

Bokslutskommuniké

Kvartal 4 2020

Kvartal 4, oktober–december 2020

- Nettoomsättning ökade till SEK 5 109 M (4 663) och justerad nettoomsättning minskade till SEK 4 359 M (4 662). Justerat EBIT uppgick till 1 611 (1 821).
- Cash EBITDA ökade till SEK 3 124 M (3 063) och tillgänglig likviditet vid kvartalets slut uppgick till 17 miljarder. Skuldsättningskvoten minskade till 4,0x (4,3x).
- För segmentet Kredithanteringstjänster minskade Cash EBIT till 281 MSEK (413) och justerad rörelsemarginalen minskade till 20 procent (24). För Strategiska marknader förbättrades Cash EBIT till 875 MSEK (583) och den justerade rörelsemarginalen ökade till 44 procent (31). Segments Cash RoIC för fjärde kvartalet 5,8 (8,0) för Kredithanteringstjänster och 21,5 (13,3) för Strategiska marknader.
- Cash EBIT för portföljinvesteringar ökade MSEK 834 (722) och Cash RoIC för segmentet var 9,6 procent (8,3) för kvartalet. Portföljinvesteringarna i det fjärde kvartalet uppgick till SEK 1 258 M (3 780) och SEK 5 012 M (7 324) för helåret, vilket är i linje med bolagets återinvesteringsnivå. Ytterligare ca SEK 750 M portföljer är vunna men transaktionerna kommer stängas under första kvartalet 2021.
- Kvartalets resultat uppgick till SEK 576 M (-2,482), och cash earnings per share (Cash EPS) uppgick till SEK 9,58 (5,92), årets resultat 2 078 M (-285) och årets Cash EPS till 26,96 (14,81).
- Styrelsen föreslår en aktieutdelning på 12,00 kr (11,00) per aktie, motsvarande totalt 1 450 MSEK (1 332).

Intrum leder vägen till en sund ekonomi genom att samverka med våra uppdragsgivare och deras kunder, för att bidra till deras finansiella välmående och till ett finansiellt hållbart samhälle i stort.

	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2020	okt–dec 2019	Förändring %	2020	2019	Förändring %
MSEK, om inte annat anges						
Nettoomsättning	5 109	4 663	10	16 848	15 985	5
Justerad nettoomsättning	4 359	4 662	-6	16 731	15 780	6
Rörelseresultat (EBIT)	1 200	-2 137	–	4 695	2 060	128
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 611	1 821	-12	5 738	6 208	-8
Resultat per aktie, SEK	3,40	-18,84	–	15,18	-2,76	–
Cash EBITDA	3 124	3 063	2	11 607	11 444	1
Cash EBIT	1 523	1 419	7	5 580	4 618	21
Cash EPS	9,58	5,92	62	26,96	14,81	82
Cash RoIC, %	8,7	7,7	1	7,7	6,4	1
Nettoskuld /rullande tolv månaders Cash EBITDA				4,0	4,3	
Justerat segmentsresultat Kredithanteringstjänster	328	430	-24	1 613	1 793	-10
Justerat segmentsresultat Strategiska marknader	691	517	34	1 653	1 118	48
Justerat segmentsresultat Portföljinvesteringar	1 063	1 208	-12	4 195	4 947	-15
Portföljinvesteringar	1 258	3 780	-67	5 012	7 324	-32
Bokfört värde portföljinvesteringar	33 305	35 429	-6	33 305	35 429	-6
Avkastning portföljinvesteringar, ROI,%	8	14	-6	9	15	-6
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI,%	12	14	-2	12	15	-3

Vd-kommentar

Redo för omställningen till ONE Intrum

2020 kommer att komma ihåg som det året då Covid-19-pandemin överraskade och lamslog världen. I en sådan extraordinär miljö kommer välbefinnandet hos våra medarbetare, uppdragsgivare och kunder alltid först. Vi lyckades framgångsrikt fortsätta bedriva vår verksamhet och bistå våra uppdragsgivare och kunder, samtidigt som upp till 75 procent av våra medarbetare arbetade på distans. Jag är genuint imponerad av medarbetarnas hängivenhet som möjliggjort att vi har kunnat leverera ett starkt resultat, inte minst mot bakgrund av den utmanande tid vi befinner oss i. Vi förbättrade såväl samtliga kassabaserade nyckeltal som avkastningsnivåer jämfört med föregående år och jag tycker att vi har många anledningar att vara stolta över de framsteg vi har gjort under detta mycket speciella år.

Vid Intrums kapitalmarknadsdag i november 2020 presenterade vi vårt transformationsprogram - ONE Intrum. Vi förändrar vårt sätt att arbeta som företag på ett fundamentalt sätt och det kommer att gynna såväl uppdragsgivare som kunder. Vi förflyttar oss från att vara en multilokal organisation till att skapa en global plattform, vilket kommer att förstärka vår marknadsledande position och skapa ett än starkare erbjudande med fokus på kundvård.

Ett mycket motståndskraftigt resultat trots utmanande förhållanden

Det fjärde kvartalet fortsatte att bevisa motståndskraften i vår affärsmodell i kontexten av en andra pandemivåg, vilket på övergripande nivå ledde till ett resultatmässigt starkare avslut än väntat på ett utmanande år. Under dessa omständigheter är jag mycket nöjd över att vi lyckades leverera ett cash EBIT som är upp 7 procent för kvartalet och 21 procent på årsbasis.

Tack vare en växande underliggande kassaflödesgenerering, levererade vi en kassabaserad avkastning på investerat kapital för koncernen på 7.7 procent, minskade vår skuldsättningskvot till 4.0x, och genererade cash EPS på 27.0 per aktie.

Framtidsutsikterna i närtid är dock något osäkra mot bakgrund av effekterna av olika regeringsbeslut kopplade till att motverka den fortsatta spridningen av pandemin. Samtidigt ökar våra uppdragsgivare sina avsättningar för framtida kreditförluster och många kunder är noggrannare med sina betalningar.

Ur ett bredare perspektiv är det en betydande uppbyggnad av NPL-volymer i det europeiska finansiella ekosystemet och baserat på våra samtal med kunder förväntar vi oss att försäljnings- och servicevolymerna gradvis kommer att öka under 2021. Intrum är mycket väl positionerat och är redo. Jag är nöjd över att vi tack vare vår motståndskraft och omställningsförmåga lyckades hantera pandemin under 2020 och samtidigt positionera oss väl för att tillvarata organiska tillväxtmöjligheter som uppstår i kölvattnet av pandemin.

Kredithanteringstjänster –Positionerade för växande efterfrågan med rekordstark pipeline

Under 2020 såg vi ett lägre inflöde av nya affärer främst mot bakgrund av förlängda betalningstider och försenade NPL-processer på grund av olika moratorium. Minskningen av nya ärenden påverkade kassagenereringen från segmentet Kredithanteringstjänster detta år.

Å andra sidan hade vi ett rekordstort antal kontrakt som tecknades under 2020

”Jag är genuint imponerad av medarbetarnas hängivenhet som möjliggjort att vi har kunnat leverera ett starkt resultat, inte minst mot bakgrund av den utmanande tid vi befinner oss i.”

vilket understryker den ökade relevansen av vårt kunderbjudande. Det reflekteras särskilt av megatrenden som vi pratade om på kapitalmarknadsdagen, med ökad outsourcing av kredithanteringstjänster mot bakgrund av regulatoriskt tryck och effektivitetsvinster för våra uppdragsgivare. En branschstudie spår en genomsnittlig årlig tillväxttakt av serviceintäkter mellan 2019–2023 på över 15 procent från det viktiga klientsegmentet bank och finans. Covid-19 förtydligar ytterligare Intrums roll att leda vägen till en sund ekonomi genom att stötta många små och medelstora företag i Europa i behov av likviditet, och samtidigt möta våra kunder med lyhördhet och respekt, inte minst de som direkt påverkats av Covid-19. Vi är väl positionerade för att möta den växande efterfrågan från befintliga uppdragsgivare och fortsätta att expandera i växande sektorer, såsom e-handel och SME:s. Den nya mer agila och effektiva gemensamma driftsplattformen som kommer med vårt transformationsprogram kommer att stärka vår förmåga att möta större volymer med lägre marginalkostnader, och därigenom öka lönsamheten ytterligare för segmentet.

Kassaflödesbaserade intäkter minskade med 7 procent under det fjärde kvartalet jämfört med föregående år med en årlig kassabaserad avkastning på investerat kapital på 8.1 procent under 2020.

Stark kassabaserad avkastning för Strategiska Marknader under återhämtning

För segmentet Strategiska Marknader karakteriserades det fjärde kvartalet av en andra pandemivåg vilket innebar fortsatta restriktioner och distansarbete. För första gången var vår grekiska verksamhet inkluderade i våra resultat för hela kalenderåret. Resultatet har varit mycket tillfredsställande och oaktat pandemin, har Grekland levererat i enlighet med den ursprungliga affärsplanen.

Trots den andra vågen hade de strategiska marknaderna endast en ensiffrig kassaflödesbaserad minskning under kvartalet jämfört med föregående år. Den kassabaserade avkastningen på investerat kapital för de strategiska marknaderna motsvarar 15,0 procent för helåret.

Imponerande resultat för portföljinvesteringar i kombination med låga investeringsnivåer

Vi är särskilt nöjda över resultatet inom portföljinvesteringsverksamheten under 2020, vilket visar på den starka motståndskraften i segmentet, inom samtliga tillgångsklasser. Under året har vi inkasserat 102 procent jämfört med prognosen som vi lämnade före Covid-19, med ett ännu starkare resultat om 112% under det fjärde kvartalet. Segmentet hade kassaflödesbaserade intäkter på 3,041 MSEK och den kassabaserade avkastningen på investerat kapital uppgick till 9.6 procent.

