

Leading the way.

Delårsrapport Kvartal 2

april–juni 2019

intrum

Delårsrapport, kvartal 2

april–juni 2019

Justerat rörelseresultat	Avkastning portföljinvesteringar	Net Debt/RTM Cash EBITDA	Resultat per aktie
+31%	15%	4,3	6,26 kr

Delårsrapport kvartal 2, april–juni 2019

- Nettoomsättningen ökade till 3 784 MSEK (3 630).
- Rörelseresultatet förbättrades till 1 475 MSEK (1 240). Det justerade rörelseresultatet förbättrades till 1 561 MSEK (1 196). Rörelsemarginalen uppgick till 39 procent (34) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 41 procent (35).
- För Kredithantering uppgick marginalen till 29 procent (32) och den justerade marginalen uppgick till 29 procent (28).
- Kvartalets portföljinvesteringar uppgick till 1 436 MSEK (2 385). Avkastningen på portföljinvesteringar uppgick till 15 procent (14).
- Periodens resultat uppgick till 879 MSEK (701), och resultatet per aktie var 6,26 kr (5,33).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 1 897 MSEK (1 679).
- Strategiskt partnerskap i Grekland etablerades genom avtal med Piraeus Bank.

MSEK	Andra kvartalet			6 månader			Rullande	Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	Förändring %	jan–juni 2019	jan–juni 2018	Förändring %	juli 2018– juni 2019	2018
Nettoomsättning	3 784	3 630	4	7 536	6 745	12	14 233	13 442
Rörelseresultat (EBIT)	1 475	1 240	19	2 822	2 137	32	4 663	3 978
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 561	1 196	31	2 911	2 169	34	5 242	4 500
Periodens resultat	879	701	25	1 618	1 065	52	2 496	1 943
Resultat per aktie, SEK	6,26	5,33	17	11,79	8,10	46	18,42	14,18
Justerad omsättning Kredithantering	2 714	2 428	12	5 089	4 637	10	9 709	9 257
Justerad verksamhetsmarginal Kredithantering, %	29	28		26	27		26	27
Portföljinvesteringar	1 436	2 385	-40	2 713	3 758	-28	10 809	11 854
Bokfört värde portföljinvesteringar	32 377	26 102	24	32 377	26 102	24	32 377	32 261
Avkastning portföljinvesteringar, ROI, %	15	14		15	14		15	14
Cash EBITDA enligt definition i låneavtal	2 722	2 552	7	5 182	4 588	13	10 370	9 776
Nettoskuld /RTM Cash EBITDA	4,3	3,9		4,3	3,9		4,3	4,3

Stärkt marknadsledande position i Europa

Det känns bra att konstatera att Intrum rapporterar ett stabilt resultat för det andra kvartalet, ett justerat rörelseresultat som är 31 procent högre jämfört med i fjol. Det medför en vinst med 6,26 kr per aktie och vi fortsätter att göra framsteg vad gäller att leverera på våra 2020-mål.

Fullt utbyggd europeisk närvaro

En av kvartalets höjdpunkter var vår överenskommelse om att inleda ett långsiktigt strategiskt partnerskap med Piraeus Bank i Grekland där Intrum förvärvar 80 procent av deras serviceplattform för hantering av förfallna fordringar. Grekland är en av de största NPL-marknaderna i Europa och med partnerskapet säkrar vi vår ledande position på alla större europeiska marknader. Vi planerar för att stänga affären i början av oktober, vilket innebär att vi kommer att kunna arbeta med maximal kapacitet strax därefter.

Med en stärkt position på alla nyckelmarknader i Europa normaliserar vi nu vår investeringstakt och fokuserar på att skapa värde från det stora antalet investeringar som vi genomfört de senaste två åren. Vi fortsätter också fokusera på att leverera branschledande service i hela vår inkassoverksamhet, samtidigt som vi fortsätter att stärka våra relationer med de stora europeiska finansiella institutionerna.

Solid utveckling

Våra portföljinvesteringar fortsätter att leverera bra resultat, med stöd av en robust marknad och fortsatt stabila till stärkta avkastningsnivåer. Avkastningen från portföljinvesteringarna uppgick till 15 procent för andra kvartalet. Bokfört värde var stabilt från första kvartalet på 32 miljarder kr, motsvarande en ökning med 24 procent jämfört med föregående år, vilket ligger väl i linje med våra mål.

Inom vår kredithanteringsverksamhet stärktes resultatet och intäkterna steg med 2 procent jämfört med föregående år och marginalen ökade till 29 procent, en ökning med en procentenhet jämfört med förra året. Ökningarna är resultatet av tydliga framsteg inom i stort sett hela verksamheten, realiserandet av synergieffekter och en ökad aktivitet inom den italienska joint venture-verksamheten. Sedan maj månad ingår också Solvia, det nyligen genomförda spanska förvärvet, i kredithanteringsverksamheten. Bidraget därifrån är dock ännu så länge begränsat, då vi fortfarande är i en uppstartsfas.

Fortsatta effektivitetsförbättringar och attraktiv refinansiering

Vi har redovisat hur vi ska nå våra 2020-mål genom att utveckla vår balanserade affärsmodell. Marknadsläget är gott och resultatet för våra portföljinvesteringar ligger något över våra förväntningar. På kredithanteringssidan har det varit

”Vi banar väg för ett fortsatt starkt och hållbart Intrum bortom 2020”

tuffare, särskilt i Spanien där vi har haft större utmaningar de senaste kvartalen.

