



Delårsrapport

Kvartal 3 2020

Kvartal 3, juli–september 2020

- Nettoomsättningen ökade till 4 521 MSEK (3 786) och den justerade nettoomsättningen ökade till 4 520 (3 777).
- Rörelseresultatet uppgick till 1 688 MSEK (1 375). Det justerade rörelseresultatet ökade till 1 687 MSEK (1 476). Rörelsemarginalen för kvartalet uppgick till 37 procent (36) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 37 procent (39).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 2 060 MSEK (1 306) och tillgänglig likviditet vid kvartalets slut uppgick till 16 miljarder SEK. Skuldsättningskvoten minskade till 4,2x (4,4x) tack vare ett starkt kassaflöde.
- För segmentet Kredithanteringstjänster ökade marginalen till 29 procent (26) och den justerade marginalen ökade till 29 procent (28). För Strategiska marknader förbättrades marginalen till 30 procent (16) och den justerade marginalen ökade till 30 procent (17).
- Avkastningen på portföljinvesteringar (ROI) uppgick till 12 procent (15) i kvartalet. Kvartalets portföljinvesteringar uppgick till 837 MSEK (831).
- Kvartalets resultat uppgick till 864 MSEK (579) och resultatet per aktie var 6,97 kr (4,26).

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.

	Tredje kvartalet			9 månader			Rullande tolv månader	Helår
MSEK, om inte annat anges	juli–sep 2020	juli–sep 2019	Förändring %	jan–sep 2020	jan–sep 2019	Förändring %	okt 2019–sep 2020	2019
Nettoomsättning	4 521	3 786	19	11 739	11 322	4	16 402	15 985
Justerad nettoomsättning	4 520	3 777	20	12 372	11 118	11	17 034	15 780
Rörelseresultat (EBIT)	1 688	1 375	23	3 495	4 197	-17	1 358	2 060
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 687	1 476	14	4 127	4 387	-6	5 948	6 208
Resultat per aktie, SEK	6,97	4,26	64	11,80	16,06	-26	-6,73	-2,76
Kassaflöde från löpande verksamheten	2 060	1 306	58	7 228	4 555	57	9 065	6 392
Justerat segmentsresultat Kredithanteringstjänster	482	489	-2	1 285	1 362	-6	1 716	1 793
Justerat segmentsresultat Strategiska marknader	515	161	220	962	601	60	1 479	1 118
Justerat segmentsresultat Portföljinvesteringar	1 093	1 236	-12	3 133	3 739	-16	4 341	4 947
Portföljinvesteringar	837	831	1	3 754	3 544	6	7 534	7 324
Bokfört värde portföljinvesteringar	34 940	33 196	5	34 940	33 196	5	34 940	35 429
Avkastning portföljinvesteringar, ROI,%	12	15		9	15		10	15
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI,%	12	15		12	15		12	15
Cash EBITDA	3 142	2 609	20	8 484	7 593	12	11 546	11 444
Nettoskuld /rullande tolv månaders Cash EBITDA							4,2	4,3

Vd-kommentar

Starkt kvartal men fortsatt osäkerhet

Det är med stolthet och stor ödmjukhet som jag i min nya roll som vd och koncernchef för Intrum skriver mitt första vd-ord. Jag vill börja med att tacka Mikael Ericson för hans betydande insatser som vd i Intrum de senaste 4 åren, där det senaste kvartalet är ett av bolagets starkaste under de senaste åren.

För när vi nu har lagt det tredje kvartalet bakom oss ser vi en betydligt mer positiv utveckling i vår affär än vad vi förutspådde under våren. Verksamheten i våra samtliga 25 länder har varit igång under kvartalet och vi har framgångsrikt arbetat aktivt med att serva våra kunder med bibehållen kostnadskontroll. Vanligtvis är aktivitetsnivån lugnare under det tredje kvartalet eftersom semesterperioden infaller då, men i spåren av pandemin noterar vi att säsongsmönstret tett sig annorlunda hittills under 2020. Vi har till viss del återvunnit affärsvolym under det tredje kvartalet, volym som tidigare väntades under det första och andra kvartalet i år, men som fördröjdes på grund av pandemin.

Vi är mycket nöjda med den starka utvecklingen under det tredje kvartalet, samtidigt som vi är försiktiga med att extrapolera för mycket av denna återhämtning in i årets avslutande kvartal, då affärsvolymerna från nyförsäljningen alltså är fortsatt begränsad. Detta förväntar vi kommer att reflekteras i siffrorna också för det fjärde kvartalet. Med det sagt bibehåller vi vår optimistiska syn kring affärsmöjligheter för 2021 och framåt, vilket stöds av bland annat megatrender inom konsumentbeteende, digitalisering, fortsatt reglering inom finanssektorn såväl som volymer i efterdyningarna av pandemin.

Arbetet med att harmonisera och effektivisera vår verksamhet över alla marknader har intensifierats under tredje kvartalet. Vi arbetar målinriktat med att skapa "Ett Intrum", där vi samordnar och förenklar så mycket vi kan vad gäller system, processer och arbetssätt, allt i syfte att vässa vårt kunderbjudande för att möta våra uppdragsgivare och kunder på ett enhetligt, lyhört och effektivt sätt. Denna centralisering av processer och stödfunktioner gör oss samtidigt mer konkurrenskraftiga och låter oss dra nytta av skalfördelarna i att vara den största aktören i Europa.

"Arbetet med att harmonisera och effektivisera vår verksamhet över alla marknader har intensifierats under tredje kvartalet."

God organisk tillväxt med starkt finansiell position

Koncernens omsättning uppgick till 4 521 MSEK (3 786). Den organiska omsättningen ökade med 10 procent jämfört med föregående år medan den förvärvade verksamheten i Grekland bidrog med 14 procentenheter till tillväxten. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 1 688 MSEK (1 375).

Kassaflödet från löpande verksamheten ökade med 58 procent till 2 060 MSEK (1 306). Vår Cash EBITDA uppgick till 3 142 MSEK (2 609), motsvarande en ökning om 20 procent jämfört med föregående år. Tack vare en sjunkande nettoskuld och stigande Cash EBITDA minskade skuldsättningskvoten till 4.2x att jämföra med 4.4x vid utgången av andra kvartalet.

Intrums finansiella ställning är stark och vid utgången av kvartalet hade vi en tillgänglig likviditet om 16.0 miljarder SEK. Under kvartalet har vi refinansierat delar av vår lånestruktur samt förlängt förfalloprofilen och har därmed mycket begränsade lånevolymerna som förfaller under de kommande tre åren. Detta tillsammans med vår likviditetsposition och starka kassaflöde ger goda förutsättningar för attraktiva investeringsmöjligheter i förfallna fordringar som vi förutser komma till marknaden under 2021 och framåt.

Starkt lönsamhet trots minskande omsättning inom Kredithanteringstjänster

Utvecklingen inom segmentet Kredithanteringstjänster var stabil även om trenden från andra kvartalet med ett lägre inflöde av nya affärsvolymerna fortsatte att påverka omsättningen negativt. Organiskt minskade omsättningen med 4 procent medan verksamhetsresultatet om 482 MSEK (489) minskade med 1 procent jämfört med föregående år. Den justerade verksamhetsmarginalen om 29 procent (28) stöds av god intern kostnadskontroll och föregående års kostnadsbesparingsprogram men hålls samtidigt tillbaka av den lägre omsättningen i kvartalet.

Stark återhämtning av affärsvolym för Strategiska Marknader

Strategiska Marknader rapporterar ett mycket starkt kvartal med ett verksamhetsresultat om 515 MSEK (161). Jämfört med föregående år ingår vår verksamhet i Grekland i årets resultat då denna verksamhet konsoliderades det fjärde kvartalet 2019 men även exklusive Grekland ökade resultatet starkt jämfört med föregående år. Kvartalet har präglats av en generellt god affärsaktivitet och återhämtning av tidigare kvartals fördröjda volymer. Den justerade verksamhetsmarginalen stärktes till 30 procent (17) tack vare den för säsongen höga affärsvolymen samt från besparingar från det kostnadsbesparingsprogram som lanserades under 2019.

