	1 095	1 821	1 476	1 561	1 350	1 236	1 095
Cash EBITDA	2 709	2 633	3 063	2 609	2 670	2 314	2 401	2 247
Nettoresultat	671	-33	-2 482	579	879	739	482	396
Resultat per aktie, kr	5,39	-0,25	-18,84	4,26	6,26	5,63	3,70	3,02
Räntabilitet på eget kapital, %	13	0	-42	9	13	12	8	7
Eget kapital per aktie, kr	159,46	165,62	168,12	193,28	187,54	188,55	195,16	177,58
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	23,88	17,37	14,03	9,97	14,47	10,30	13,81	9,25
Medelantal heltidsanställda	9 366	9 188	9 430	8 959	8 542	8 133	7 711	7 571

## Kredithanteringstjänster

	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019
MSEK						
Omsättning	1 590	1 705	1 792	1 764	1 741	1 716
- varav externa kunder	1 048	1 139	1 182	1 190	1 194	1 179
- varav koncerninternt	542	566	610	574	547	537
Justerad omsättning	1 590	1 705	1 793	1 765	1 740	1 716
Segmentsresultat	383	420	255	459	448	396
Justerat segmentsresultat	383	420	430	490	460	412
Jämförelsestörande poster	-	-	-176	-30	-12	-15
Justerad rörelsemarginal, %	24	25	24	28	26	24

## Strategiska marknader

	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019
MSEK						
Omsättning	1 265	1 194	1 665	961	975	834
- varav externa kunder	1 202	1 108	1 610	899	905	766
- varav koncerninternt	63	86	55	62	70	68
Justerad omsättning	1 265	1 194	1 665	961	973	659
Segmentsresultat	345	102	-2 702	153	334	241
Justerat segmentsresultat	345	102	517	161	337	103
Jämförelsestörande poster	-	-	-3 219	-8	-3	138
Justerad rörelsemarginal, %	27	9	31	17	35	16

## Portföljinvesteringar

	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019	Kvartal 4 2018	Kvartal 3 2018
MSEK								
Inkasserade belopp	2 536	2 784	2 826	2 679	2 671	2 594	2 663	2 507
Portföljavskrivningar	-994	-1 129	-1 058	-1 061	-1 068	-996	-1 055	-998
Portföljomsvärderingar	3	-636	1	9	2	16	76	0
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	90	66	98	68	80	193	57	50
<b>Omsättning</b>	<b>1 635</b>	<b>1 085</b>	<b>1 867</b>	<b>1 695</b>	<b>1 685</b>	<b>1 807</b>	<b>1 741</b>	<b>1 558</b>
Segmentsresultat	1 006	401	1 195	1 246	1 215	1 306	1 057	849
Justerat segmentsresultat	1 003	1 037	1 208	1 236	1 214	1 289	982	837
Investeringar i portföljer	1 267	1 650	3 780	831	1 436	1 277	5 444	927
Totalt bokfört värde portföljinvesteringar	34 945	36 297	35 429	33 196	32 377	31 392	32 261	25 772
- varav förvärvade fordringar	28 032	29 026	28 508	26 279	26 228	25 628	24 830	23 914
- varav i joint venture	6 507	6 855	6 539	6 546	5 815	5 477	4 746	1 703
- varav fastigheter	406	416	382	371	334	287	2 685	155
Justerad avkastning portföljinvesteringar, %	11	11	14	15	15	16	13	17
Avskrivningskvot, %	39	41	37	40	40	38	40	40
ERC	64 674	68 551	64 995	61 310	60 896	58 686	57 382	47 874
Kassamultipl	1,85	1,89	1,83	1,87	1,88	1,87	1,94	2,00

# Femårsöversikt

## Koncernen

MSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Nettomsättning	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 heltidsanställda	8 766	7 910	6 293	3 865	3 738