Under Q4 investerade vi 1.3 miljarder SEK i nya portföljer. Jämfört med ett normalår var uppdragsgivare mindre benägna att sälja portföljer samt att stänga portföljtransaktionerna före årsskiftet. Vi förväntar oss därför att ungefär 750 miljoner SEK i vunna transaktioner under 2020 kommer att stängas 2021. Investeringarna för helåret låg på återinvesteringsnivå i enlighet med vad vi kommunicerade i våras, och till högre avkastning jämfört med avkastningsnivån före Covid-19.

Ökad takt mot One Intrum

Transformationsresan vi påbörjat för att bli ONE Intrum är ett av de viktigaste steg som vi som företag har tagit. ONE Intrum innebär en global digital end-to-end inkasseringsprocess som baseras på en gemensam global infrastruktur. Som ONE Intrum kommer vi att kunna förbättra effektiviteten betydligt och samtidigt stärka vårt värdeerbjudande till uppdragsgivare och kunder. Under fjärde kvartalet stärkte vi organisation och styrning av transformationsprogrammet för att säkra såväl kvalitet som tidplan. Den centrala operativa plattformen är från Q4 2020 tillgänglig för samtliga våra SME-uppdragsgivare. Detta är ett mycket viktigt första steg mot vår stärkta globala kapacitet och ett förbättrat erbjudande gentemot våra uppdragsgivare.

Under det fjärde kvartalet har vi gått live med de första tre länderna i det flerspråkiga callcentret i Aten, och ärenden hanteras för fullt. Öppnandet av kontaktcenter i Bukarest och Malaga fortskrider enligt plan där vi är igång med rekryteringen av kvalificerade medarbetare. Vad gäller våra nyckeltal för transformationen följer



”Vi förflyttar oss från att vara en multilokal organisation till att skapa en global plattform, vilket kommer att förstärka vår marknadsledande position och skapa ett än starkare erbjudande med fokus på kundvård.”

vi planen både vad gäller antalet migrerade ärenden och minskade inkasseringskostnader. Vi förväntar oss att se fortsatt leverans mot dessa nyckeltalsprognoser. Under andra halvan av 2021 förväntar vi oss en betydande ärendemigrering till den nya plattformen. Hittills har vi spenderat 18 procent av den totala budgeterade miljarden för transformationsprogrammet.

Effektivitetsvinster från transformationsprogrammet kommer att stötta lägre marginalkostnader, och skapar därmed betydande hävstång när marknaderna återhämtar sig från Covid-19. Detta, i kombination med en förbättrad skalbarhet, kommer möjliggöra organisk tillväxt och samtidigt bibehålla en attraktiv avkastning framöver.

Pandemins effekter på europeiska konsumenter - Ökad relevans för Intrums nya värdeerbjudande

Under pandemin har vi genomfört en omfattande undersökning kring konsumenters finansiella ställning och beteenden, då både hushåll och företag kämpat med att hantera de finansiella effekterna från Covid-19. Resultatet presenterades i Intrums European Consumer Payment Report, där 24 000 europeiska konsumenter i 24 länder tillfrågats, och rapporten publicerades under kvartalet.

Den visade på att Europa kämpar med att hantera den omedelbara hälsokrisen som följer av pandemin samtidigt som både hushåll och företag upplevt en påtaglig om än i olika utsträckning stark påverkan på konsumenternas ekonomi. Generellt fortsätter det finansiella välbefinnandet hos konsumenterna att försämrats, vilket tydligast drabbar konsumentgrupper med lägre inkomster och otrygga anställningar. Trots detta visar många en stark vilja att förbättra sina finansiella kunskaper och få en större kontroll över sin privatekonomi. Till exempel svarade fyra av tio att de vidtagit åtgärder för att förbättra sin finansiella kompetens, kunskap och kontroll, vilket är en positiv och hoppningivande utveckling.

Imponerande engagemang från organisationen och framtidsutsikter

Det fjärde kvartalet var, liksom mycket annat under föregående år, annorlunda för Intrum. Under ett "normalt" år upplever vi hög aktivitet inom såväl inkassering som portföljinvesteringar. Trots ett fokuserat arbete och den totalt högsta kassaflödesbaserade intäkterna vi sett, i absoluta tal, sjönk den säsongsbaserade aktivitetsökningen något under fjärde kvartalet jämfört med "normala" år. Jag är dock oerhört imponerad och stolt över våra medarbetare som verkligen levererat starkt under en oförutsägbart och utmanande tid. Jag vill rikta ett stort tack till dem för deras dedikerade arbete och lojalitet.

Vi är fortsatt optimistiska på medellång sikt. På kort sikt ser vi fortsatt högre nivå av osäkerhet, men när pandemins effekter lägger sig förväntar vi oss såväl en normalisering som en ökad efterfrågan på våra tjänster och ett utbud av portföljer med attraktiv avkastning som stödjer våra framtidsutsikter. Framförallt har vi en tydlig vision för transformationen mot ett stärkt Intrum, vilket kommer att gynna våra uppdragsgivare, kunder, medarbetare, investerare och samhället. Intrum står rustat för fortsatt tillväxt med solid avkastning och en sund balansräkning. Utifrån detta föreslår vi en utdelning per aktie om 12,00 SEK per aktie.

Jag ser fram emot vår mycket spännande transformationsresa mot ONE Intrum, som kommer att sätta en ny branschstandard. Morgondagens Intrum kommer att vara ett enkelt, skalbart, digitalt, relevant och växande bolag.

Stockholm, januari 2021

Anders Engdahl

Vd & koncernchef

"Jag är nöjd över att vi tack vare vår motståndskraft och omställningsförmåga lyckades hantera pandemin under 2020 och samtidigt positionera oss väl för att tillvarata organiska tillväxtmöjligheter som uppstår i kölvattnet av pandemin."

Koncernen översikt

Utveckling under det fjärde kvartalet

Omsättning och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet ökade till 5 109 MSEK (4 663), motsvarande en ökning på 10 procent, förklarad av organisk tillväxt 2 procent, portföljvärderingar 13 procent och valutaeffekter -5 procent. Andelen omsättning i Euro uppgick till 61 procent (66).

Koncernens rörelseresultat (EBIT) för det fjärde kvartalet uppgick till 1 200 MSEK (-2 137), påverkat av jämförelsestörande poster på -411 MSEK (-3 959). Det justerade rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade till 1 611 MSEK (1 821).

Jämförelsestörande poster

I kvartalets rörelseresultat ingår jämförelsestörande poster med -411 MSEK (-3 959). Portföljvärderingar uppgår till 599 MSEK, transaktionskostnader för förvärv för kvartalet uppgår till -1 MSEK samt jämförelse störande poster hänförligt till joint venture om -1 040 MSEK, jämförelsestörande poster för portföljvskrivningar 150 MSEK och övriga jämförelsestörande poster om -119 MSEK. Under det fjärde kvartalet har Intrum ändrat uppskattningar och bedömningar för beräkning av upplupet anskaffningsvärde genom effektivräntemetoden av de finansiella tillgångarna i segmentet portföljinvesteringar, för mer information se sektionen övrig information.

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -505 MSEK (-540). Räntenettot uppgick till -416 (-405), räntekostnader för leasingskulder uppgick till MSEK -10 (-10), kursdifferenser till -4 MSEK (3) och övriga finansiella poster till -75 MSEK (-128).

Periodens resultat och skatt

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 119 MSEK, vilket motsvarar 17,1% av resultat före skatt. Skattekostnaden för helåret 2020 var 555 MSEK, 21,1%. Skattekostnaden påverkas av flera delvis kvittade poster med en positiv nettoeffekt på skattesatsen. Kvartalets resultat uppgick därmed till 576 MSEK (-2 482), motsvarande ett resultat per aktie på 3,40 kr (-18,84) före och efter utspädning.

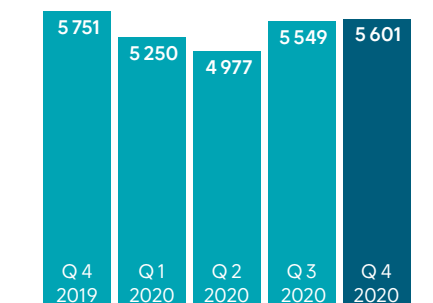
Bolagets bedömning är att skattekostnaden under de närmaste åren kommer att uppgå till 20–25 procent av resultatet före skatt för respektive år, exklusive utfallet av eventuella skattetvister.

Kassaflöde och investeringar

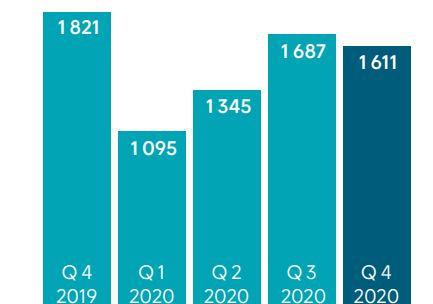
Nettoomsättning ökade till 5 109 MSEK (4 663) i kvartalet till 16 848 MSEK (15 985) jämfört föregående år. Cash EBITDA och Cash EBIT ökade till 3 124 MSEK (3 063) respektive 1 523 MSEK (1 419) i kvartalet. Cash EBITDA för helåret uppgick till 11 607 MSEK (11 444), och Cash EBIT för samma period uppgick till 5 580 MSEK (4 618). Vilket ger oss ett Cash EPS på 9,58 SEK per aktie (5,92) för kvartalet och 26,96 SEK per aktie (14,81) för hela 2020. Kassaflödet motsvarar en avkastningsnivå på Investerat kapital om (Cash RoIC) 8,7% (7,7%) i kvartalet och 7,7% (6,4) på helåret.

I det fjärde kvartalet förvärvade Intrum en resterande del i Intrum Brasil Consultoria e Participações, S.A, Intrums serviceverksamhet i Brasilien. Investeringen var på 29 MSEK och efter förvärvet innehar Intrum samtliga aktier i bolaget.