Solid inkasseringsnivå i Portföljinvesteringar

Segmentet Portföljinvesteringar rapporterade ett solitt verksamhetsresultat om 1 093 MSEK (1 236). Resultatet stöds av en solid inkasseringsnivå då koncernen som helhet inkasserade 117 procent av Covid-19 justerad prognos och 102 procent av prognosen före Covid-19 i kvartalet. För de första nio månaderna inkasserar vi 99 procent av prognosen som låg före utbrottet av pandemin. Resultatminskningen jämfört med föregående år är helt hänförlig till att resultatet från andelar i joint ventures minskade till 60 MSEK (310) i kvartalet. Resultatet i andelar i joint ventures inkluderar främst vår italienska SPV portfölj som hade en stark utveckling under 2019 och som har en naturligt avtagande resultat över dess livstid samtidigt som resultatbidraget under 2020 även hålls tillbaka som en konsekvens av pandemin.

Portföljinvesteringarna uppgick till 837 MSEK (831) i kvartalet. Den förväntade avkastningen på investeringar gjorda i kvartalet fortsätter att vara väsentligen över den nivå vi investerade till under 2019 och innan utbrottet av pandemin. Detta är naturligtvis uppmuntrande men vi är samtidigt medvetna om att med vår ambition att öka investeringsnivån under 2021 och framåt så kommer sannolikt inte nuvarande avkastningsnivåer att bestå.

Viktig roll i det finansiella ekosystemet

Intrum publicerade nyligen en rapport, European Payment Report 2020, där ca 10 000 företag i 29 länder i Europa intervjuats om hur betalningar påverkar deras verksamheter. Det är tydligt att pandemin har haft en negativ påverkan och många vidtar nu åtgärder, såsom kostnadsbesparingar och försiktigare kreditgivning, för att parera en ekonomisk inbromsning. Betaltiderna ökar över lag inte minst i södra Europa, där mer än hälften av de tillfrågade menar att de accepterar längre betaltider än önskat för att inte förlora kunder.

Nedgången i BNP har under året påverkat de europeiska företagens intäkter och haft en stark negativ inverkan på såväl likviditet som kassaflöde. På Intrum arbetar vi varje dag för att hjälpa företag att få betalt för de varor och tjänster som de sålt. 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 betalningsupplägg som är individanpassade och resultatnriktade 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. Detta gäller inte minst i dessa utmanande tider då en sund ekonomi är A och O för att Europa snabbt ska återgå till normalitet.

Enkelhet i stärkt kunderbjudande

Även om Intrum naturligtvis är påverkat av pandemin, så ser jag tillbaka på de första tre kvartalen med stolthet och tillförsikt. Det är fantastiskt att se hur organisationen har hanterat de utmaningar som uppstått och jag vill rikta ett stort tack till alla dedikerade medarbetare. Jag ser fram emot att ta mig an rollen som vd för Intrum, ett bolag som jag har lärt känna mycket väl under mina sex år på olika ledande befattningar. Tillsammans med bolagsledningen och alla medarbetare kommer min prioritet vara att utveckla en ny effektivare operativ modell, vilket kommer göra oss mer konkurrenskraftiga och möjliggöra ett ännu starkare erbjudande till våra kunder och slutkunder. På så vis skapar vi ytterligare möjligheter för långsiktig organisk tillväxt och lönsamhet. Jag ser fram emot att uppdatera er mer kring vår väg framåt samt våra uppdaterade finansiella mål vid den digitala kapitalmarknadsdag som vi kommer att hålla den 18 November.

Stockholm i oktober 2020

Anders Engdahl
vd och koncernchef



"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."

Koncernen översikt

Utveckling under det tredje kvartalet

Omsättning och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet ökade till 4 521 MSEK (3 786), motsvarande en ökning på 19 procent, förklarad av organisk tillväxt 10 procent, förvärv 14 procent och valutaeffekter –5 procent. Andelen omsättning i Euro uppgick till 67 procent (61).

Koncernens rörelseresultat (EBIT) för det tredje kvartalet uppgick till 1 688 MSEK (1 375), påverkat av jämförelsestörande poster på 1 MSEK (–101). Det justerade rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade till 1 687 MSEK (1 476).

Jämförelsestörande poster

I kvartalets rörelseresultat ingår jämförelsestörande poster med 1 MSEK (–101).

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till –573 MSEK (–633). Räntenettot uppgick till –452 (–381), kursdifferenser till 19 MSEK (–17) och övriga finansiella poster till –140 MSEK (–235). Övriga finansiella poster för kvartalet inkluderar –87 MSEK (–190) i kostnader i samband med förtida inlösen av obligationer.

Periodens resultat och skatt

Kvartalets skattekostnad uppgår till 22,5 procent av resultatet före skatt. Kvartalets resultat uppgick därmed till 864 MSEK (579), motsvarande ett resultat per aktie på 6,97 kr (4,26) 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 tredje kvartalet till 2 060 MSEK (1 306). Ökningen beror till stor del av positiv förändring av rörelsekapital.

Tillgångar och finansiering

Totala tillgångar uppgick vid kvartalets slut till 84 miljarder kr, jämfört med 86 miljarder kr vid senaste årsskiftet. Nettoskulden uppgick till 48,9 miljarder kr, vilket är 0,2 miljarder kr lägre än vid årsskiftet trots att Intrum genomfört aktieåterköp och utdelning om totalt 2,5 miljarder kr. Nettoskulden i relation till tolv månaders justerad Cash EBITDA uppgick till 4,2x att jämföra med 4,3x vid årsskiftet.

I juli emitterade Intrum en femårig icke säkerställd obligation om 600 miljoner euro till en fast räntesats om 4,875%. Likviden användes för att refinansiera en fastförräntad obligation med förfall 2022. I september genomfördes en tilläggsemission om 250 miljoner euro till en emissionskurs om 100,75 vilket ger en effektiv räntesats om 4,70%. Likviden av tilläggsemissionen användes för att återbetala utestående belopp under Intrums kreditfacilitet.

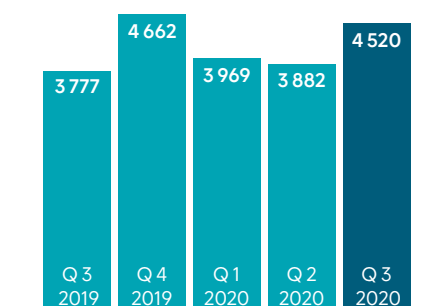
Under kvartalet har Intrum emitterat två icke säkerställda obligationer, en tvåårig om 750 miljoner SEK till STIBOR 3m +250 baspunkter samt en femårig om 1 250 MSEK SEK till STIBOR 3m +460 baspunkter. Obligationerna utfärdades inom ramen för det existerande svenska MTN-programmet.

Under kvartalet har Intrum ökat upplåningen genom utgivna företagscertifikat med 0,3 miljarder SEK.

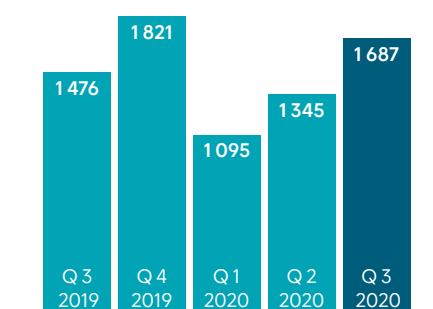
Likviden från emissionerna under MTN-programmet samt ökningen av utgivna företagscertifikat har använts för att återbetala utestående belopp under Intrums kreditfacilitet.