## Koncernen

MSEK	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Kvartal 2 2018	Kvartal 2 2017	Kvartal 2 2016
Nettomsättning	3 885	3 784	3 630	1 796	1 421
Justerad omsättning	3 882	3 780	3 408	1 755	1 404
Rörelseresultat (EBIT)	1 348	1 475	1 240	476	457
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 345	1 561	1 241	598	450
Cash EBITDA	2 709	2 670	2 769	1 158	890
Nettoresultat	671	879	701	98	354
Resultat per aktie, kr	5,39	6,26	5,33	1,32	4,85
Räntabilitet på eget kapital, %	13	13	12	3	43
Eget kapital per aktie, kr	159,46	187,54	176,30	161,12	43,77
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	23,88	14,47	12,77	9,46	9,61
Medelantal heltidsanställda	9 366	8 542	7 886	4 369	3 832

# Avstämning nyckeltal

MSEK	Andra kvartalet		6 månader		Rullande tolv månader	Helår
	apr-juni 2020	apr-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	juli 2019– juni 2020	2019
<b>Jämförelsestörande poster i omsättningen</b>						
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	44	294	43	414	549	920
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-41	-292	-676	-396	-1 172	-892
Ersättning avslutat BPO	-	2	-	177	0	177
<b>Summa jämförelsestörande poster i omsättningen</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>-633</b>	<b>195</b>	<b>-623</b>	<b>205</b>
<b>Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet</b>						
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	44	294	43	414	549	920
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-41	-292	-676	-396	-1 172	-892
Integrationskostnader Lindorff	-	-33	-	-68	-156	-224
Transaktionskostnader förvärv	-	-21	-	-111	-163	-274
Erhållen ersättning avslutat BPO	-	1	-	147	-	147
Goodwillnedskrivning	-	0	-	0	-2 700	-2 700
Effektivitetsprogram	-	0	-	0	-656	-656
Övriga jämförelsestörande poster	-	-35	-	-75	-394	-469
<b>Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet</b>	<b>3</b>	<b>-86</b>	<b>-633</b>	<b>-89</b>	<b>-4 692</b>	<b>-4 148</b>
<b>Jämförelsestörande poster per resultaträkningsrad</b>						
Intäkter från kunder	-	0	-	177	0	177
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	44	294	43	414	549	920
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-41	-292	-676	-396	-1 172	-892
Kostnad sålda varor och tjänster	-	-20	-	-72	-747	-819
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-	-68	-	-212	-622	-834
Goodwillnedskrivning	-	-	-	-	-2 700	-2 700
<b>Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet</b>	<b>3</b>	<b>-86</b>	<b>-633</b>	<b>-89</b>	<b>-4 692</b>	<b>-4 148</b>
<b>Andra jämförelsestörande poster per verksamhetsområde</b>						
Kredithantering	-	-12	-	-28	-207	-235
Strategiska marknader	-	-3	-	135	-3 227	-3 092
Portföljinvesteringar	-	-1	-	-1	-14	-15
Gemensamma kostnader	-	-71	-	-212	-622	-834
<b>Summa andra jämförelsestörande poster</b>	<b>-</b>	<b>-88</b>	<b>-</b>	<b>-107</b>	<b>-4 069</b>	<b>-4 176</b>
<b>Justerad omsättning</b>						
Omsättning	3 885	3 784	7 218	7 536	15 667	15 985
Jämförelsestörande poster	-3	-4	633	-195	623	-205
<b>Justerad omsättning</b>	<b>3 882</b>	<b>3 780</b>	<b>7 852</b>	<b>7 341</b>	<b>16 291</b>	<b>15 780</b>
<b>Justerat rörelseresultat</b>						
Rörelseresultat	1 348	1 475	1 807	2 822	1 045	2 060
Jämförelsestörande poster	-3	86	633	89	4 692	4 148
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>1 345</b>	<b>1 561</b>	<b>2 440</b>	<b>2 911</b>	<b>5 737</b>	<b>6 208</b>