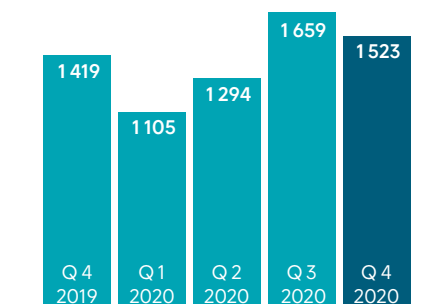
Kassaflödesbaserade intäkter, MSEK



Justerad EBIT, MSEK



Cash EBIT, MSEK



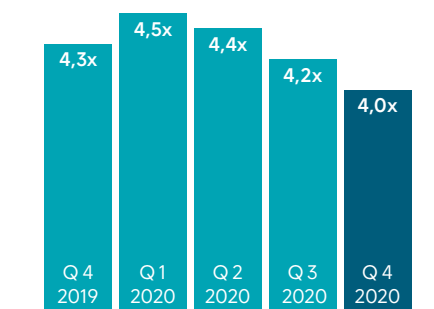
Tillgångar och finansiering

Totala tillgångar uppgick vid kvartalets slut till 81 SEK miljarder, jämfört med 86 SEK miljarder vid senaste årsskiftet. Nettoskulden uppgick till 47 SEK miljarder, vilket är 2 SEK miljarder lägre än vid fjärde kvartalet 2019. Nettoskulden i relation till tolv månaders justerad Cash EBITDA uppgick till 4.0x att jämföra med 4.3x vid fjärde kvartalet 2019.

I juli emitterade Intrum en femårig icke säkerställd obligation om 600 EUR miljoner till en fast räntesats om 4.875%. Likviden användes för att refinansiera en fast-förräntad obligation med förfall 2022. I september genomfördes en tilläggsemission om 250 EUR miljoner 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 tredje kvartalet emitterade Intrum två icke säkerställda obligationer, en tvåårig om 750 MSEK till STIBOR 3m +250 baspunkter samt en femårig om 1,250 MSEK till STIBOR 3m +460 baspunkter. Obligationerna utfärdades inom ramen för det existerande svenska MTN-programmet.

Under fjärde kvartalet ökade Intrum upplåningen genom utgivna företagscertifikat med SEK 100 M jämfört med fjärde kvartalet 2019. Ökningen av utgivna företagscertifikat har använts för att återbetala utestående belopp under Intrums kreditfacilitet. I slutet på kvartalet har 2 SEK miljarder nyttjats av Intrums kreditfacilitet, en minskning med 4 SEK miljarder jämfört med fjärde kvartalet 2019.

Nettoskuld/RTM Cash EBITDA



Rörelsesegment översikt

Kredithanteringstjänster, Strategiska marknader och Portföljinvesteringar

Nyckeltal, Kvartal 4 2020

MSEK	Kredithanterings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investeringar	Koncern- gemensamt	Koncernen
Kassaflödesbaserade intäkter	1 099	1 461	3 041	–	5 601
Redovisat segmentsresultat	328	585	751	-464	1 200
Jämförelsestörande poster	–	106	312	-7	411
Justerat segmentsresultat	328	691	1 063	-471	1 611
Avskrivningar	64	223	2	45	335
Avskrivningar	64	223	2	45	335
EBITDA	392	808	753	-418	1 536
Jämförelsestörande poster	–	106	-578	-7	-479
Portföljavskrivningar	–	–	1 063	–	1 063
Justering resultat i joint ventures	–	–	977	–	977
Justering kassaflöde joint ventures	–	–	28	–	28
Cash EBITDA	392	914	2 243	-425	3 124
Ersättnings capex	–	–	-1 409	–	-1 409
Övrig capex	-111	-39	–	-41	-191
Cash EBIT	281	875	834	-466	1 523
Kassaflödesbaserat finansnetto	–	–	–	–	-238
Kassaflödesbaserad inkomstskatt	–	–	–	–	-128
Konsoliderad kassaflödesbaserat resultat	–	–	–	–	1 159
Genomsnittligt antal utestående aktier	–	–	–	–	121
Cash EPS	–	–	–	–	9,59
Genomsnittligt investerat kapital	19 292	16 297	34 602	239	70 430
Cash RoIC, %	5,8	21,5	9,6	–	8,7
Redovisade intäkter	1 664	1 558	2 549	-662	5 109
Jämförelsestörande poster	–	–	-749	–	-749
Justerade intäkter	1 664	1 558	1 800	-662	4 359
Redovisat segmentsresultat	328	585	751	-464	1 200
Jämförelsestörande poster	–	106	312	-7	411
Avskrivningar	64	223	2	45	335
Justerat EBITDA	392	914	1 065	-426	1 946
Avskrivningar	-64	-223	-2	-45	-335
Justerad EBIT	328	691	1 063	-471	1 611

Kredithanteringstjänster, Strategiska marknader och Portföljinvesteringar, fortsättning

Nyckeltal, Kvartal 4 2019

MSEK	Kredithanterings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investeringar	Koncern- gemensamt	Koncernen
Kassaflödesbaserade intäkter	1 182	1 610	2 959	–	5 751
Redovisat segmentsresultat	255	-2 702	1 195	-884	-2 137
Jämförelsestörande poster	176	3 219	13	550	3 959
Justerat segmentsresultat	430	517	1 208	-334	1 821
Avskrivningar	120	129	2	95	346
Avskrivningar	120	129	2	95	346
EBITDA	375	-2 573	1 197	-789	-1 790
Jämförelsestörande poster	176	3 219	13	550	3 959
Portföljavskrivningar	–	–	1 058	–	1 058
Justerat resultat i joint ventures	–	–	-195	–	-195
Justerat kassaflöde joint ventures	–	–	31	–	31
Cash EBITDA	551	646	2 104	-239	3 063
Ersättnings capex	–	–	-1 382	–	-1 382
Övrig capex	-138	-63	–	-60	-261
Cash EBIT	413	583	722	-299	1 419
Kassaflödesbaserat finansnetto	–	–	–	–	-322
Kassaflödesbaserad inkomstskatt	–	–	–	–	-322
Konsoliderad kassaflödesbaserat resultat	–	–	–	–	775
Genomsnittligt antal utestående aktier	–	–	–	–	131
Cash EPS	–	–	–	–	5,92
Genomsnittligt investerat kapital	20 737	17 520	34 818	290	73 365
Cash RoIC, %	8,0	13,3	8,3	–	7,7
Redovisade intäkter	1 792	1 665	1 867	-661	4 663
Jämförelsestörande poster	–	–	-1	–	-1
Justerade intäkter	1 792	1 665	1 866	-661	4 662
Redovisat segmentsresultat	255	-2 702	1 195	-884	-2 137
Jämförelsestörande poster	176	3 219	13	550	3 959
Avskrivningar	120	129	2	95	346
Justerat EBITDA	551	646	1 210	-239	2 168
Avskrivningar	-120	-129	-2	-95	-346
Justerat EBIT	430	517	1 208	-334	1 821

Kredithanteringstjänster

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

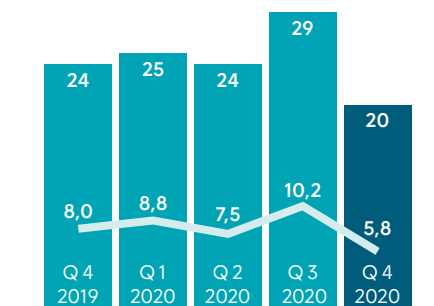
	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2020	okt–dec 2019	Förändring %	2020	2019	Förändring %
MSEK						
Kassaflödesbaserade intäkter	1 099	1 182	-7	4 375	4 736	-8
Kostnader	-707	-631	12	-2 484	-2 574	-3
Cash EBITDA	392	551	-29	1 891	2 162	-13
Övrig capex	-111	-138	-20	-295	-369	-20
Cash EBIT	281	413	-32	1 596	1 793	-11
Externa intäkter	1 099	1 182	-7	4 375	4 736	-8
Interna intäkter	565	610	-7	2 232	2 278	-2
Summa intäkter	1 664	1 792	-7	6 607	7 014	-6
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–
Justerade intäkter	1 664	1 792	-7	6 607	7 014	-6
Segmentsresultat	328	255	29	1 613	1 558	4
Jämförelsestörande poster	–	176	-100	–	235	-100
Justerat segmentsresultat	328	430	-24	1 613	1 793	-10
Nyckeltal						
Genomsnittligt investerat kapital	19 292	20 737	-7	19 583	20 757	-6
Segment Cash RoIC, %	5,8	8,0	-2	8,1	8,6	0
Extern organisk tillväxt, %	-3	–	–	-5	–	–
Valutaeffekter, %	-4	–	–	-2	–	–
Förvärvat omsättning, %	–	–	–	–	–	–
Rörelsemarginal, %	20	14	6	24	22	2
Justerad rörelsemarginal, %	20	24	-4	24	26	-1

Segmentet har under fjärde kvartalet sett ett fortsatt lågt inflöde av ny affärsvolym. På grund av den andra Covid-19-vågen då en del av våra uppdragsgivare infört temporära betalningslättningar för sina kunder. Sammantaget har detta påverkat både kassaflöde och intjäning i det fjärde kvartalet.

De kassaflödesbaserade intäkterna minskade med 7 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år, de lägre intäkterna förklaras till viss del av negativ valutamix som står för - 4 procentenheter. Kvartalets kassaflödesbaserade EBIT minskade med 32 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år, och avkastningen på investerat kapital minskade till 5,8 procent (8,0) för fjärde kvartalet och till 8,1 procent (8,6) för helåret 2020.