I slutet på kvartalet har 3,7 miljarder SEK nyttjats av Intrums kreditfacilitet, en minskning med 5,5 miljarder SEK jämfört med andra kvartalet.

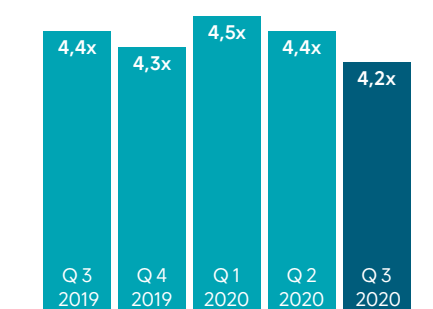
Justerad omsättning, MSEK



Justerad EBIT, MSEK



Nettoskuld/RTM Cash EBITDA



Rörelsesegment översikt

Kredithanteringstjänster, Strategiska marknader och Portföljinvesteringar

Nyckeltal, Kvartal 3 2020

MSEK	Kredithanterings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investeringar	Koncern- gemensamt	Koncernen
Redovisade intäkter	1 647	1 738	1 795	-659	4 521
Jämförelsestörande poster	–	–	-1	–	-1
Justerade intäkter	1 647	1 738	1 794	-659	4 520
Redovisat segmentsresultat	482	515	1 094	-403	1 688
Jämförelsestörande poster	–	–	-1	–	-1
Justerat segmentsresultat	482	515	1 093	-403	1 687
Avskrivningar	55	380	2	48	485
Avskrivningar	55	380	2	48	485
EBITDA	537	895	1 096	-355	2 173
Jämförelsestörande poster	–	–	-1	–	-1
EBITDA exklusive jämförelsestörande poster	537	895	1 095	-355	2 172
Portföljavskrivningar	–	–	972	–	972
Justering resultat i joint ventures	–	–	-60	–	-60
Justering kassaflöde joint ventures	–	–	57	–	57
Cash EBITDA	537	895	2 065	-355	3 142

Nyckeltal, Kvartal 3 2019

MSEK	Kredithanterings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investeringar	Koncern- gemensamt	Koncernen
Redovisade intäkter	1 764	961	1 696	-635	3 786
Jämförelsestörande poster	–	–	-9	–	-9
Justerade intäkter	1 764	961	1 687	-635	3 777
Redovisat segmentsresultat	459	153	1 246	-482	1 375
Jämförelsestörande poster	30	8	-8	71	101
Justerat segmentsresultat	489	161	1 238	-411	1 476
Avskrivningar	87	166	2	46	301
Avskrivningar	87	166	2	46	301
EBITDA	546	319	1 246	-436	1 676
Jämförelsestörande poster	30	8	-8	71	101
EBITDA exklusive jämförelsestörande poster	576	327	1 238	-365	1 777
Portföljavskrivningar	–	–	1 061	–	1 061
Justering resultat i joint ventures	–	–	-310	–	-310
Justering kassaflöde joint ventures	–	–	81	–	81
Cash EBITDA	576	327	2 070	-365	2 609

Kredithanteringstjänster

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

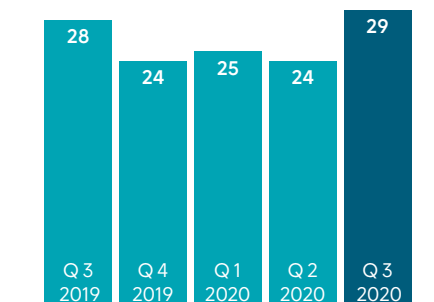
	Tredje kvartalet			9 månader			Helår
	juli-sep 2020	juli-sep 2019	Förändring %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Förändring %	
MSEK							2019
Externa intäkter	1 089	1 190	-9	3 276	3 563	-8	4 736
Interna intäkter	559	574	-3	1 667	1 658	1	2 278
Summa intäkter	1 647	1 764	-7	4 943	5 221	-5	7 014
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–	–
Justerade intäkter	1 647	1 764	-7	4 943	5 221	-5	7 014
Segmentsresultat	482	459	5	1 285	1 303	-1	1 558
Jämförelsestörande poster	–	30	–	–	58	-100	235
Justerat segmentsresultat	482	489	-1	1 285	1 361	-6	1 793
Nyckeltal							
Extern organisk tillväxt, %	-4	–	–	-6	–	–	–
Valutaeffekter,%	-4	–	–	-2	–	–	–
Förvärvad omsättning,%	–	–	–	–	–	–	–
Rörelsemarginal,%	29	26	3	26	25	1	22
Justerad rörelsemarginal,%	29	28	1	26	26	–	26

Verksamheten i segmentet utvecklades stabilt under det tredje kvartalet. Den organiska omsättningen minskade med 4 procent jämfört med föregående år men trenden förbättrades samtidigt sekventiellt. Precis som under det andra kvartalet fortsätter segmentet att uppleva ett lägre affärsflöde av nyligen förfallna fordringar då några uppdragsgivare infört temporära betalningslättnader för sina kunder.

Trots den organiska omsättningsminskningen om 4 procent och negativ valutaeffekt om 4 procent minskade rörelseresultatet enbart med 1 procent. Samtidigt ökade rörelsemarginalen till 29 procent (28) då omsättningsbortfallet till stor del kompensades av god kostnadseffektivitet och föregående års kostnadsbesparingsprogram.

Kostnadsbesparingsprogrammets började att ge effekt under första kvartalet 2020. Det väntas således även ge stöd till lönsamhetsutvecklingen utifrån ett år-över-år perspektiv i det även om nyförsäljningen och trenden med det temporärt lägre affärsflödet väntas leda till en mer återhållsam resultatutveckling under årets sista kvartal.

Kredithanteringstjänster, justerad rörelsemarginal, %



Strategiska marknader

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

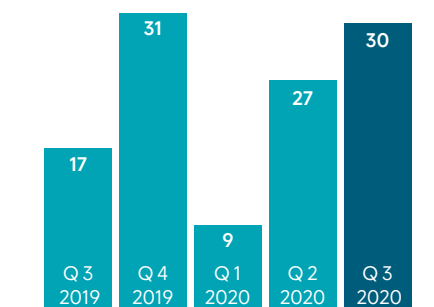
	Tredje kvartalet			9 månader			Helår
	juli-sep 2020	juli-sep 2019	Förändring %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Förändring %	
MSEK							2019
Externa intäkter	1 637	899	82	3 948	2 570	54	4 180
Interna intäkter	101	62	62	249	200	25	256
Summa intäkter	1 738	961	81	4 197	2 770	52	4 436
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–177	–100	–177
Justerade intäkter	1 738	961	81	4 197	2 593	62	4 259
Segmentsresultat	515	153	236	962	728	32	–1 974
Jämförelsestörande poster	–	8	–100	–	–127	–100	3 092
Justerat segmentsresultat	515	161	219	962	601	60	1 118
Nyckeltal							
Extern organisk tillväxt, %	28	–	–	–7	–	–	–
Valutaeffekter, %	–4	–	–	–	–	–	–
Förvärvad omsättning, %	58	–	–	60	–	–	–
Rörelsemarginal, %	30	16	14	23	26	–3	–44
Justerad rörelsemarginal, %	30	17	13	23	23	–	26

Verksamheten i segmentet utvecklades mycket starkt under det tredje kvartalet. Den organiska omsättningen ökade med 28 procent samtidigt som den förvärvade omsättningen adderade 58 procent till omsättningen. Den förvärvade omsättning är i sin helhet hänförlig till vårt grekiska partnerskap med Piraeus. Segmentets omsättning i kvartalet gynnades av en god affärsaktivitet som vi bedömer till viss del vara hänförlig till tidigare kvartals fördröjda volymer.

Resultatet ökade kraftigt jämfört med föregående år och rörelsemarginalen ökade till 30 procent (17). Ökningen är i huvudsak relaterad till konsolideringen av vår grekiska verksamhet. Även justerat för Grekland ökade segmentsresultatet mer än tillväxten i den organiska omsättningen.