## Avstämning nyckeltal, fortsättning

	Andra kvartalet		6 månader		Rullande tolv månader	Helår
	apr-juni 2020	apr-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	juli 2019– juni 2020	2019
MSEK						
<b>Portföljinvesteringar, resultat exklusive omvärderingar</b>						
Resultat portföljinvesteringar	1 006	1 215	1 406	2 520	3 798	4 877
Därav omvärderingar	-3	-1	633	-17	623	-28
<b>Resultat exklusive omvärderingar</b>	<b>1 003</b>	<b>1 214</b>	<b>2 040</b>	<b>2 503</b>	<b>4 422</b>	<b>4 849</b>
<b>Genomsnittligt redovisat värde</b>						
Genomsnittligt redovisat värde på portföljinvesteringar i fordringar	28 530	25 928	28 270	25 529	29 410	26 669
Genomsnittligt redovisat värde på joint venture	6 682	5 646	6 523	5 281	6 885	5 643
Genomsnittligt redovisat värde på fastigheter	411	311	394	1 510	418	1 534
<b>Totalt genomsnittligt redovisat värde</b>	<b>35 622</b>	<b>31 885</b>	<b>35 187</b>	<b>32 320</b>	<b>36 714</b>	<b>33 846</b>
<b>Avkastning inklusive omvärderingar</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>11</b>	<b>15</b>
<b>Avkastning exklusive omvärderingar</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>15</b>
<b>Cash EBITDA</b>						
EBIT	1 348	1 475	1 807	2 822	1 045	2 060
Avskrivningar	371	311	709	599	1 356	1 246
Portföljavskrivningar	994	1 068	2 123	2 064	4 242	4 183
Portföljomvärderingar	-3	-2	633	-18	623	-28
<b>Justeringar enligt låneavtal</b>						
Justering resultat i joint ventures	-102	-315	-183	-675	-687	-1 179
Justering kassaflöde joint ventures	101	45	253	85	365	197
Goodwillnedskrivning	-	-	-	-	2 700	2 700
Jämförelsestörande poster	-	88	-	107	1 369	1 476
Övriga pro forma-justeringar	-	-	-	-	233	789
<b>Cash EBITDA</b>	<b>2 709</b>	<b>2 670</b>	<b>5 342</b>	<b>4 984</b>	<b>11 246</b>	<b>11 444</b>
<b>Nettoskuld</b>						
Skulder till kreditinstitut	9 101	9 396	9 101	9 396	9 101	6 186
Obligationslån	41 840	34 065	41 840	34 065	41 840	41 644
Avsättningar för pensioner	402	268	402	268	402	387
Företagscertifikat	1 252	2 480	1 252	2 480	1 252	2 794
Likvida medel	-2 879	-1 237	-2 879	-1 237	-2 879	-1 906
<b>Nettoskuld vid periodens slut</b>	<b>49 716</b>	<b>44 972</b>	<b>49 716</b>	<b>44 972</b>	<b>49 716</b>	<b>49 105</b>
<b>Nettoskuld/Cash EBITDA</b>					<b>4,4</b>	<b>4,3</b>