Segmentet har under kvartalet jobbat aktivt med transformationsprogrammet som lanserades på vår kapitalmarknadsdag i november 2020. Transformationsprogrammet som i grunden kommer att förändra vår produktionsplattform kommer gradvis ge stöd till Intrums resultat- och marginal-utveckling genom ett attraktivare kunderbjudande och en skalbar produktionsplattform.

**Kredithanteringstjänster,
justerad rörelsemarginal, %
och Segment Cash RoIC, %**



Strategiska marknader

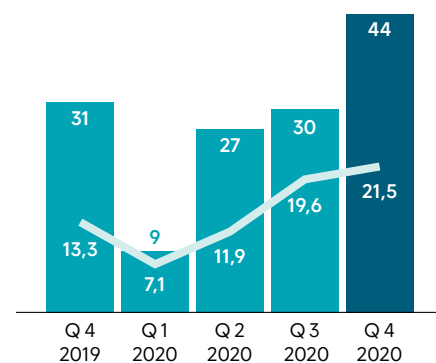
Kredithantering med fokus på sena betalningar och inkasso i Italien, Spanien och Grekland.

	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2020	okt–dec 2019	Förändring %	2020	2019	Förändring %
MSEK						
Kassaflödesbaserade intäkter	1 461	1 610	-9	5 409	4 180	29
Kostnader	-547	-964	-43	-2 687	-2 435	10
Cash EBITDA	914	646	41	2 722	1 745	56
Övrig capex	-39	-63	-38	-183	-170	8
Cash EBIT	875	583	50	2 539	1 575	61
Externa intäkter	1 461	1 610	-9	5 409	4 180	29
Interna intäkter	97	55	76	346	255	36
Summa intäkter	1 558	1 665	-6	5 755	4 436	30
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	-177	-100
Justerade intäkter	1 558	1 665	-6	5 755	4 259	35
Segmentsresultat	585	-2 702	-122	1 547	-1 974	-178
Jämförelsestörande poster	106	3 219	-97	106	3 092	-97
Justerat segmentsresultat	691	517	34	1 653	1 118	48
Nyckeltal						
Genomsnittligt investerat kapital	16 297	17 520	-7	16 980	17 014	2
Segment Cash RoIC, %	21,5	13,3	8	15,0	9,3	6
Extern organisk tillväxt, %	-6	–	–	-7	–	–
Valutaeffekter, %	-3	–	–	-1	–	–
Förvärvat omsättning, %	–	–	–	37	–	–
Rörelsemarginal, %	38	-162	200	27	-44	73
Justerad rörelsemarginal, %	44	31	13	29	26	3

Segmentet hade lägre kassaflöde under det fjärde kvartalet jämfört med det fjärde kvartalet föregående år, trots det utvecklades intjäningen från segmentet starkt. Den kassaflödesbaserade intäkten minskade med 9 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år, men kassaflödesbaserade EBIT ökade med 50 procent till SEK 875 M (583). Detta tack vare strikt kostnadskontroll och full effekt från kostnadsprogrammet som lanserades 2019. Avkastningen på investerat kapital för segmentet ökade till 21,5 procent (13,3) för kvartalet, och till 15,0 procent (9,3) för helåret 2020.

Utvecklingen i segmentet är vanligtvis säsongsbetonad med en högre aktivitetsnivå under det fjärde kvartalet men i spåren av den andra pandemivågen ser bolaget ett annorlunda säsongsmonster. Segmentet fick en lugnare avslutning på året med nedstängning av marknader och minskad aktivitetsnivå. Jämfört med vårens åtgärder, är de åtgärder bolaget upplevde under fjärde kvartalet mer anpassade för att upprätthålla en generellt högre ekonomisk aktivitet. Trots mildare åtgärder påverkas processiden av våra ärenden, speciellt ärenden som hanteras inom de legala systemen.

**Kredithanteringstjänster,
justerad rörelsemarginal, %
och Segment Cash RoIC, %**



Portföljinvesteringar

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

	Fjärde kvartalet 2020					Fjärde kvartalet 2019				
	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt
MSEK										
Kassaflödesbaserade intäkter	2 944	24	45	28	3 041	2 836	51	41	31	2 959
Kostnader	-754	-27	-17	–	-798	-783	-54	-18	–	-855
Cash EBITDA	2 190	-3	28	28	2 243	2 053	-3	23	31	2 104
Ersättnings capex	-1 409	–	–	–	-1 409	-1 382	–	–	–	-1 382
Cash EBIT	781	-3	28	28	834	671	-3	23	31	722
Intäkter	2 480	24	45	–	2 549	1 775	51	41	–	1 867
Jämförelsestörande poster	-749	–	–	–	-749	-1	–	–	–	-1
Justerade intäkter	1 731	24	45	–	1 800	1 774	51	41	–	1 866
Segmentsresultat	1 725	-24	27	-977	751	980	-3	22	195	1 195
Jämförelsestörande poster	-749	21	–	1 040	312	13	–	–	–	13
Justerat segmentsresultat	976	-3	27	63	1 063	993	-3	22	195	1 208
Nyckeltal										
Genomsnittligt investerat kapital	27 812	399	479	5 912	34 602	27 394	377	505	6 543	34 818
Segment cash RoIC, %	11,2	-3,0	23,4	1,9	9,6	9,7	2,1	18,2	1,9	8,3
Investeringar	1 258	15	–	–	1 273	3 780	38	–	–	3 818
Money-on-money multiple (RTM)	2,08	–	–	–	2,08	2,04	–	–	–	2,04
Bokfört värde	27 658	381	–	5 266	33 305	28 508	382	–	6 539	35 429
ERC	58 490	689	–	6 288	65 467	55 311	695	–	8 989	64 995
Inkasseringskostnader, %	26	205	–	–	27	28	104	–	–	29
Avskrivningskvot, %	36	–	–	–	36	37	–	–	–	37
Rörelsemarginal, %	70	-100	60	–	29	55	-4	54	–	64
Justerad rörelsemarginal, %	56	-18	60	–	56	56	-4	54	–	65
Avkastning portföljinvesteringar, ROI%	25	-25	–	-66	8	14	-3	–	12	14
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	14	-4	–	4	12	14	-3	–	12	14

Segmentet hade ett starkt inkasseringskvartal. Kvartalets investeringsnivå om SEK 1 258 M var lägre än fjärde kvartalet 2019, om än med högre förväntad avkastning. Den kassaflödesbaserade intjäningen i kvartalet steg med 3 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år och var SEK 3,041 M (2,955). Under the fjärde kvartalet inkasserade segmentet 112% av den icke Covid-19-justerade prognosen. För helåret 2020 var motsvarande siffra 102%.

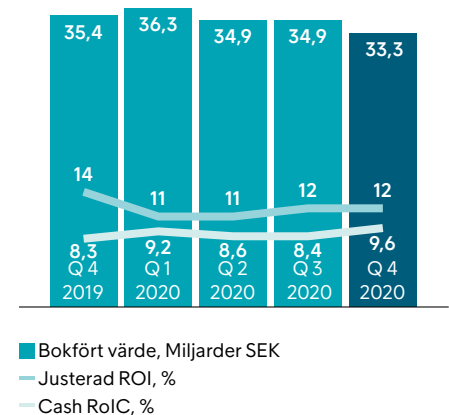
Kassaflödesbaserade EBIT i det fjärde kvartalet ökade med 16 procent jämfört föregående år och med 14 procent för helåret 2020. Vilket motsvarar en avkastning på investerat kapital om 9,6 procent (8,3) för kvartalet och 9,0 procent (8,4) för helåret 2020.

Kassaflödet från andelar i joint ventures minskade något till SEK 28 M (31) för kvartalet, men ökade för helåret 2020 och uppgick till SEK 338 (179). Under 2020 har investeringarna i joint ventures påverkats av Covid-19-pandemi med försenade kassaflöden. Effekten av de potentiellt försenade kassaflödena mot de ursprungliga förväntningarna samt osäkra ekonomiska utsikter gör att under fjärde kvartalet skrevs värdet ner på investeringarna med SEK 397 M.

Portföljinvesteringar uppgick till SEK 1,3 miljarder (3,8) i kvartalet och SEK 5,1 miljarder (7,6) för helåret 2020. Under året 2020 minskade bokfört värde på investeringarna med 6 procent till 33,3 miljarder SEK (35,4). Bokvärdeförändringen är till stor del förklarad av valutakursrörelser, som minskade det bokförda värdet med SEK 1,9 miljarder under 2020.

I kvartalet gjorde Intrum en regelverksanpassning av hur bolaget redovisar det

Portföljinvesteringar, Bokfört värde, Miljarder SEK, Justerad ROI, %, Cash RoIC, %



Portföljinvesteringar, fortsättning

bokförda värdet av förfallna fodringar. Det betyder att bokvärdet under det fjärde kvartalet skrevs upp med SEK 899 samt att Intrums andelar i joint ventures skrevs ned med SEK 643 M. Den regelbundna omvärderingsprocessen av portföljerna resulterade i en nedskrivning med SEK 150 M (1) och aktierna och andelarna i joint ventures skrevs ned med SEK 397 M. Nettoeffekten av omvärderingar samt anpassning till regelverk för redovisning av portföljerna, exklusive aktier och andelar i joint ventures, är SEK 749 M (1) för fjärde kvartalet.

Den förväntade avkastningen på investeringar gjorda i kvartalet fortsätter att vara väsentligen över den nivå bolaget investerade till innan utbrottet av Covid-19 pandemin. En högre förväntad avkastning är naturligtvis uppmuntrande men bolaget är samtidigt medveten om att nuvarande avkastningsnivå sannolikt inte kommer att bestå.