Den finansiella utvecklingen i segmentet är vanligtvis säsongsbetonad med en lägre aktivitetsnivå under sommarperioden. I spåren av pandemin och med återvunnen affärsvolym som fördröjts från det första och andra kvartalet ser vi dock ett annorlunda säsongsmönster under 2020 och förväntar oss en lugnare avslutning på året givet nuvarande inflöde av ny affärsvolym.

Kredithanteringstjänster, justerad rörelsemarginal, %



Portföljinvesteringar

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

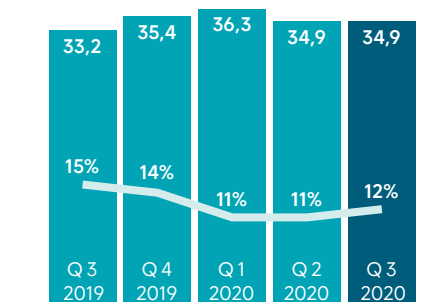
	Tredje kvartalet 2020					Tredje kvartalet 2019				
	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt
MSEK										
Inkasserade belopp	2 700	–	–	–	2 700	2 679	–	–	–	2 679
Portföljavskrivningar	-972	–	–	–	-972	-1 061	–	–	–	-1 061
Portföljomvärderingar	1	–	–	–	1	9	–	–	–	9
Övriga intäkter	–	30	36	–	66	8	21	40	–	69
Intäkter	1 729	30	36	–	1 795	1 635	21	40	–	1 696
Inkasseringskostnader	-711	-32	-17	–	-761	-728	-19	-13	–	-760
Resultat från joint ventures	–	–	–	60	60	–	–	–	310	310
Segmentsresultat	1 017	-2	19	60	1 094	907	1	27	310	1 245
Jämförelsestörande poster	-1	–	–	–	-1	-9	–	–	–	-9
Justerat segmentsresultat	1 016	-2	19	60	1 093	898	1	27	310	1 236
Nyckeltal										
Investeringar	837	36	–	–	873	831	50	–	–	880
Genomsnittligt bokfört värde	27 999	411	–	6 532	34 942	26,253	353	–	6,181	32,787
Bokfört värde	27 966	416	–	6 557	34 940	26,279	372	–	6,546	33,196
ERC	55 082	710	–	8 601	64 393	51,373	657	–	9,280	61,310
Kassamultipl	1,97	1,71	–	1,31	1,84	1,95	1,77	–	1,42	1,85
Inkasseringskostnader, %	26	107	–	–	27	27	94	–	–	28
Avskrivningskvot, %	36	–	–	–	36	40	–	–	–	40
Rörelsemarginal, %	59	-7	53	–	61	55	7	67	–	73
Justerad rörelsemarginal, %	59	-7	53	–	61	55	7	67	–	73
Avkastning portföljinvesteringar, ROI%	15	-1	–	4	12	14	2	–	20	15
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	15	-1	–	4	12	14	2	–	20	15
Kassaflöde segment	1 989	-2	19	57	2 063	1,959	1	27	81	2,068
Återinvesteringsnivå	1 202	–	–	–	1 202	1,157	–	–	–	1,157
Kassaflöde efter återinvesteringsnivå	787	–	–	–	787	802	–	–	–	802

Verksamheten i segmentet utvecklades väl under det tredje kvartalet med en solid inkasseringsnivå om 2 700 MSEK (2 679). För koncernen som helhet inkasserades 117 procent av Covid-19 justerad prognos och 99 procent av prognosen före Covid-19.

Segmentsresultatet minskade till 1 093 MSEK (1 236) i kvartalet och resultatminskningen jämfört med föregående år är helt hänförlig resultatet från andelar i joint ventures som minskade till 60 MSEK (310). Resultatet från andelar i joint ventures inkluderar främst vår Italienska SPV portfölj som hade en stark utveckling under 2019 och som har en naturligt avtagande resultat över dess livstid samtidigt som resultatbidraget under 2020 hålls tillbaka som en konsekvens av pandemin.

Portföljinvesteringarna uppgick till 0,8 miljarder (0,8) i kvartalet medan bokfört värde på våra investeringar ökade med 5 procent till 34,9 miljarder SEK (33,2) jämfört med samma kvartal föregående år. Avkastningen (ROI) på portföljen uppgick till 12 procent (15) och portföljomvärderingar om netto 1 MSEK (9) hade ingen marginell inverkan på verksamhetsresultatet. Den förväntade avkastningen på investeringar gjorda i kvartalet fortsätter att vara väsentliga över den nivå vi investerade till under 2019 och innan utbrottet av pandemin. Detta är naturligtvis positivt men vi är samtidigt medvetna om att med vår ambition att öka investeringsnivån under 2021 och framåt kommer sannolikt inte nuvarande avkastningsnivåer att bestå.

Portföljinvesteringar, bokfört värde och justerad avkastning, Miljarder SEK



Portföljinvesteringar, fortsättning

	9 månader 2020					9 månader 2019				
	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt
MSEK										
Inkasserade belopp	8 020	–	–	–	8 020	7 946	–	–	–	7 946
Portföljavskrivningar	-3 095	–	–	–	-3 095	-3 125	–	–	–	-3 125
Portföljomvärderingar	-632	–	–	–	-632	27	–	–	–	27
Övriga intäkter	–	105	117	–	222	9	223	108	–	340
Intäkter	4 293	105	117	–	4 515	4 857	223	108	–	5 188
Inkasseringskostnader	-2 101	-95	-60	–	-2 257	-2 157	-203	-47	–	-2 407
Resultat från joint ventures	–	–	–	242	242	–	–	–	985	985
Segmentsresultat	2 192	9	57	242	2 501	2 700	20	61	985	3 765
Jämförelsestörande poster	632	–	–	–	632	-27	–	–	–	-27
Justerat segmentsresultat	2 824	9	57	242	3 133	2 673	20	61	985	3 739
Nyckeltal										
Investeringar	3 754	102	–	–	3 856	3,544	195	–	–	3,739
Genomsnittligt bokfört värde	28 237	399	–	6 548	35 185	25,555	1,528	–	5,646	32,729
Bokfört värde	27 966	416	–	6 557	34 940	26,279	372	–	6,546	33,196
ERC	55 082	710	–	8 601	64 393	51,373	657	–	9,280	61,310
Kassamultipl	1,97	1,71	–	1,31	1,84	1,95	1,77	–	1,42	1,85
Inkasseringskostnader, %	26	91	–	–	27	27	91	–	–	29
Avskrivningskvot, %	39	–	–	–	39	39	–	–	–	39
Rörelsemarginal, %	51	9	49	–	55	56	9	56	–	73
Justerad rörelsemarginal, %	57	9	49	–	61	55	9	56	–	72
Avkastning portföljinvesteringar, ROI%	10	3	–	5	9	14	2	–	23	15
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	13	3	–	5	12	14	2	–	23	15
Kassaflöde segment	5 919	9	57	310	6 295	5,798	20	61	166	6,045
Återinvesteringsnivå	3 607	–	–	–	3 607	3,471	–	–	–	3,471
Kassaflöde efter återinvesteringsnivå	2 312	–	–	–	2 312	2,327	–	–	–	2,327