# Finansiella rapporter

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr–juni 2020	apr–juni 2019	jan–juni 2020	jan–juni 2019	månader juli 2019– juni 2020	
Intäkter från kunder	2 340	2 178	4 654	4 315	9 704	9 368
Intäkt på portföljinvesteringar enligt effektivräntemetoden	1 542	1 604	3 197	3 203	6 586	6 589
Positiva omvärderingar av portföljinvesteringar	44	294	43	414	549	920
Negativa omvärderingar av portföljinvesteringar	-41	-292	-676	-396	-1 172	-892
<b>Summa omsättning</b>	<b>3 885</b>	<b>3 784</b>	<b>7 218</b>	<b>7 536</b>	<b>15 668</b>	<b>15 985</b>
Kostnad sålda varor och tjänster	-2 234	-2 053	-4 636	-4 189	-10 254	-9 807
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 651</b>	<b>1 731</b>	<b>2 583</b>	<b>3 347</b>	<b>5 414</b>	<b>6 178</b>
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-405	-571	-959	-1 200	-2 356	-2 597
Goodwillnedskrivning					-2 700	-2 700
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	102	315	183	675	687	1 179
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>1 348</b>	<b>1 475</b>	<b>1 807</b>	<b>2 822</b>	<b>1 045</b>	<b>2 060</b>
Finansnetto	-482	-348	-983	-748	-2 156	-1 921
<b>Resultat före skatt</b>	<b>866</b>	<b>1 127</b>	<b>824</b>	<b>2 074</b>	<b>-1 111</b>	<b>139</b>
Skatt	-195	-248	-185	-456	-153	-424
<b>Periodens resultat</b>	<b>671</b>	<b>879</b>	<b>638</b>	<b>1 618</b>	<b>-1 265</b>	<b>-285</b>
Därav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	654	821	628	1 547	-1 281	-362
Innehav utan bestämmande inflytande	17	58	10	71	16	77
<b>Periodens resultat</b>	<b>671</b>	<b>879</b>	<b>638</b>	<b>1 618</b>	<b>-1 265</b>	<b>-285</b>
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, '000	121 401	131 094	130 511	131 492	130 085	131 066
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning</b>						
Resultat från kvarvarande verksamheter	5,39	6,26	4,81	11,79	-9,85	-2,76
<b>Summa resultat per aktie före och efter utspädning</b>	<b>5,39</b>	<b>6,26</b>	<b>4,81</b>	<b>11,79</b>	<b>-9,85</b>	<b>-2,76</b>

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Andra kvartalet		6 månader		Rulland 12	Helår
	apr–juni 2020	apr–juni 2019	jan–juni 2020	jan–juni 2019	månader	
Periodens resultat	671	879	638	1 618	-1 265	-285
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:						
Förändring av omräkningsreserv	-1 019	202	-734	565	-970	318
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:						
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld		0		0		-32
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-348</b>	<b>1 081</b>	<b>-96</b>	<b>2 183</b>	<b>-2 268</b>	<b>1</b>
Därav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-209	1 023	-119	2 112	-2 315	-94
Innehav utan bestämmande inflytande	-139	58	23	71	47	95
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-348</b>	<b>1 081</b>	<b>-96</b>	<b>2 183</b>	<b>-2 268</b>	<b>1</b>

# Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2020	30 juni 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	32 809	35 036	33 358
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	834	1 079	802
Kundrelationer	5 687	4 398	6 079
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>39 330</b>	<b>40 513</b>	<b>40 239</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Leasingrättigheter	840	676	888
Fastighetsinvesteringar	11	2	0
Andra materiella anläggningstillgångar	199	236	212
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 050</b>	<b>914</b>	<b>1 100</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>			
Aktier och andelar i joint ventures	6 507	5 815	6 539
Övriga aktier och andelar	1	5	0
Portföljinvesteringar	28 032	26 228	28 508
Uppskjutna skattefordringar	1 326	585	1 300
Andra långfristiga fordringar	151	196	183
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>	<b>36 017</b>	<b>32 829</b>	<b>36 530</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>76 397</b>	<b>74 256</b>	<b>77 869</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	1 288	1 647	1 860
Lager av fastigheter	395	332	382
Klientmedel	1 039	1 161	1 060
Skattefordringar	339	242	382
Övriga fordringar	1 292	1 918	1 334
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 208	1 091	1 343
Likvida medel	2 879	1 237	1 906
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>8 440</b>	<b>7 628</b>	<b>8 267</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>84 837</b>	<b>81 884</b>	<b>86 136</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 313	24 433	22 014
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 902	2 381	2 879
<b>Summa eget kapital</b>	<b>22 215</b>	<b>26 814</b>	<b>24 893</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	9 101	9 393	6 186
Obligationslån	40 840	34 065	40 644
Långfristiga leasingskulder	650	492	474
Övriga långfristiga skulder	669	1 025	1 303
Avsättningar för pensioner	402	268	387
Övriga långfristiga avsättningar	18	45	19
Uppskjutna skatteskulder	1 388	1 981	1 938
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>53 068</b>	<b>47 269</b>	<b>50 951</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	0	3	0
Obligationslån	1 000	0	1 000
Företagscertifikat	1 252	2 480	2 794
Klientmedelsskuld	1 039	1 161	1 060
Leverantörsskulder	487	419	512
Skatteskulder	943	430	422
Förskott från kunder	75	95	88
Kortfristiga leasingskulder	228	199	443
Övriga kortfristiga skulder	1 491	744	810
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 000	2 256	3 014
Övriga kortfristiga avsättningar	39	14	149
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>9 554</b>	<b>7 801</b>	<b>10 292</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>84 837</b>	<b>81 884</b>	<b>86 136</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2020			2019		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best. inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best. inflytande	Summa
<b>Ingående balans, 1 januari</b>	<b>22 014</b>	<b>2 879</b>	<b>24 893</b>	<b>23 666</b>	<b>2 006</b>	<b>25 672</b>
Aktieutdelning	-1 332		-1 332	-1 247		-1 247
Återköp av aktier	-1 250		-1 250	-86		-86
Ändring av koncernstruktur				-12	304	292
Avyttring av andelar i bolag med innehav utan bestämmande inflytande						
Periodens totalresultat	-119	23	-96	2 112	71	2 183
<b>Utgående balans, 30 juni</b>	<b>19 313</b>	<b>2 902</b>	<b>22 215</b>	<b>24 433</b>	<b>2 381</b>	<b>26 814</b>

## Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	Andra kvartalet		6 månader		Helår 2019
	apr-juni 2020	apr-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat (EBIT)	1 348	1 475	1 807	2 822	2 060
Avskrivningar och nedskrivningar	371	311	709	599	4 284
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	991	1 066	2 755	2 046	4 155
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-130	-275	-292	-670	-1 059
Erhållen ränta	-19	16	30	22	62
Erlagd ränta	40	-137	-598	-708	-1 454
Erlagda övriga finansiella kostnader	-22	-45	-80	-35	-483
Betald inkomstskatt	-131	-100	-211	-213	-802
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>2 447</b>	<b>2 310</b>	<b>4 119</b>	<b>3 863</b>	<b>6 763</b>
Förändringar i factoring-fordran	29	-75	23	-71	-47
Andra förändringar i rörelsekapitalet	423	-338	1 025	-543	-324
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 899</b>	<b>1 897</b>	<b>5 167</b>	<b>3 249</b>	<b>6 392</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-192	-140	-315	-349	-699
Portföljinvesteringar i fordringar och lager av fastigheter	-1 326	-1 416	-2 981	-2 925	-7 612
Förvärv av dotterföretag och joint ventures	-6	-1 937	-6	-1 958	-5 135
Likvida medel i förvärvade/avyttrade dotterföretag	0	337	0	344	384
Avyttring av dotterföretag och intresseföretag	0	0	0	1 488	1 488
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	141	-20	293	-18	-72
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 383</b>	<b>-3 176</b>	<b>-3 009</b>	<b>-3 418</b>	<b>-11 646</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upplåning och amorteringar	976	2 517	1 525	1 385	7 229
Återköp av egna aktier	-760	-86	-1 250	-86	-86
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-1 332	-1 247	-1 332	-1 247	-1 247
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	0				-58
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 116</b>	<b>1 184</b>	<b>-1 057</b>	<b>52</b>	<b>5 838</b>
<b>Summa förändring av likvida medel</b>	<b>400</b>	<b>-95</b>	<b>1 101</b>	<b>-117</b>	<b>584</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>2 598</b>	<b>1 333</b>	<b>1 906</b>	<b>1 348</b>	<b>1 348</b>
Kursdifferenser i likvida medel	-120	-1	-128	6	-26
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 879</b>	<b>1 237</b>	<b>2 879</b>	<b>1 237</b>	<b>1 906</b>
<b>Koncernen totalt</b>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 899	1 897	5 167	3 249	6 392
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 383	-3 176	-3 009	-3 418	-11 646
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 116	1 184	-1 057	52	5 838