	Helår 2020					Helår 2019				
	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt
MSEK										
Cash revenues	10 964	129	162	338	11 593	10 786	274	149	197	11 406
Kostnader	-2 849	-124	-75	–	-3 048	-2 933	-254	-63	–	-3 250
Cash EBITDA	8 115	5	87	338	8 545	7 853	20	86	197	8 156
Ersättnings capex	-5 355	–	–	–	-5 355	-5 339	–	–	–	-5 339
Cash EBIT	2 760	5	87	338	3 190	2 514	20	86	197	2 817
Intäkter	6 773	129	162	–	7 064	6 632	274	149	–	7 055
Jämförelsestörande poster	-117	–	–	–	-117	-28	–	–	–	-28
Justerade intäkter	6 656	129	162	–	6 947	6 604	274	149	–	7 027
Segmentsresultat	3 917	-15	84	-735	3 251	3 680	18	83	1 179	4 960
Jämförelsestörande poster	-117	21	–	1 040	944	-13	–	–	–	-13
Justerat segmentsresultat	3 800	6	84	305	4 195	3 667	18	83	1 179	4 947
Nyckeltal										
Genomsnittligt investerat kapital	28 171	405	495	6 296	35 367	26 661	344	493	6 094	33 592
Segment cash RoIC, %	9,8	1,2	17,6	5,4	9,0	9,4	5,8	17,4	3,2	8,4
Investeringar	5 012	117	–	–	5 129	7 324	233	–	–	7 556
Money-on-money multiple (RTM)	2,05	–	–	–	2,05	2,04	–	–	–	2,04
Bokfört värde	27 658	381	–	5 266	33 305	28 508	382	–	6 539	35 429
ERC	58 490	689	–	6 288	65 467	55 311	695	–	8 989	64 995
Inkasseringskostnader, %	26	112	–	–	25	27	94	–	–	29
Avskrivningskvot, %	38	–	–	–	38	39	–	–	–	39
Rörelsemarginal, %	58	-12	52	–	46	55	6	56	–	70
Justerad rörelsemarginal, %	56	4	52	–	59	56	6	56	–	70
Avkastning portföljinvesteringar, ROI%	14	-4	–	-12	9	14	5	–	19	15
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	14	1	–	5	12	14	5	–	19	15

Finansiell översikt

Alternativ resultaträkning, justerade koncernsiffror

	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2020	okt–dec 2019	Förändring %	2020	2019	Förändring %
MSEK						
Externa intäkter	2 636	2 894	-9	10 082	9 191	10
Inkasserade belopp	2 937	2 826	4	10 957	10 772	2
Kassaflöde från joint ventures	28	31	-10	338	197	72
Kassaflödesbaserade intäkter	5 601	5 751	-3	21 377	20 160	6
Kostnader	-2 477	-2 688	-8	-9 770	-9 504	3
Cash EBITDA	3 124	3 063	2	11 607	10 656	9
Övrig Capex	-191	-261	-27	-672	-699	-4
Ersättnings Capex	-1 409	-1 382	2	-5 355	-5 339	0
Cash EBIT	1 523	1 419	7	5 580	4 618	21
Kassaflödesbaserat finansnetto	-238	-322	26	-1 763	-1 875	6
Kassaflödesbaserad inkomstskatt	-128	-322	60	-474	-802	-41
Recurring consolidated cash earnings	1 159	775	50	3 343	1 941	73
Genomsnittligt antal utestående aktier	121	131	-8	124	131	-5
Cash EPS	9,58	5,92	62	26,96	14,81	82
Kassaflöde från löpande verksamheten till Cash EBITDA						
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 490	1 837	-19	8 716	6 392	36
Jämförelsestörande poster exklusive nedskrivningar	121	921	-87	121	1 138	-89
Betalda finanskostnader	238	322	-26	1 763	1 875	-6
Betald skatt	623	322	73	970	802	21
Förändring rörelsekapital	547	-218	-367	-465	371	-224
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-900	42	-2 169	-570	1 059	-154
Justering resultat i joint ventures	977	-194	-604	735	-1 179	-162
Justering kassaflöde joint ventures	28	31	-10	338	197	72
Pro forma justeringar	–	–	–	–	789	–
Cash EBITDA	3 124	3 063	2	11 607	11 444	1
Avskrivningar	-335	-346	-3	-1 529	-1 246	23
Portföljavskrivningar	-1 063	-1 058	0	-4 158	-4 183	-1
Justering resultat i joint ventures	-977	195	-601	-735	1 179	-162
Justering kassaflöde joint ventures	-28	-31	-10	-338	-197	72
Portföljavskrivningar jämförelsestörande	-150	–	-100	-150	–	-100
Justering för jämförelsestörande poster joint venture	1 040	–	100	1 040	–	100
Justerad EBIT	1 611	1 821	-12	5 738	6 208	-8

Alternativ resultaträkning, justerade segmentssiffror

	Fjärde kvartalet 2020					Helår 2020				
	Kredithan- terings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investeringar	Koncern- gemensamt	Kon- cernen	Kredithan- terings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investeringar	Koncern- gemensamt	Kon- cernen
MSEK										
Externa intäkter	1 099	1 461	76	–	2 636	4 375	5 409	298	–	10 082
Inkasserade belopp	–	–	2 937	–	2 937	–	–	10 957	–	10 957
Kassaflöde från joint ventures	–	–	28	–	28	–	–	338	–	338
Kassaflödesbaserade intäkter	1 099	1 461	3 041	–	5 601	4 375	5 409	11 593	–	21 377
Kostnader	-707	-547	-798	-425	-2 477	-2 484	-2 687	-3 048	-1 550	-9 770
Cash EBITDA	392	914	2 243	-425	3 124	1 891	2 722	8 545	-1 550	11 607
Avskrivningar	-64	-223	-2	-45	-335	-278	-1 069	-8	-173	-1 529
Portföljavskrivningar	–	–	-1 063	–	-1 063	–	–	-4 158	–	-4 158
Justering resultat i joint ventures	–	–	-977	–	-977	–	–	-735	–	-735
Justering kassaflöde joint ventures	–	–	-28	–	-28	–	–	-338	–	-338
Portföljavskrivningar jämförelsestörande	–	–	-150	–	-150	–	–	-150	–	-150
Justering för jämförelsestörande poster joint venture	–	–	1 040	–	1 040	–	–	1 040	–	1 040
Justerat segmentsresultat	328	691	1 063	-471	1 611	1 613	1 653	4 195	-1 723	5 738
Cash EBITDA-marginal, %	36	63	74	–	56	43	50	74	–	54

Finansiell översikt, fortsättning

Nettoomsättning per intäktslag

	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2020	okt–dec 2019	Förändring %	2020	2019	Förändring %
MSEK						
Externa kredithanteringsintäkter	2 560	2 796	-8	9 784	8 930	10
Inkasserade belopp	2 937	2 826	4	10 957	10 772	2
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	76	98	-22	298	438	-32
Kassaflöde från joint ventures	28	31	-10	338	197	72
Kassaflödesbaserade intäkter	5 601	5 751	-3	21 377	20 337	5
Portföljavskrivningar	-1 063	-1 058	0	-4 158	-4 183	-1
Portföljomvärderingar	599	1	100	-33	28	-218
Justering kassaflöde från joint ventures	-28	-31	-10	-338	-197	72
Nettoomsättning	5 109	4 663	10	16 848	15 985	5

Förändring i nettoomsättningen

	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2020	okt–dec 2019	2020	2019
Förändring i nettoomsättningen, %				
Organisk tillväxt	2	1	-2	-2
Förvärvad tillväxt	–	29	10	18
Portföljomvärdering	13	–	-1	–
Valutaeffekter	-5	3	-2	3
Totalt	10	33	5	19

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet

	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2020	okt–dec 2019	2020	2019
MSEK				
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	3 030	375	3 145	920
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-2 431	-374	-3 177	-892
Integrationskostnader Lindorff	–	-134	–	-224
Transaktionskostnader förvärv	-1	-136	-1	-274
Erhållen ersättning avslutat BPO	–	0	–	147
Goodwillnedskrivning	–	-2 700	–	-2 700
Effektivitetsprogram	–	-621	–	-656
Justering för jämförelsestörande poster joint venture	-1 040	–	-1 040	–
Övriga jämförelsestörande poster	-119	-368	-119	-469
Portföljavskrivningar jämförelsestörande	150	–	150	–
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-411	-3 958	-1 043	-4 148

Specifikation av finansnettot

	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2020	okt–dec 2019	Förändring %	2020	2019	Förändring %
MSEK						
Ränteintäkter	11	19	-42	43	63	-32
Räntekostnader	-427	-424	1	-1 746	-1 512	15
Ränta på leasingskuld enligt IFRS 16	-10	-10	0	-41	-43	-5
Valutakursdifferenser	-4	3	-233	16	18	-11
Periodisering av upplåningskostnader	-23	-29	-21	-109	-94	16
Engagemangsavgift	-48	-29	66	-137	-80	71
Övriga finansiella kostnader	-4	-70	-94	-88	-273	-68
Summa finansnetto	-505	-540	-6	-2 062	-1 921	7

Kvartalsöversikt

Koncernen

	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019
MSEK								
Cash Revenue	5 601	5 549	4 977	5 250	5 751	4 919	4 895	4 596
Cash EBITDA	3 124	3 142	2 709	2 633	3 063	2 609	2 670	2 314
Cash EBIT	1 523	1 659	1 294	1 105	1 419	1 200	1 170	828
Cash EPS	9,58	5,31	9,57	2,90	5,92	0,77	6,89	1,23
Nettomsättning	5 109	4 521	3 885	3 333	4 663	3 786	3 784	3 752
Justerad omsättning	4 359	4 520	3 882	3 969	4 662	3 777	3 780	3 561
Rörelseresultat (EBIT)	1 200	1 688	1 348	459	-2 137	1 375	1 475	1 347
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 611	1 687	1 345	1 095	1 821	1 476	1 561	1 350
Nettoresultat	576	864	671	-33	-2 482	579	879	739
Resultat per aktie, kr	3,40	6,97	5,39	-0,25	-18,84	4,26	6,26	5,63
Räntabilitet på eget kapital, %	8	16	13	0	-42	9	13	12
Eget kapital per aktie, kr	158,05	166,15	159,46	165,62	168,12	193,28	187,54	188,55
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	12,32	17,01	23,88	17,37	14,03	9,97	14,47	10,30
Investerat kapital	70 430	71 938	73 928	74 962	73 365	72 258	69 957	67 960
Cash RoIC, %	8,7	9,2	7,0	5,9	7,7	6,6	6,7	4,9
Medelantal heltidsanställda	9 458	9 446	9 366	9 188	9 430	8 959	8 542	8 133