Finansiell översikt

Alternativ resultaträkning, justerade koncernsiffror

	Tredje kvartalet			9 månader			Helår
	juli–sep 2020	juli–sep 2019	Förändring %	jan–sep 2020	jan–sep 2019	Förändring %	
MSEK							2019
Externa intäkter	2 792	2 159	30	7 446	6 297	18	9 191
Inkasserade belopp	2 700	2 679	1	8 020	7 946	1	10 772
Kassaflöde från joint ventures	57	81	-30	310	166	87	197
Kassaflödesbaserade intäkter	5 549	4 919	13	15 775	14 409	9	20 160
Kostnader	-2 407	-2 310	4	-7 292	-6 816	7	-9 504
Cash EBITDA exklusive pro-forma justeringar	3 142	2 609	20	8 484	7 593	12	10 656
Cash EBITDA-marginal exklusive pro-forma justeringar, %	57	53	4	54	52	2	53
Avskrivningar	-485	-301	61	-1 194	-900	33	-1 246
Portföljavskrivningar	-972	-1 061	-8	-3 095	-3 125	-1	-4 183
Justering resultat i joint ventures	60	310	-81	242	985	-75	1 179
Justering kassaflöde joint ventures	-57	-81	-30	-310	-166	87	-197
Justerad EBIT	1 688	1 476	14	4 127	4 387	-6	6 208
Kassaflöde från löpande verksamheten till Cash EBITDA							
Kassaflöde från löpande verksamhet, jämförelsestörande poster exklusive nedskrivningar	2 060	1 306	58	7 228	4 555	59	6 392
	–	110	-100	–	217	-100	1 138
Betalda finanskostnader	877	832	5	1 525	1 553	-2	1 875
Betald skatt	135	267	-50	346	480	-28	802
Förändring rörelsekapital	36	-24	-249	-1 013	590	-272	371
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	38	346	-89	330	1 018	-68	1 059
Justering resultat i joint ventures	-60	-310	-81	-242	-985	-75	-1 179
Justering kassaflöde joint ventures	57	81	-30	310	166	87	197
Pro forma justeringar							789
Cash EBITDA	3 142	2 609	20	8 484	7 593	12	11 444

Alternativ resultaträkning, justerade segmentssiffror

	Tredje kvartalet 2020					9 månader 2020				
	Kredithan- terings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investe- ringar	Koncern- gemensamt	Koncernen	Kredithan- terings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investe- ringar	Koncern- gemensamt	Koncernen
MSEK										
Externa intäkter	1 089	1 637	66	–	2 792	3 276	3 948	222	–	7 446
Inkasserade belopp	–	–	2 700	–	2 700	–	–	8 020	–	8 020
Kassaflöde från joint ventures	–	–	57	–	57	–	–	310	–	310
Kassaflödesbaserade intäkter	1 089	1 637	2 823	–	5 549	3 276	3 948	8 552	–	15 775
Kostnader	-552	-742	-759	-355	-2 407	-1 777	-2 140	-2 251	-1 125	-7 292
Cash EBITDA	537	895	2 065	-355	3 142	1 499	1 808	6 301	-1 125	8 484
Avskrivningar	-55	-380	-2	-48	-485	-214	-846	-6	-128	-1 194
Portföljavskrivningar	–	–	-972	–	-972	–	–	-3 095	–	-3 095
Justering resultat i joint ventures	–	–	60	–	60	–	–	242	–	242
Justering kassaflöde joint ventures	–	–	-57	–	-57	–	–	-310	–	-310
Justerat segmentsresultat	482	515	1 093	-403	1 687	1 285	962	3 133	-1 253	4 127
Cash EBITDA-marginal, %	49	55	73	–	57	46	46	74	–	54

Finansiell översikt, fortsättning

Nettoomsättning per intäktslag

	Tredje kvartalet			9 månader			Helår
	juli–sep 2020	juli–sep 2019	Förändring %	jan–sep 2020	jan–sep 2019	Förändring %	
MSEK							2019
Externa kredithanteringsintäkter	2 725	2 090	30	7 224	6 134	18	8 930
Inkasserade belopp	2 700	2 679	1	8 020	7 946	1	10 772
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	66	69	5	222	340	-35	438
Kassaflöde från joint ventures	57	81	-30	310	166	87	197
Kassaflödesbaserade intäkter	5 549	4 919	13	15 775	14 586	8	20 337
Portföljavskrivningar	-972	-1 061	-8	-3 095	-3 125	-1	-4 183
Portföljomsvärderingar	1	9	-90	-632	27	-2 441	28
Justering kassaflöde från joint ventures	-57	-81	-30	-310	-166	87	-197
Nettoomsättning	4 521	3 786	19	11 739	11 322	4	15 985

Förändring i nettoomsättningen

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	juli–sep 2020	juli–sep 2019	jan–sep 2020	jan–sep 2019	
Förändring i nettoomsättningen, %					2019
Organisk tillväxt	10	-2	-3	-3	-2
Förvärvad tillväxt	14	19	14	14	18
Portföljomsvärdering	–	–	-6	–	0
Valutaeffekter	-5	2	-1	3	3
Totalt	19	19	4	14	19

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	juli–sep 2020	juli–sep 2019	jan–sep 2020	jan–sep 2019	
MSEK					2019
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	71	131	115	545	920
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-71	-122	-746	-518	-892
Integrationskostnader Lindorff	–	-22	–	-90	-224
Transaktionskostnader förvärv	–	-27	–	-138	-274
Erhållen ersättning avslutat BPO	–	–	–	147	147
Goodwillnedskrivning	–	–	–	–	-2 700
Effektivitetsprogram	–	-35	–	-35	-656
Övriga jämförelsestörande poster	–	-26	–	-100	-469
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	1	-101	-632	-189	-4 148

Specifikation av finansnettot

	Tredje kvartalet			9 månader			Helår
	juli–sep 2020	juli–sep 2019	Förändring %	jan–sep 2020	jan–sep 2019	Förändring %	
MSEK							2019
Räntintäkter	2	22	-89	32	44	-27	63
Räntekostnader	-444	-392	13	-1 319	-1 088	21	-1 512
Ränta på leasingsskuld enligt IFRS 16	-10	-11	-7	-31	-33	-6	-43
Valutakursdifferenser	19	-17	-209	20	15	33	18
Periodisering av upplåningskostnader	-46	-23	102	-86	-65	32	-94
Engagemangsavgift	-24	-22	8	-89	-51	74	-80
Övriga finansiella kostnader	-69	-190	-64	-84	-203	-59	-273
Summa finansnetto	-573	-633	-9	-1 557	-1 381	13	-1 921

Kvartalsöversikt

Koncernen

	Kvartal 3 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019	Kvartal 4 2018
MSEK								
Nettomsättning	4 521	3 885	3 333	4 663	3 786	3 784	3 752	3 517
Justerad omsättning	4 520	3 882	3 969	4 662	3 777	3 780	3 561	3 441
Rörelseresultat (EBIT)	1 688	1 348	459	-2 137	1 375	1 475	1 347	1 003
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 687	1 345	1 095	1 821	1 476	1 561	1 350	1 236
Cash EBITDA	3 142	2 709	2 633	3 063	2 609	2 670	2 314	2 401
Nettoresultat	864	671	-33	-2 482	579	879	739	482
Resultat per aktie, kr	6,97	5,39	-0,25	-18,84	4,26	6,26	5,63	3,70
Räntabilitet på eget kapital, %	16	13	0	-42	9	13	12	8
Eget kapital per aktie, kr	166,15	159,46	165,62	168,12	193,28	187,54	188,55	195,16
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	17,01	23,88	17,37	14,03	9,97	14,47	10,30	13,81
Medelantal heltidsanställda	9 446	9 366	9 188	9 430	8 959	8 542	8 133	7 711

Kredithanteringstjänster

	Kvartal 3 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019
MSEK							
Intäkter	1 647	1 590	1 705	1 792	1 764	1 741	1 716
– varav externa kunder	1 089	1 048	1 139	1 182	1 190	1 194	1 179
– varav koncerninternt	559	542	566	610	574	547	537
Justerade intäkter	1 647	1 590	1 705	1 793	1 765	1 740	1 716
Segmentsresultat	482	383	420	255	459	448	396
Justerat segmentsresultat	482	383	420	430	490	460	412
Jämförelsestörande poster	–	–	–	-176	-30	-12	-15
Justerad rörelsemarginal, %	29	24	25	24	28	26	24