## Moderbolagets resultaträkning

	Första halvåret		Helår
	jan-juni 2020	jan-juni 2019	
MSEK			2019
Nettoomsättning	271	116	402
<b>Bruttoresultat</b>	<b>271</b>	<b>116</b>	<b>402</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-12	-12	-25
Administrationskostnader	-354	-348	-793
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-95</b>	<b>-244</b>	<b>-416</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	114	158	1 181
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering samt säkringsåtgärder	268	-772	-578
Finansnetto övrigt	-333	-237	-970
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-46</b>	<b>-1 095</b>	<b>-783</b>
Skatt	32	0	96
<b>Periodens resultat</b>	<b>-14</b>	<b>-1 095</b>	<b>-687</b>

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

## Moderbolagets balansräkning

	30 juni 2020	30 juni 2019	31 dec 2019
MSEK			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	231	89	141
Materiella anläggningstillgångar	12	12	13
Finansiella anläggningstillgångar	70 715	51 822	69 627
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>70 958</b>	<b>51 923</b>	<b>69 781</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	547	15 925	1 484
Likvida medel	636	100	220
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 183</b>	<b>16 025</b>	<b>1 704</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>72 141</b>	<b>67 948</b>	<b>71 485</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	285	285	285
Fritt eget kapital	11 546	13 735	14 142
<b>Summa eget kapital</b>	<b>11 831</b>	<b>14 020</b>	<b>14 427</b>
Långfristiga skulder	55 658	45 870	50 192
Kortfristiga skulder	4 652	8 058	6 866
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>72 141</b>	<b>67 948</b>	<b>71 485</b>

# 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 halvåret om 271 MSEK (116) och ett resultat före skatt om -46 MSEK (-1 095). Moderbolaget investerade 102 MSEK (61) i anläggningstillgångar under halvåret och hade vid dess utgång 636 MSEK (100) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 59 (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 2019 och förändringar i IFRS standarder från 1 januari 2020 har inte haft någon materiell påverkan på denna kvartalsrapport.

## 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 integrerade affärsmodell, bestående av kredithanteringstjänster och portföljinvesteringar, ser vi en god utveckling inom båda områdena även om 2020 präglas av stor makroekonomisk osäkerhet som på kort sikt påverkar våra kunders beslutsfattande. 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 inkasoprocessen. De åtgärder som vidtas inom detta område kommer att fortsätta att förbättra effektiviteten och stödja rörelsemarginalen framöver.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar risker relaterade till konjunkturutvecklingen, 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 2019. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

## Ny segmentsindelning från 2020

För att återspegla Intrums tillväxt i södra Europa har ett tredje affärsområde skapats, bestående av Intrums marknader i södra Europa, parallellt med de befintliga affärsområdena Kredithanteringstjänster och Portföljinvesteringar. Från och med 2020 är Intrum därmed organiserad och rapporterar med tre affärsområden, nämligen Kredithanteringstjänster (CMS), Portföljinvesteringar (PI) och Strategiska marknader (Grekland, Italien och Spanien). Den tidigare indelningen i fyra geografiska regioner har tagits bort.