Kredithanteringstjänster

	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019
MSEK								
Cash Revenue	1 099	1 089	1 048	1 139	1 182	1 190	1 194	1 179
Cash EBIT	281	495	374	446	413	585	457	338
Intäkter	1 664	1 647	1 590	1 705	1 792	1 764	1 741	1 716
– varav externa kunder	1 099	1 089	1 048	1 139	1 182	1 190	1 194	1 179
– varav koncerninternt	565	559	542	566	610	574	547	537
Justerade intäkter	1 664	1 647	1 590	1 705	1 793	1 765	1 740	1 716
Segmentsresultat	328	482	383	420	255	459	448	396
Justerat segmentsresultat	328	482	383	420	430	490	460	412
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	-176	-30	-12	-15
Justerad rörelsemarginal, %	20	29	24	25	24	28	26	24
Genomsnittligt investerat kapital	19 292	19 500	19 874	20 321	20 737	21 117	20 777	20 082
Segment Cash RoIC, %	5,8	10,2	7,5	8,8	8,0	11,1	8,8	6,7

Strategiska marknader

	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019
MSEK								
Cash Revenue	1 461	1 637	1 202	1 108	1 610	899	905	766
Cash EBIT	875	819	525	320	583	261	480	251
Intäkter	1 558	1 738	1 265	1 194	1 665	961	975	834
– varav externa kunder	1 461	1 637	1 202	1 108	1 610	899	905	766
– varav koncerninternt	97	101	63	86	55	62	70	68
Justerade intäkter	1 558	1 738	1 265	1 194	1 665	961	973	659
Segmentsresultat	585	515	345	102	-2 702	153	334	241
Justerat segmentsresultat	691	515	345	102	517	161	337	103
Jämförelsestörande poster	106	–	–	–	3 219	-8	-3	138
Justerad rörelsemarginal, %	44	30	27	9	31	17	35	16
Genomsnittligt investerat kapital	16 297	16 755	17 664	17 986	17 520	17 534	16 508	15 439
Segment Cash RoIC, %	21,5	19,6	11,9	7,1	13,3	6,0	11,6	6,5

Kvartalsöversikt, fortsättning

Portföljinvesteringar

	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019
MSEK								
Cash Revenue	3 041	2 823	2 727	3 002	2 959	2 829	2 796	2 827
Cash EBITDA	2 243	2 065	1 998	2 239	2 104	2 070	2 014	1 968
Cash EBIT	834	748	775	834	722	750	654	692
Inkasserade belopp	2 937	2 700	2 536	2 784	2 826	2 679	2 671	2 594
Portföljavskrivningar	-1 063	-972	-994	-1 129	-1 058	-1 061	-1 068	-996
Portföljomvärderingar	599	1	3	-636	1	9	2	16
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	76	66	90	66	98	68	80	193
Intäkter	2 549	1 795	1 635	1 085	1 867	1 695	1 685	1 807
Segmentsresultat	751	1 094	1 006	401	1 195	1 246	1 215	1 306
Justerat segmentsresultat	1 063	1 093	1 003	1 037	1 208	1 236	1 214	1 289
Investeringar i portföljer	1 258	837	1 267	1 650	3 780	831	1 436	1 277
Totalt bokfört värde portföljinvesteringar	33 305	34 940	34 945	36 297	35 429	33 196	32 377	31 392
– varav förvärvade fordringar	27 658	27 966	28 032	29 026	28 508	26 279	26 228	25 628
– varav i joint venture	5 266	6 557	6 507	6 855	6 539	6 546	5 815	5 477
– varav fastigheter	381	416	406	416	382	371	334	287
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI,%	12	12	11	11	14	15	15	16
Avskrivningskvot, %	36	36	39	41	37	40	40	38
ERC	65 467	64 393	64 674	68 551	64 995	61 310	60 896	58 686
Ersättnings CAPEX	-1 409	-1 317	-1 223	-1 405	-1 382	-1 320	-1 360	-1 277
Money-on-money multiple (LTM)	2,08	2,05	2,07	1,98	2,04	2,03	1,96	2,03
Genomsnittligt investerat kapital	34 602	35 440	36 134	36 383	34 818	33 304	32 365	32 137
Segment Cash RoIC,%	9,6	8,4	8,6	9,2	8,3	9,0	8,1	8,6

Money-on-money multiple

	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019
Investeringar förfallna fordringar	1 256	837	1 267	1 650	3 780	831	1 436	1 277
ERC av köpta portföljer i kvartalet	2 554	1 791	2 944	3 036	7 165	1 856	2 811	2 669
Kvartals MoM	2,03	2,14	2,32	1,84	1,90	2,23	1,96	2,09
LTM MoM (genomsnitt för kvartalet)	2,08	2,05	2,07	1,98	2,04	2,03	1,96	2,03
Inkasserade belopp	2 937	2 700	2 536	2 784	2 826	2 679	2 671	2 594
LTM MoM (genomsnitt för kvartalet)	2,08	2,05	2,07	1,98	2,04	2,03	1,96	2,03
Ersättnings Capex	-1 409	-1 317	-1 223	-1 405	-1 382	-1 320	-1 360	-1 277
	Helår 2020				Helår 2019			
Ersättnings capex	-5 355				-5 339			

Femårsöversikt

Koncernen

MSEK	2020	2019	2018	2017	2016
Nettomsättning	16 848	15 985	13 442	9 434	5 869
Justerad omsättning	16 731	15 780	13 131	9 437	5 824
Rörelseresultat (EBIT)	4 695	2 060	3 978	2 728	1 921
Justerat rörelseresultat (EBIT)	5 738	6 208	4 500	3 128	1 866
Nettoresultat	2 078	-285	1 943	1 503	1 468
Resultat per aktie, kr	15,18	-2,76	14,18	14,62	20,15
Räntabilitet på eget kapital, %	37	-2	8	11	41
Eget kapital per aktie, kr	154,28	168,12	195,16	170,59	55,88
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	70,35	48,77	48,10	-	46,64
Medelantal heltidsanställda	9 379	8 766	7 910	6 293	3 865

Koncernen

MSEK	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Kvartal 4 2018	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016
Nettomsättning	5 109	4 663	3 157	3 101	1 657
Justerad omsättning	4 359	4 662	3 441	3 145	1 652
Rörelseresultat (EBIT)	1 200	-2 137	1 003	807	543
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 611	1 821	1 236	1 008	533
Cash EBITDA	3 124	3 063	2 401	2 100	1 926
Nettoresultat	576	-2 482	482	443	429
Resultat per aktie, kr	3,40	-18,84	3,70	3,37	5,90
Räntabilitet på eget kapital, %	8	-42	8	8	45
Eget kapital per aktie, kr	158,05	168,12	180,26	170,56	55,88
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	12,32	14,03	13,81	10,19	15,37
Medelantal heltidsanställda	9 374	11 125	7 711	7 806	3 993

Avstämning nyckeltal

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2020	okt–dec 2019	2020	2019
Jämförelsestörande poster i omsättningen				
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	3 030	375	3 145	920
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-2 431	-374	-3 178	-892
Ersättning avslutat BPO	–	0	–	177
Jämförelsestörande portföljavskrivningar	150		150	
Summa jämförelsestörande poster i omsättningen	749	1	117	205
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet				
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	3 030	375	3 145	920
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-2 431	-374	-3 178	-892
Integrationskostnader Lindorff	–	-134	–	-224
Transaktionskostnader förvärv	-1	-136	-1	-274
Erhållen ersättning avslutat BPO	–	–	–	147
Goodwillnedskrivning	–	-2 700	–	-2 700
Effektivitetsprogram	–	-621	–	-656
Justerad jämförelsestörande poster joint venture	-1040		-1 040	
Övriga jämförelsestörande poster	-119	-368	-119	-469
Jämförelsestörande portföljavskrivningar	150		150	
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-411	-3 958	-1 043	-4 148
Jämförelsestörande poster per resultaträkningsrad				
Intäkter från kunder	–	–	–	177
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	3 030	375	3 145	920
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-2 431	-374	-3 178	-892
Kostnad sålda varor och tjänster	30	-710	30	-819
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	–	-549	–	-834
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-1 040		-1 040	
Goodwillnedskrivning	–	-2 700	–	-2 700
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-411	-3 958	-1 043	-4 148
Andra jämförelsestörande poster per verksamhetsområde				
Kredithantering	–	-176	–	-235
Strategiska marknader	-106	-3 219	-106	-3 092
Portföljinvesteringar	-312	-13	-944	-15
Gemensamma kostnader	7	-550	7	-834
Summa andra jämförelsestörande poster	-411	-3 959	-1 043	-4 176
Justerad omsättning				
Omsättning	5 109	4 663	16 848	15 985
Jämförelsestörande poster	-749	-1	-117	-205
Justerad omsättning	4 359	4 662	16 731	15 780