Strategiska marknader

	Kvartal 3 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019
MSEK							
Intäkter	1 738	1 265	1 194	1 665	961	975	834
– varav externa kunder	1 637	1 202	1 108	1 610	899	905	766
– varav koncerninternt	101	63	86	55	62	70	68
Justerade intäkter	1 738	1 265	1 194	1 665	961	973	659
Segmentsresultat	515	345	102	-2 702	153	334	241
Justerat segmentsresultat	515	345	102	517	161	337	103
Jämförelsestörande poster	–	–	–	-3 219	-8	-3	138
Justerad rörelsemarginal, %	30	27	9	31	17	35	16

Portföljinvesteringar

	Kvartal 3 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019	Kvartal 4 2018
MSEK								
Inkasserade belopp	2 700	2 536	2 784	2 826	2 679	2 671	2 594	2 663
Portföljavskrivningar	-972	-994	-1 129	-1 058	-1 061	-1 068	-996	-1 055
Portföljomsvärderingar	1	3	-636	1	9	2	16	76
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	66	90	66	98	68	80	193	57
Intäkter	1 795	1 635	1 085	1 867	1 695	1 685	1 807	1 741
Segmentsresultat	1 094	1 006	401	1 195	1 246	1 215	1 306	1 057
Justerat segmentsresultat	1 093	1 003	1 037	1 208	1 236	1 214	1 289	982
Investeringar i portföljer	837	1 267	1 650	3 780	831	1 436	1 277	5 444
Totalt bokfört värde portföljinvesteringar	34 940	34 945	36 297	35 429	33 196	32 377	31 392	32 261
– varav förvärvade fordringar	27 966	28 032	29 026	28 508	26 279	26 228	25 628	24 830
– varav i joint venture	6 557	6 507	6 855	6 539	6 546	5 815	5 477	4 746
– varav fastigheter	416	406	416	382	371	334	287	2 685
Justerad avkastning portföljinvesteringar, %	12	11	11	14	15	15	16	13
Avskrivningskvot, %	36	39	41	37	40	40	38	40
ERC	64 393	64 674	68 551	64 995	61 310	60 896	58 686	57 382
Kassamultipl	1,84	1,85	1,89	1,83	1,87	1,88	1,87	1,94

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 3 2020	Kvartal 3 2019	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Kvartal 3 2016
Nettomsättning	4 521	3 786	3 180	2 986	1 433
Justerad omsättning	4 520	3 777	3 180	2 985	1 462
Rörelseresultat (EBIT)	1 688	1 375	838	977	506
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 687	1 476	1 095	1 036	520
Cash EBITDA	3 142	2 609	2 247	2 065	919
Nettoresultat	864	579	396	615	375
Resultat per aktie, kr	6,97	4,26	3,02	4,68	5,14
Räntabilitet på eget kapital, %	16	9	7	11	44
Eget kapital per aktie, kr	166,15	193,28	177,57	166,46	44,58
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	17,01	9,97	9,25	13,65	11,57
Medelantal heltidsanställda	9 446	8 959	7 571	8 349	3 864

Avstämning nyckeltal

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande tolv månader	Helår
MSEK	juli–sep 2020	juli–sep 2019	jan–sep 2020	jan–sep 2019	okt 2019– sep2020	2019
Jämförelsestörande poster i omsättningen						
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	71	131	115	545	490	920
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-71	-122	-746	-518	-1 120	-892
Ersättning avslutat BPO	–	–	–	177	0	177
Summa jämförelsestörande poster i omsättningen	1	9	-632	204	-630	205
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet						
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	71	131	115	545	490	920
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-71	-122	-746	-518	-1 120	-892
Integrationskostnader Lindorff	–	-22	–	-90	-134	-224
Transaktionskostnader förvärv	–	-27	–	-138	-136	-274
Erhållen ersättning avslutat BPO	–	–	–	147	–	147
Goodwillnedskrivning	–	–	–	–	-2 700	-2 700
Effektivitetsprogram	–	-35	–	-35	-621	-656
Övriga jämförelsestörande poster	–	-26	–	-100	-369	-469
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	1	-101	-632	-189	-4 591	-4 148
Jämförelsestörande poster per resultaträkningsrad						
Intäkter från kunder	–	–	–	177	0	177
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	71	131	115	545	490	920
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-71	-122	-746	-518	-1 120	-892
Kostnad sålda varor och tjänster	–	-37	–	-109	-710	-819
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	–	-72	–	-284	-550	-834
Goodwillnedskrivning	–	–	–	–	-2 700	-2 700
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	1	-101	-632	-189	-4 591	-4 148
Andra jämförelsestörande poster per verksamhetsområde						
Kredithantering	–	-30	–	-58	-177	-235
Strategiska marknader	–	-8	–	127	-3 219	-3 092
Portföljinvesteringar	–	-1	–	-2	-13	-15
Gemensamma kostnader	–	-71	–	-284	-550	-834
Summa andra jämförelsestörande poster	–	-110	–	-217	-3 959	-4 176
Justerad omsättning						
Omsättning	4 521	3 786	11 739	11 322	16 402	15 985
Jämförelsestörande poster	-1	-9	632	-204	631	-205
Justerad omsättning	4 520	3 777	12 371	11 118	17 032	15 780
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	1 688	1 375	3 494	4 197	1 358	2 060
Jämförelsestörande poster	-1	101	632	189	4 591	4 148
Justerat rörelseresultat	1 687	1 476	4 126	4 386	5 948	6 208

Avstämning nyckeltal, fortsättning

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande tolv månader	Helår
MSEK	juli–sep 2020	juli–sep 2019	jan–sep 2020	jan–sep 2019	okt 2019– sep2020	2019
Portföljinvesteringar, resultat exklusive omvärderingar						
Resultat portföljinvesteringar	1 094	1 219	2 501	3 704	3 674	4 877
Därav omvärderingar	-1	-9	632	-27	631	-28
Resultat exklusive omvärderingar	1 093	1 210	3 133	3 677	4 304	4 849
Genomsnittligt redovisat värde						
Genomsnittligt redovisat värde på portföljinvesteringar i fordringar	27 999	26 253	28 237	25 555	28 383	26 669
Genomsnittligt redovisat värde på joint venture	6 532	6 181	6 548	5 646	6 615	5 643
Genomsnittligt redovisat värde på fastigheter	411	353	399	1 528	403	1 534
Totalt genomsnittligt redovisat värde	34 942	32 787	35 185	32 729	35 401	33 846
Avkastning inklusive omvärderingar	12	15	9	15	10	15
Avkastning exklusive omvärderingar	12	15	12	15	12	15
Cash EBITDA						
EBIT	1 688	1 375	3 495	4 197	1 358	2 060
Avskrivningar	485	301	1 194	900	1 541	1 246
Portföljavsckrivningar	972	1 061	3 095	3 125	4 153	4 183
Portföljomvärderingar	-1	-9	632	-27	630	-28
Justeringar enligt låneavtal						
Justering resultat i joint ventures	-60	-310	-242	-985	-436	-1 179
Justering kassaflöde joint ventures	57	81	310	166	341	197
Goodwillnedskrivning	–	–	–	–	2 700	2 700
Jämförelsestörande poster	–	110	–	216	1 260	1 476
Övriga pro forma-justeringar	–	–	–	–	–	789
Cash EBITDA	3 142	2 609	8 484	7 593	11 546	11 444
Nettoskuld						
Skulder till kreditinstitut	3 602	4 995	3 602	4 995	3 602	6 186
Obligationslån	45 743	40 883	45 743	40 883	45 743	41 644
Avsättningar för pensioner	400	268	400	268	400	387
Företagscertifikat	1 553	3 274	1 553	3 274	1 553	2 794
Likvida medel	-2 417	-4 438	-2 417	-4 438	-2 417	-1 906
Nettoskuld vid periodens slut	48 880	44 982	48 880	44 982	48 880	49 105
Nettoskuld/Cash EBITDA					4,2	4,3