## Verkligt värde på finansiella instrument

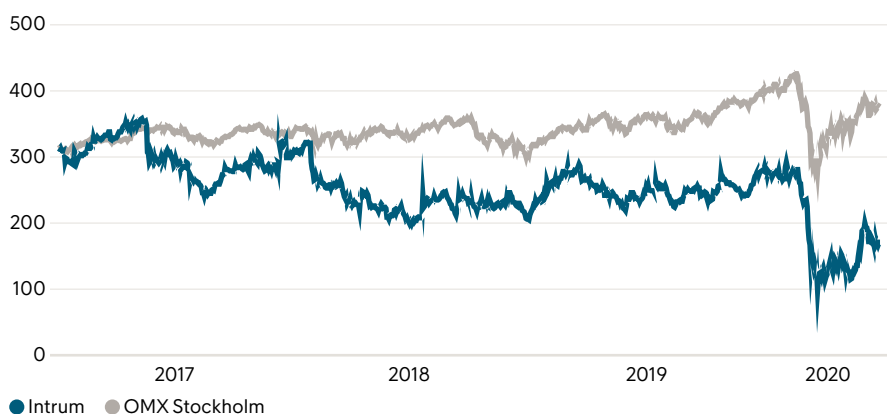
Huvuddelen av koncernens finansiella tillgångar och skulder (portföljinvesteringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut, obligationslån, företagscertifikat, leverantörsskulder och övriga skulder) värderas i redovisningen till upplupet anskaffningsvärde. För flertalet av dessa finansiella instrument bedöms det redovisade värdet vara en god uppskattning på det verkliga värdet. Utestående obligationer med ett redovisat värde per 30 juni 2020 på totalt 41 840 MSEK (34 065) beräknas dock ha ett verkligt värde på 38 591 MSEK (34 523).

Koncernen har även valutaterminer och andra finansiella tillgångar om 345 MSEK (204) samt finansiella skulder om 327 MSEK (356) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

### Aktien

Intrums aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Under perioden 1 april–30 juni 2020 har 75 479 916 aktier omsatts till ett värde om 11 081 MSEK, motsvarande 60 procent av totalt antal aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 april–30 juni 2020 var 199,70 kr (5 juni) och lägsta var 114,10 kr (2 april). Periodens sista handelsdag, den 30 juni 2020, uppgick kursen till 171 kr (senast betald). Under perioden 1 april–30 juni 2020 ökade Intrum aktiekurs med 37 procent medan Nasdaq OMX Stockholm ökade med 19 procent.

### Aktiekurs, SEK



### Ägare

30 juni 2020	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordic Capital	57 728 956	47,7
AMF Försäkring & Fonder	8 264 116	6,8
Handelsbanken Fonder	5 073 970	4,2
Swedbank Robur Fonder	5 041 271	4,2
Vanguard	2 702 898	2,2
Första AP-fonden	2 294 409	1,9
TIAA - Teachers Advisors	1 880 261	1,6
Degroof Petercam	1 708 092	1,4
Lannebo Fonder	1 445 177	1,2
Avanza Pension	1 308 659	1,1
Nordnet Pensionsförsäkring	1 241 394	1,0
C WorldWide Asset Management	1 110 941	0,9
BlackRock	1 034 130	0,9
TimesSquare Capital Management	1 016 795	0,8
Norges Bank	1 052 105	0,9
<b>Totalt, femton största ägare</b>	<b>92 903 174</b>	<b>76,7</b>
<b>Totalt antal aktier exklusive eget innehav</b>	<b>121 120 918</b>	

Källa: Modular Finance Holdings och Intrum

Eget innehav om 600 000 aktier ingår inte i antalet utestående aktier. Andelen svenskt ägande uppgick till 33,9 procent (institutioner 6,3 procentenheter, aktiefonder 16,9 procentenheter, privatpersoner 10,7 procentenheter).

## Valutakurser

	Slutkurs 30 juni 2020	Slutkurs 30 juni 2019	Snittkurs april–juni 2020	Snittkurs april–juni 2019	Snittkurs jan–juni 2020	Snittkurs jan–juni 2019
1 EUR=SEK	10,49	10,55	10,65	10,61	10,66	10,51
1 CHF=SEK	9,85	9,50	10,04	9,42	10,02	9,31
1 NOK=SEK	0,96	1,09	0,97	1,09	0,99	1,08
1 HUF=SEK	0,0294	0,0326	0,0303	0,0329	0,0308	0,0328

## Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat 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 23 juli 2020 kl. 08.00 CET.

Delårsrapport och övrig finansiell information finns tillgänglig via [www.intrum.com](http://www.intrum.com)

This interim report is also available in English.

Stockholm den 23 juli 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, abonnemangsinträder 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.