Avstämning nyckeltal, fortsättning

	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2020	okt–dec 2019	2020	2019
MSEK				
Justerat rörelseresultat				
Rörelseresultat	1 200	-2 137	4 695	2 060
Jämförelsestörande poster	411	3 958	1 043	4 148
Justerat rörelseresultat	1 611	1 821	5 738	6 208
Portföljinvesteringar, resultat exklusive jämförelsestörande poster				
Resultat portföljinvesteringar	724	1 173	3 167	4 877
Jämförelsestörande poster för investeringar	312	-1	944	-28
Resultat exklusive jämförelsestörande poster	1 036	1 172	4 111	4 849
Genomsnittligt redovisat värde				
Genomsnittligt redovisat värde på portföljinvesteringar i fordringar	27 812	27 394	28 171	26 661
Genomsnittligt redovisat värde på joint venture	5 912	6 543	6 296	6 094
Genomsnittligt redovisat värde på fastigheter	399	377	405	344
Totalt genomsnittligt redovisat värde	34 123	34 314	34 872	33 099
Avkastning inklusive jämförelsestörande poster	8	14	9	15
Avkastning exklusive jämförelsestörande poster	12	14	12	15
Cash EBITDA				
EBIT	1 200	-2 137	4 696	2 060
Avskrivningar	335	346	1 528	1 246
Portföljavskrivningar	1 063	1 058	4 158	4 183
Portföljomvärderingar	-599	-1	33	-28
Justeringar enligt låneavtal				
Justering resultat i joint ventures	977	-194	735	-1 179
Justering kassaflöde joint ventures	28	31	338	197
Goodwillnedskrivning	–	2 700	–	2 700
Jämförelsestörande poster exkluderad portföljomvärderingar	1 010	1 259	1 010	1 476
Justering för jämförelsestörande poster joint venture	-1 040	–	-1 040	–
Jämförelsestörande portföljavskrivningar	150	–	150	–
Övriga pro forma-justeringar	–	–	–	789
Cash EBITDA	3 124	3 063	11 607	11 444
Nettoskuld				
Skulder till kreditinstitut	2 081	6 186	2 081	6 186
Obligationslån	43 706	41 644	43 706	41 644
Avsättningar för pensioner	382	387	382	387
Företagscertifikat	2 916	2 794	2 916	2 794
Likvida medel	-2 134	-1 906	-2 134	-1 906
Nettoskuld vid periodens slut	46 951	49 105	46 951	49 105
Nettoskuld/Cash EBITDA			4,0	4,3

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2020	okt–dec 2019	2020	2019
MSEK				
Externa intäkter	2 635	2 894	10 085	9 368
Intäkt på portföljinvesteringar enligt effektivräntemetoden	1 874	1 768	6 796	6 589
Positiva omvärderingar av portföljinvesteringar	3 030	375	3 145	920
Negativa omvärderingar av portföljinvesteringar	-2 431	-374	-3 178	-892
Summa omsättning	5 109	4 663	16 848	15 985
Kostnad sålda varor och tjänster	-2 445	-3 398	-9 501	-9 807
Bruttoresultat	2 664	1 265	7 347	6 178
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-487	-896	-1 918	-2 597
Goodwillnedskrivning	–	-2 700	–	-2 700
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-977	194	-734	1 179
Rörelseresultat (EBIT)	1 200	-2 137	4 695	2 060
Finansnetto	-505	-540	-2 062	-1 921
Resultat före skatt	695	-2 677	2 633	139
Skatt	-119	195	-555	-424
Periodens resultat	576	-2 482	2 078	-285
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	411	-2 467	1 881	-362
Innehav utan bestämmande inflytande	165	-15	197	77
Periodens resultat	576	-2 482	2 078	-285
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, '000	120 956	130 941	123 914	131 066
Resultat per aktie före och efter utspädning				
Resultat från kvarvarande verksamheter	3,40	-18,84	15,18	-2,76
Summa resultat per aktie före och efter utspädning	3,40	-18,84	15,18	-2,76

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2020	okt–dec 2019	2020	2019
MSEK				
Periodens resultat	576	-2 482	2 078	-285
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:				
Förändring av omräkningsreserv	-1 545	-663	-2 250	318
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:				
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	-3	-32	-3	-32
Periodens totalresultat	-972	-3 177	-175	-1
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-894	-3 081	-202	-94
Innehav utan bestämmande inflytande	-78	-96	27	95
Periodens totalresultat	-972	-3 177	-175	1

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	31 650	33 358
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	861	802
Kundrelationer	4 936	6 079
Summa immateriella anläggningstillgångar	37 447	40 239
Materiella anläggningstillgångar		
Nyttjanderätter	831	888
Fastighetsinvesteringar	2	0
Andra materiella anläggningstillgångar	209	212
Summa materiella anläggningstillgångar	1 042	1 100
Övriga anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i joint ventures	5 266	6 539
Övriga aktier och andelar	0	0
Portföljinvesteringar	27 658	28 508
Uppskjutna skattefordringar	1 438	1 300
Andra långfristiga fordringar	124	183
Summa övriga anläggningstillgångar	34 486	36 530
Summa anläggningstillgångar	72 975	77 869
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	1 184	1 860
Lager av fastigheter	379	382
Klientmedel	1 125	1 060
Skattefordringar	193	382
Övriga fordringar	1 338	1 334
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 441	1 343
Likvida medel	2 134	1 906
Summa omsättningstillgångar	7 793	8 267
SUMMA TILLGÅNGAR	80 768	86 136
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Hämförligt till moderbolagets aktieägare	19 118	22 014
Hämförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 845	2 879
Summa eget kapital	21 963	24 893
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 081	6 186
Obligationslån	42 606	40 644
Långfristiga leasingskulder	651	474
Övriga långfristiga skulder	622	1 303
Avsättningar för pensioner	381	387
Övriga långfristiga avsättningar	48	19
Uppskjutna skatteskulder	1 110	1 938
Summa långfristiga skulder	47 499	50 951
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Obligationslån	1 100	1 000
Företagscertifikat	2 916	2 794
Klientmedelsskuld	1 125	1 060
Leverantörsskulder	493	512
Skatteskulder	925	422
Förskott från kunder	64	88
Kortfristiga leasingskulder	220	443
Övriga kortfristiga skulder	1 515	810
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 924	3 014
Övriga kortfristiga avsättningar	24	149
Summa kortfristiga skulder	11 307	10 292
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	80 768	86 136

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
Ingående balans, 1 januari	22 014	2 879	24 893	23 666	2 006	25 672
Ändrad redovisningsprincip IFRC 23	–	–	–	-155	–	-155
Aktieutdelning	-1 332	-60	-1 392	-1 247	-58	-1 305
Återköp av aktier	-1 307	–	-1 307	-86	–	-86
Ändring av koncernstruktur	-54	-1	-55	-70	836	766
Avyttring av andelar i bolag med innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	-202	27	-175	-94	95	1
Utgående balans, 31 december	19 118	2 845	21 963	22 014	2 879	24 893

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2020	okt–dec 2019	2020	2019
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	1 200	-2 137	4 695	2 060
Avskrivningar och nedskrivningar	335	3 385	1 529	4 284
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	463	1 057	4 189	4 155
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	900	-42	570	-1 059
Erhållen ränta	11	18	43	62
Erlagd ränta	-197	-137	-1 581	-1 454
Erlagda övriga finansiella kostnader	-52	-203	-225	-483
Betald inkomstskatt	-623	-322	-969	-802
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	2 037	1 619	8 251	6 763
Förändringar i factoring-fordran	42	2	36	-47
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-589	216	430	-324
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 490	1 837	8 716	6 392
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-191	-261	-672	-699
Portföljinvesteringar i fordringar och lager av fastigheter	-1 407	-3 728	-5 135	-7 612
Förvärv av dotterföretag och joint ventures	-29	-3 177	-35	-5 135
Likvida medel i förvärvade/avytttrade dotterföretag	0	40	0	384
Avyttring av dotterföretag och intresseföretag	0	0	0	1 488
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-43	398	-72
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 633	-7 169	-5 444	-11 646
Finansieringsverksamheten				
Upplåning och amorteringar	78	2 936	-68	7 229
Återköp av egna aktier	-57	0	-1 307	-86
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-1 332	-1 247
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	-31	-46	-72	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10	2 890	-2 779	5 838
Summa förändring av likvida medel	-153	-2 442	491	584
Likvida medel vid periodens början	2 417	4 438	1 906	1 348
Kursdifferenser i likvida medel	-130	-90	-263	-26
Likvida medel vid periodens slut	2 134	1 906	2 134	1 906
Koncernen totalt				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 490	1 837	8 718	6 392
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 633	-7 169	-5 444	-11 646
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10	2 890	-2 779	5 838

Moderbolagets resultaträkning

	Helår	
MSEK	2020	2019
Nettoomsättning	557	402
Bruttoresultat	557	402
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-28	-25
Administrationskostnader	-804	-793
Rörelseresultat (EBIT)	-275	-416
Resultat från andelar i dotterföretag	1 382	1 181
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering samt säkringsåtgärder	678	-578
Finansnetto övrigt	-1 261	-970
Resultat före skatt	524	-783
Skatt	-104	96
Periodens resultat	420	-687

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	31 dec 2020	31 dec 2019
MSEK		
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	298	141
Materiella anläggningstillgångar	13	13
Finansiella anläggningstillgångar	68 195	69 627
Summa anläggningstillgångar	68 506	69 781
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	458	1 484
Likvida medel	533	220
Summa omsättningstillgångar	991	1 704
SUMMA TILLGÅNGAR	69 497	71 485
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	285	285
Fritt eget kapital	11 923	14 142
Summa eget kapital	12 208	14 427
Långfristiga skulder	50 386	50 192
Kortfristiga skulder	6 902	6 866
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 497	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 helåret om 557 MSEK (402) och ett resultat före skatt om 524 MSEK (-783). Moderbolaget investerade 189 MSEK (166) i anläggningstillgångar under helåret 2020 och hade vid dess utgång 533 MSEK (220) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 58 (68).

Redovisningsprinciper

Denna rapport 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.