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	juli–sep 2020	juli–sep 2019	jan–sep 2020	jan–sep 2019	okt 2019– sep2020	2019
Externa intäkter	2 799	2 159	7 449	6 474	10 346	9 368
Intäkt på portföljinvesteringar enligt effektivräntemetoden	1 721	1 618	4 922	4 821	6 686	6 589
Positiva omvärderingar av portföljinvesteringar	71	131	115	545	490	920
Negativa omvärderingar av portföljinvesteringar	-71	-122	-746	-518	-1 120	-892
Summa omsättning	4 521	3 786	11 739	11 322	16 402	15 985
Kostnad sålda varor och tjänster	-2 421	-2 220	-7 056	-6 409	-10 454	-9 807
Bruttoresultat	2 100	1 566	4 682	4 913	5 948	6 178
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-472	-501	-1 430	-1 701	-2 327	-2 597
Goodwillnedskrivning					-2 700	-2 700
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	60	310	242	985	437	1 179
Rörelseresultat (EBIT)	1 688	1 375	3 494	4 197	1 358	2 060
Finansnetto	-573	-633	-1 557	-1 381	-2 096	-1 921
Resultat före skatt	1 115	742	1 938	2 816	-739	139
Skatt	-251	-163	-436	-619	-241	-424
Periodens resultat	864	579	1 502	2 197	-979	-285
Därav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	844	558	1 471	2 105	-995	-362
Innehav utan bestämmande inflytande	21	21	31	92	17	77
Periodens resultat	864	579	1 502	2 197	-979	-285
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, '000	121 121	130 941	124 665	131 108	126 363	131 066
Resultat per aktie före och efter utspädning						
Resultat från kvarvarande verksamheter	6,97	4,26	11,80	16,06	-6,73	-2,76
Summa resultat per aktie före och efter utspädning	6,97	4,26	11,80	16,06	-6,73	-2,76

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	juli–sep 2020	juli–sep 2019	jan–sep 2020	jan–sep 2019	Rulland 12 månader	2019
Periodens resultat	864	579	1 502	2 197	-980	-285
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:						
Förändring av omräkningsreserv	29	416	-705	981	-1 368	318
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:						
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld					-32	-32
Periodens totalresultat	893	995	797	3 178	-2 388	1
Därav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	811	875	692	2 987	-2 389	-94
Innehav utan bestämmande inflytande	82	120	105	191	9	95
Periodens totalresultat	893	995	797	3 178	-2 383	1

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	32 855	35 407	33 358
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	868	1 022	802
Kundrelationer	5 386	4 326	6 079
Summa immateriella anläggningstillgångar	39 109	40 755	40 239
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderätter	880	632	888
Fastighetsinvesteringar	0	0	0
Andra materiella anläggningstillgångar	199	235	212
Summa materiella anläggningstillgångar	1 079	867	1 100
Övriga anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i joint ventures	6 557	6 546	6 539
Övriga aktier och andelar	0	0	0
Portföljinvesteringar	27 966	26 279	28 508
Uppskjutna skattefordringar	1 274	613	1 300
Andra långfristiga fordringar	94	199	183
Summa övriga anläggningstillgångar	35 893	33 637	36 530
Summa anläggningstillgångar	76 080	75 259	77 869
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 157	1 570	1 860
Lager av fastigheter	416	371	382
Klientmedel	1 142	1 059	1 060
Skattefordringar	304	291	382
Övriga fordringar	1 410	1 389	1 334
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 349	1 341	1 343
Likvida medel	2 417	4 438	1 906
Summa omsättningstillgångar	8 195	10 459	8 267
SUMMA TILLGÅNGAR	84 275	85 718	86 136
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hämförligt till moderbolagets aktieägare	20 124	25 308	22 014
Hämförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 943	2 441	2 879
Summa eget kapital	23 067	27 749	24 893
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 602	4 986	6 186
Obligationslån	45 743	39 883	40 644
Långfristiga leasingskulder	692	456	474
Övriga långfristiga skulder	684	1 038	1 303
Avsättningar för pensioner	400	268	387
Övriga långfristiga avsättningar	57	6	19
Uppskjutna skatteskulder	1 304	1 985	1 938
Summa långfristiga skulder	52 481	48 622	50 951
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	9	0
Obligationslån	0	1 000	1 000
Företagscertifikat	1 553	3 274	2 794
Klientmedelsskuld	1 142	1 059	1 060
Leverantörsskulder	562	406	512
Skatteskulder	1 042	490	422
Förskott från kunder	65	102	88
Kortfristiga leasingskulder	227	198	443
Övriga kortfristiga skulder	1 541	661	810
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 559	2 097	3 014
Övriga kortfristiga avsättningar	35	51	149
Summa kortfristiga skulder	8 727	9 347	10 292
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	84 275	85 718	86 136

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	2020			2019		
MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best. inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best. inflytande	Summa
Ingående balans, 1 januari	22 014	2 879	24 893	23 666	2 006	25 672
Aktieutdelning	-1 332	-41	-1 373	-1 247	-12	-1 259
Återköp av aktier	-1 250		-1 250	-86		-86
Ändring av koncernstruktur				-12	256	244
Avyttring av andelar i bolag med innehav utan bestämmande inflytande						
Periodens totalresultat	692	105	797	2 987	191	3 178
Utgående balans, 30 september	20 124	2 943	23 067	25 308	2 441	27 749

Koncernens kassaflöde i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
MSEK	juli–sep 2020	juli–sep 2019	jan–sep 2020	jan–sep 2019	2019
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	1 688	1 375	3 495	4 197	2 060
Avskrivningar och nedskrivningar	485	301	1 194	900	4 284
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	971	1 052	3 726	3 098	4 155
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-38	-347	-330	-1 017	-1 059
Erhållen ränta	2	22	32	44	62
Erlagd ränta	-786	-609	-1 384	-1 317	-1 454
Erlagda övriga finansiella kostnader	-93	-245	-173	-280	-483
Betald inkomstskatt	-135	-267	-346	-480	-802
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	2 096	1 281	6 216	5 144	6 763
Förändringar i factoring-fordran	-29	22	-6	-49	-47
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-7	3	1 019	-540	-324
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 060	1 306	7 228	4 555	6 392
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-166	-89	-481	-438	-699
Portföljinvesteringar i fordringar och lager av fastigheter	-747	-959	-3 728	-3 884	-7 612
Förvärv av dotterföretag och joint ventures	0	0	-6	-1 958	-5 135
Likvida medel i förvärvade/avyttrade dotterföretag	0	0	0	344	384
Avyttring av dotterföretag och intresseföretag	0	0	0	1 488	1 488
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	111	-11	404	-29	-72
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-802	-1 059	-3 811	-4 477	-11 646
Finansieringsverksamheten					
Upplåning och amorteringar	-1 671	2 908	-146	4 293	7 229
Återköp av egna aktier	0	0	-1 250	-86	-86
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-1 332	-1 247	-1 247
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	-41	-12	-41	-12	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 712	2 896	-2 769	2 948	5 838
Summa förändring av likvida medel	-457	3 143	644	3 026	584
Likvida medel vid periodens början	2 879	1 237	1 906	1 348	1 348
Kursdifferenser i likvida medel	-8	58	-136	64	-26
Likvida medel vid periodens slut	2 414	4 438	2 414	4 438	1 906
Koncernen totalt					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 060	1,306	7 228	4 555	6 392
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-802	-1 059	-3 811	-4 477	-11 646
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 712	2 896	-2 769	2 948	5 838