### Justerad nettoomsättning/omsättning

Nettoomsättning/omsättning exklusive portfölj-omvärderingar och andra jämförelsestörande poster.

### Justerat rörelseresultat (EBIT)

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

### Justerad rörelsemarginal

Justerat rörelseresultat (EBIT) i förhållande till justerad nettoomsättning/omsättning.

### Kassaflödesbaserad omsättning

Ett alternativt mått på omsättningen som inkluderar den justerade nettoomsättningen samt kassaflödena från inkasserade belopp och kassaflöde från joint ventures.

### Externa intäkter

Intäkter från Intrums externa kunder samt omsättning från fastighetsverksamheten.

### Interna intäkter

Avser huvudsakligen intäkter som betalas av segmentet Portföljinvesteringar till Kredithanteringstjänster samt Strategiska Marknader för utfört inkasseringsarbete på de portföljer som Intrum äger.

### EBITDA

EBITDA är rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar.

### Cash EBITDA

Cash EBITDA är det justerade rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar samt portföljavskrivningar. I tillägg justeras vinstbidraget från joint ventures bort och ersätts med det faktiska kassaflödet från joint ventures. För rullande 12 månader och helår adderas även proforma-justeringar.

### Jämförelsestörande poster

Väsentliga resultatposter som inte ingår i koncernens normala återkommande verksamhet och som inte förväntas återkomma regelbundet. Inkluderar bland annat portföljomvärderingar, omstruktureringskostnader, kostnader för nedläggning av verksamhet, återföring av reser-

veringar som gjorts för omstrukturering eller nedläggningar, kostnadsbesparingsprogram, integrationskostnader, extraordinära projekt, avyttringar, nedskrivningar av andra anläggningstillgångar än portföljinvesteringar, kostnader för förvärv och avyttringar, rådgivningskostnader 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.

### 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.

### Portföljinvesteringar – inkasserade belopp, avskrivningar 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 avskrivning och omvärderingar. Avskrivningen 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.

### Avskrivningsskvot

Periodens avskrivning på portföljinvesteringar uttryckt som procentandel av inkasserat belopp.

### Avkastning portföljinvesteringar

Avkastning portföljinvesteringar är verksamhetsområdets verksamhetsresultat för perioden, exklusive verksamhet inom factoring och betalningsgarantier (finansiella tjänster), 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. Definitionen av genomsnittligt bokvärde baseras på genomsnittet av kvartalen.

### 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.

### Kassaflöde från joint ventures

Det kassaflöde som Intrum erhållit i form av utdelningar från investeringar i icke-konsoliderade joint ventures.

### Kassamultipel

Summan av förväntad återstående inkassering (ERC) på koncernens samtliga portföljinvesteringar, som andel av nuvarande bokvärdesbelopp.

### Återinvesteringsnivå

Återinvesteringsnivå definieras som ERC för kommande 12 månader dividerat med senaste 12 månaders kassamultipel (över fyra kvartal på kvartalsbasis).

### Organisk tillväxt

Organisk tillväxt avser nettoomsättningens genomsnittliga utveckling i lokal valuta, rensad för portföljomvärderingar 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.

### Nettoskuld

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

### RTM

Förkortningen RTM avser siffror på rullande tolv månaders basis.

### Pro-forma justeringar

Verksamheter som förvärvats under perioden ingår på pro forma-basis under hela tolv månadersperioden.

### Nettoskuld/Cash EBITDA

Nyckeltalet avser nettoskulden dividerad med koncernens Cash EBITDA på rullande tolv månaders basis. Mätten 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 icke-konsoliderade joint ventures ingår bara till den del som resultatet delats ut till Intrum och att verksamheter som förvärvats under perioden ingår på pro formabasis 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.



# 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](http://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.

## Finansiell kalender 2020

**23 oktober 2020**, delårsrapport för tredje kvartalet

**Q4 2020**,  
Kapitalmarknadsdag

**28 januari 2021**,  
bokslutskommuniké 2020