Ändrade uppskattningar och bedömningar

Under det fjärde kvartalet har Intrum ändrat uppskattningar och bedömningar för beräkning av upplupet anskaffningsvärde genom effektivräntemetoden av de finansiella tillgångarna i segmentet portföljinvesteringar. Ändringarna har resulterat i en nettoeffekt som uppgår till 256 MSEK. Effekterna av de ändrade uppskattningarna och bedömningarna är redovisade i resultaträkningen som en portföljomvärdering, portföljavskrivningar samt i resultatandelar i intresseföretag och joint ventures och motbokade mot bokfört värde portföljinvesteringar och aktier och andelar i joint ventures i balansräkningen.

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 på medellångsikt inom båda områdena även om början av 2021 präglas av makroekonomisk osäkerhet på grund av pågående pandemi som på kort sikt påverkar våra kunders beslutsfattande. Intrum fortsätter att leverera på sitt transformationsprogram. Intrum kommer successivt att centralisera, standardisera och förbättra stora delar av inkassoprocessen. De åtgärder som vidtas inom detta område kommer att fortsätta att förbättra effektiviteten och 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 betalningssgarantier 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 mark-

nader (Grekland, Italien och Spanien). Den tidigare indelningen i fyra geografiska regioner har tagits bort.

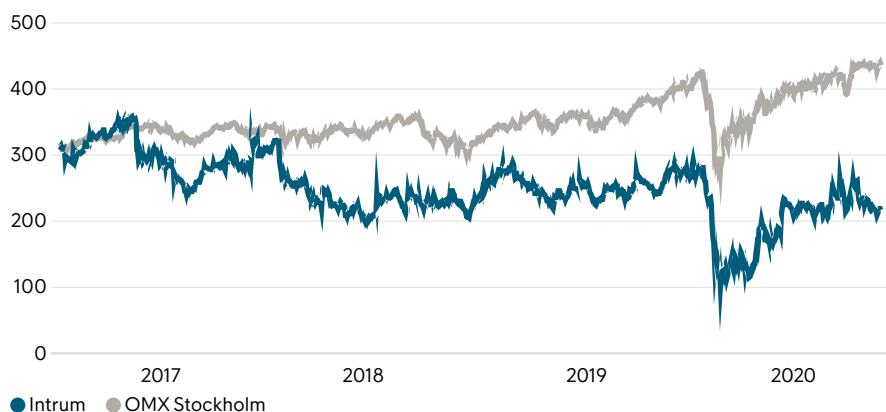
Verkligt värde på finansiella instrument

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 31 december 2020 på totalt 42 606 MSEK (41 644) beräknas dock ha ett verkligt värde på 43 751 MSEK (43 076). Koncernen har även valutaterminer och andra finansiella tillgångar om 295 MSEK (204) samt finansiella skulder om 1 515 MSEK (1 282) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Aktien

Intrums aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Under perioden 1 oktober–31 december 2020 har 29 119 478 aktier omsatts till ett värde om 6 876 MSEK, motsvarande 24 procent av totalt antal aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 oktober–31 december 2020 var 263,60 kr (19 oktober) och lägsta var 209,40 kr (21 december). Periodens sista handelsdag, den 31 december 2020, uppgick kursen till 216,8 kr (senast betald). Under perioden 1 oktober–31 december 2020 minskade Intrum aktiekurs med 2 procent medan Nasdaq OMX Stockholm ökade med 4 procent.

Aktiekurs, SEK



Ägare

	Antal aktier	Kapital och röster, %
31 dec 2020		
Nordic Capital	57 728 956	47,8
AMF Försäkring & Fonder	11 046 371	9,1
Swedbank Robur Fonder	4 122 069	3,4
Handelsbanken Fonder	2 520 856	2,1
Vanguard	2 222 567	1,8
Sampo Oyj	2 294 409	1,9
TIAA - Teachers Advisors	1 917 850	1,6
C WorldWide Asset Management	1 486 999	1,2
Norges Bank	1 181 774	1,0
BlackRock	1 061 774	0,9
Folketrygdfondet	1 047 404	0,9
Folksam	1 067 851	0,9
Dimensional Fund Advisors	868 866	0,7
Intrum AB	850 000	0,7
Livförsäkringsbolaget Skandia	790 954	0,7
Totalt, femton största ägare	90 208 700	74,6
Totalt antal aktier exklusive eget innehav	120 870 918	

Källa: Modular Finance Holdings och Intrum

Bolaget har under perioden 26 oktober 2020 till 6 november 2020 återköpt 250 000 aktier i ett återköpsprogram. Efter detta förvärv uppgår bolagets totala innehav av egna aktier till 850 000 aktier, motsvarande 0,70 procent av totala antalet aktier och röster i bolaget. Dessa 850 000 aktier kan komma att överlåtas i framtiden för att infria åtaganden enligt incitamentsprogram för företagsledningen. Ingen utspädningseffekt beräknas för dessa aktier.

Eget innehav om 850 000 aktier ingår inte i antalet utestående aktier. Andelen svenskt ägande uppgick till 31,1 procent (institutioner 7,4 procentenheter, aktiefonder 15,1 procentenheter, privatpersoner 8,6 procentenheter).

Valutakurser

	Slutkurs 30 dec 2020	Slutkurs 30 dec 2019	Snittkurs okt–dec 2020	Snittkurs okt–dec 2019	Snittkurs jan–dec 2020	Snittkurs jan–dec 2019
1 EUR=SEK	10,03	10,45	10,19	10,66	10,48	10,59
1 CHF=SEK	9,29	9,62	9,46	9,71	9,80	9,52
1 NOK=SEK	0,96	1,06	0,95	1,06	0,98	1,07
1 HUF=SEK	0,0275	0,0316	0,0280	0,0321	0,0299	0,0326

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Ytterligare information

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

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

Emil Folkesson, 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 28 januari 2021 kl. 07.00 CET.

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

This interim report is also available in English.

Stockholm den 28 januari 2021

Anders Engdahl

VD och koncernchef

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

Definitioner

Resultatbegrepp, nyckeltal och alternativa nyckeltal

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.

Avskrivningsskvot

Periodens avskrivning på portföljinvesteringar uttryckt som procentandel av inkasserat belopp.

Cash EBIT

Cash EBITDA minus övrig capex och ersättnings capex.

Cash EBITDA

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

Cash EPS

Cash EBIT minus kassaflödesbaserat finansnetto och kassaflödesbaserad inkomstskatt, justerad för jämförelsestörande skattebetalningar dividerat med antal genomsnittligt utestående aktier.

Cash Return on invested capital (RoIC)

Cash EBIT dividerat med genomsnittligt investerat kapital för perioden. Genomsnittet är beräknat genom kvartalets öppningsbalans och stängningsbalans.

EBITDA

EBITDA är rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar.

ERC

Det beräknade återstående nominella värdet av de förväntade framtida kassaflöden på koncernens portföljinvesteringar, inklusive Intrums förväntade kassaflöden från investeringar i joint ventures.

Ersättnings capex

Det beräknade portföljinvesteringarna som krävs för att upprätthålla en stabil ERC. Beräknas genom att dividera inkasserade belopp i kvartalet med LTM MoM-multipeln.

Externa intäkter

Intäkter från Intrums externa kunder samt omsättning från fastighetsverksamheten.

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.

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.

Justerad nettoomsättning/omsättning

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

Justerad rörelsemarginal

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

Justerat rörelseresultat (EBIT)

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

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 reserveringar 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.

Kassaflöde från joint ventures

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

Definitioner, fortsättning

Kassaflödesbaserade intäkter

Kassaflödesbaserade intäkter är samma som periodens externa intäkter.

Kassaflödesbaserad omsättning

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

Kassamultipel

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

Koncernens nettoomsättning

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

LTM

Förkortningen LTM avser siffror på rullande tolv månaders basis.

LTM MoM multiple

Det kvartalsvis genomsnittligt garanterat money-on-money multiple för de senaste 12 månaderna. Beräknas genom att dividera livstids ERC för förvärvade portföljer i kvartalet med inköpspriset för förvärvade portföljer under kvartalet.

Nettoskuld

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

Nettoskuld/Cash EBITDA

Nettoskultet avser nettoskulden dividerad med koncernens Cash EBITDA på rullande tolv månaders basis. Måtten beräknas enligt definition i koncernens låneavtal. Nettoskultet 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. Nettoskultet redovisas beräknat enligt de definitioner som anges i villkoren för koncernens revolverande syndikerade lånefacilitet, vilket bland annat innebär att resultatandelen 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 forma-basis under hela tolv månadersperioden.

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.

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.

Pro-forma justeringar

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

Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen utgörs av rörelseresultatet uttryckt som procentandel av nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT)

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

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.

Återinvesteringsnivå

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

Övrig capex

Investeringar gjorda för tillväxt inom verksamheten. Till exempel IT och materiella tillgångar.

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 2020 hade bolaget intäkter på 16,8 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. Kredit-hanteringstjänster med fokus på sena betalningar, det vill säga inkasso, samt köp av portföljer med förfallna fordringar. Utöver detta erbjuder vi ett komplett utbud av tjänster som täcker företags hela kredithanteringskedja.

Intrum som investering

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

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

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

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

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

Finansiella mål

Avkastning: Cash RoIC >10% på medellång sikt

Tillväxt: Cash EPS >10% i genomsnitt på medellång sikt

Skuldsättningskvot: Net debt/Cash EBITDA 2.5–3.5x i slutet av 2022

Policy för utdelning till aktieägare: Absolut årlig ökning av utdelning per aktie

För mer information, besök

<https://www.intrum.com/investors/financial-info/financial-targets/>

Finansiell kalender 2021

28 januari 2021,
bokslutskommuniké 2020

29 april 2021,
delårsrapport för första kvartalet

29 april 2021,
årsstämma