Moderbolagets resultaträkning

	9 månader		Helår
	jan–sep 2020	jan–sep 2019	2019
MSEK			
Nettoomsättning	409	174	402
Bruttoresultat	409	174	402
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-18	-17	-25
Administrationskostnader	-552	-498	-793
Rörelseresultat (EBIT)	-161	-341	-416
Resultat från andelar i dotterföretag	114	158	1 181
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering samt säkringsåtgärder	297	-806	-578
Finansnetto övrigt	-721	-315	-970
Resultat före skatt	-471	-1 304	-783
Skatt	81	0	96
Periodens resultat	-390	-1 304	-687

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	268	118	141
Materiella anläggningstillgångar	11	13	13
Finansiella anläggningstillgångar	69 409	54 236	69 627
Summa anläggningstillgångar	69 688	54 367	69 781
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	521	16 512	1 484
Likvida medel	294	0	220
Summa omsättningstillgångar	815	16 512	1 704
SUMMA TILLGÅNGAR	70 503	70 879	71 485
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	285	285	285
Fritt eget kapital	11 170	13 525	14 142
Summa eget kapital	11 455	13 810	14 427
Långfristiga skulder	54 980	49 087	50 192
Kortfristiga skulder	4 068	7 982	6 866
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	70 503	70 879	71 485

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 niomånadersperioden om 409 MSEK (174) och ett resultat före skatt om -471 MSEK (-1 304). Moderbolaget investerade 148 MSEK (97) i anläggningstillgångar under niomånadersperioden och hade vid dess utgång 294 MSEK (0) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 56 (68).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering vad gäller koncernen samt i enlighet med 9 kap Årsredovisningslagen vad gäller moderbolaget.

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

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 inte förekommit några väsentliga transaktioner utöver den normala verksamheten 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

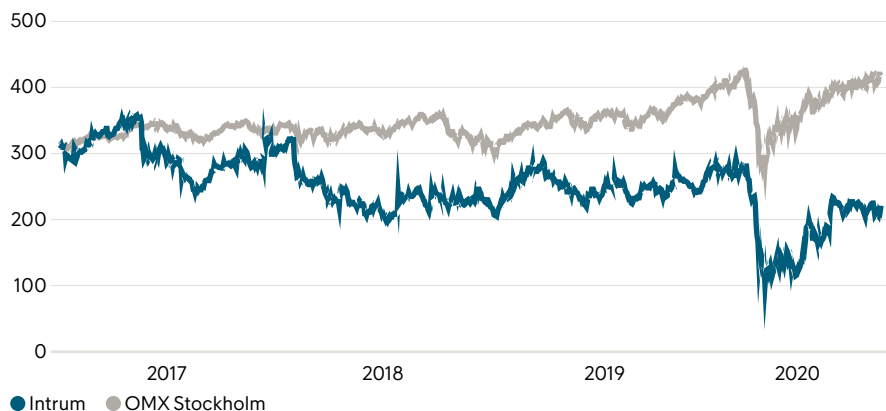
Huvuddelen av koncernens finansiella tillgångar och skulder (portföljinvesteringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut, obligationslån, företagscertifikat, leverantörsskulder och övriga skulder) värderas i redovisningen till upplupet anskaffningsvärde. För flertalet av dessa finansiella instrument bedöms det redovisade värdet vara en god uppskattning på det verkliga

värdet. Utestående obligationer med ett redovisat värde per 30 september 2020 på totalt 45 743 MSEK (40 883) beräknas dock ha ett verkligt värde på 43 076 MSEK (41 277). Koncernen har även valutaterminer och andra finansiella tillgångar om 384 MSEK (363) samt finansiella skulder om 100 MSEK (146) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Aktien

Intrums aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Under perioden 1 juli–30 september 2020 har 29 590 089 aktier omsatts till ett värde om 6 317 MSEK, motsvarande 24 procent av totalt antal aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 juli–30 september 2020 var 238,20 kr (16 juli) och lägsta var 168,70 kr (1 juli). Periodens sista handelsdag, den 30 september 2020, uppgick kursen till 220,8 kr (senast betald). Under perioden 1 juli–30 september 2020 ökade Intrum aktiekurs med 27 procent medan Nasdaq OMX Stockholm ökade med 10 procent.

Aktiekurs, SEK



Ägare

30 sep 2020	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordic Capital	57 728 956	47,4
AMF Försäkring & Fonder	9 624 328	5,7
Handelsbanken Fonder	5 439 138	4,5
Swedbank Robur Fonder	3 171 125	2,6
Vanguard	2 559 805	2,1
Första AP-fonden	2 294 409	1,9
TIAA - Teachers Advisors	1 756 663	1,5
Nordnet Pensionsförsäkring	1 848 475	1,5
C WorldWide Asset Management	1 486 999	1,2
Lannebo Fonder	1 200 000	1,0
Degroof Petercam	1 134 402	0,9
Avanza Pension	1 169 108	0,9
BlackRock	1 063 550	0,9
Folketrygdfondet	1 047 404	0,9
Folksam	1 060 833	0,8
Totalt, femton största ägare	89 876 467	74,2
Totalt antal aktier exklusive eget innehav	121 120 918	

Källa: Modular Finance Holdings och Intrum

Bolaget har under perioden 13 mars 2020 till 15 april 2020 förvärvat 9 829 402 aktier i ett återköpsprogram. Den 2 juni 2020, i enlighet med årsstämans beslut, drogs alla dessa aktier 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.

Eget innehav om 600 000 aktier ingår inte i antalet utestående aktier. Andelen svenskt ägande uppgick till 33,3 procent (institutioner 6,8 procentenheter, aktiefonder 16,4 procentenheter, privatpersoner 10,1 procentenheter).

Valutakurser

	Slutkurs 30 sep 2020	Slutkurs 30 sep 2019	Snittkurs juli–sep 2020	Snittkurs juli–sep 2019	Snittkurs jan–sep 2020	Snittkurs jan–sep 2019
1 EUR=SEK	10,57	10,72	10,35	10,67	10,57	10,23
1 CHF=SEK	9,78	9,87	9,62	9,75	9,88	8,82
1 NOK=SEK	0,95	1,08	0,97	1,08	0,99	1,07
1 HUF=SEK	0,0289	0,0320	0,0292	0,0325	0,0309	0,0322

Händelser efter balansdagen

Den 18 oktober 2020 beslutade styrelsen för Intrum AB att utse Anders Engdahl som VD och koncernchef. Som tillförordnad ekonomi- och finansdirektör har Michael Ladurner utsetts.

Ytterligare information

Anders Engdahl, VD och koncernchef, tel: 08-546 102 02

Michael Ladurner, Ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 102 02

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

Michael Ladurner 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 oktober 2020 kl. 08.00 CET.

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

This interim report is also available in English.

Stockholm den 23 oktober 2020

Anders Engdahl

VD och koncernchef

Granskningsrapport

Till styrelsen i Intrum AB (publ) org nr 556607-7581

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella informationen i sammandrag (delårsrapporten) för Intrum AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utfört av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2020

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor

Definitioner

Resultatbegrepp, nyckeltal och alternativa nyckeltal

Koncernens nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning inkluderar externa kredithanteringsintäkter (rörliga inkasso- provisioner, fasta inkassoavgifter, gäldenärsarvoden, garantiprovisioner, abonnemangsintäkter osv), intäkter i verksamheten med portföljinvesteringar (inkasserade belopp minskade med periodens amortering och omvärdering) samt övriga intäkter av finansiella tjänster (avgifter och räntenetto från finansieringstjänster).

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet utgörs av nettoomsättningen minskad med rörelsens kostnader, såsom framgår av resultaträkningen.

Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen utgörs av rörelseresultatet uttryckt som procentandel av nettoomsättningen.

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 Kredithanterings- tjänster 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 anläggnings- tillgångar 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.

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

18 november 2020,
kapitalmarknadsdag

28 januari 2021,
bokslutskommuniké 2020

29 april 2021,
delårsrapport för första kvartalet

29 april 2021,
årsstämma