För att öka vår effektivitet och bygga vidare på de i stort sett slutförda synergierna från samgåendet mellan Intrum Justitia och Lindorff, kommer vi att genomföra ytterligare effektiviseringar för att nå en resultatförbättring om 60 miljoner EUR år 2020. Dessa inkluderar åtgärder som att fullt ut integrera Solvia i verksamheten samt att noggrant prioritera nyckelprojekt inom exempelvis IT för att uppnå skalfördelar. Med dessa åtgärder lägger vi grunden för ett ännu mer konkurrenskraftigt och effektivt Intrum bortom 2020. Kostnaden för att genomföra åtgärderna motsvarar ungefär resultatförbättringen för ett år

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet var solitt och skuldsättningsgraden (nettoskuld/cash EBITDA) uppgick till 4,3 till följd av utdelning till aktieägarna och att slutförandet av Solvia-transaktionen. Under kvartalet har vi också arbetat med vår finansiering. Vi refinansierade vårt inhemska MTN-program genom en fyraårig, icke säkerställd obligation om 2 miljarder SEK för att ersätta det lån som återbetalades i maj. Detta bekräftar Intrums förmåga att attrahera finansiering på attraktiva villkor samt hantera vår likviditet för framtiden.

Vi agerar branschledande

Vi tar vår roll som branschledare på allvar. För oss innebär detta ett ansvar att ständigt arbeta för en professionell och etisk sektor med tydliga regelverk. Vi deltar proaktivt i dialogen med beslutsfattare runt om i Europa, lokalt och på EU-nivå, för att stärka såväl välfungerande regelverk som sunda villkor vad gäller hantering av förfallna fordringar. Vi presenterade nyligen vår årliga rapport European Payment Report – den mest omfattande studien i sitt slag – läst och respekterad av alla i branschen. Resultaten hjälper oss att agera mer hållbart i vår dagliga verksamhet, exempelvis att främja hållbara betalningar ur såväl våra uppdragsgivares som slutkunders perspektiv.

I takt med att Intrum har vuxit i södra Europa kombinerat med en större andel säkerställda portföljtillgångar, förväntar vi oss en ökad säsongsvariation i våra resultat. Jag ser fram emot andra halvåret 2019, även om jag förväntar mig att tredje kvartalet kommer att vara säsongsmässigt svagare än andra kvartalet. Jag är fortsatt mycket optimistisk om Intrums långsiktiga utveckling, och ytterligare förbättringar av vår verksamhet och effektivitet kommer att stärka såväl vår konkurrenskraft som marknadsledande ställning. Våra åtgärder kommer att bidra till att vi stegvis närmar oss målen för nästa år och samtidigt bana väg för ett fortsatt starkt och hållbart Intrum bortom 2020.

Stockholm i juli 2019

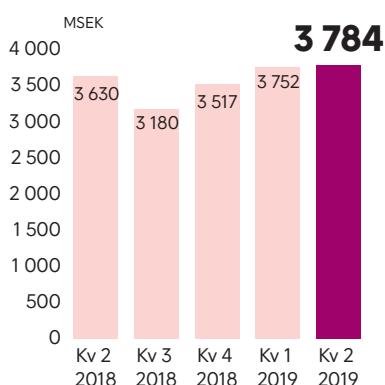
Mikael Ericson
Vd och koncernchef



Koncernen

Utveckling under det andra kvartalet

Nettoomsättning



Omsättning och rörelseresultat

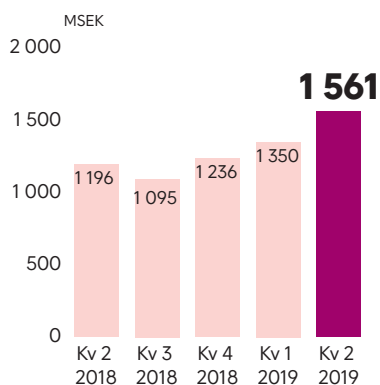
Koncernens nettoomsättning under det andra kvartalet ökade till 3 784 MSEK (3 630), motsvarande 4 procent, förklarad av organisk tillväxt –14 procent, förvärv 16 procent, omvärderingar av portföljer 0 procent och valutaeffekter 2 procent. Andelen omsättning i Euro uppgick till 56 procent (64).

Förändring i nettoomsättningen, %	Andra kvartalet	
	april–juni 2019	jan–juni 2019
Organisk tillväxt	–14	–7
Förvärvstillväxt	16	12
Omvärderingar av portföljer	0	0
Övriga jämförelsestörande poster	0	3
Valutaeffekter	2	3
Totalt	4	12

Koncernens rörelseresultat EBIT för det andra kvartalet förbättrades till 1 475 MSEK (1 240). Det justerade rörelseresultatet förbättrades till 1 561 MSEK (1 196).

Under första halvåret uppgick koncernens omsättning till 7 536 MSEK (6 745). Rörelseresultatet uppgick till 2 822 MSEK (2 137) och det justerade rörelseresultatet till 2 911 MSEK (2 169).

Justerat rörelseresultat



Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för kvartalet ingår jämförelsestörande poster med –86 MSEK (44).

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet

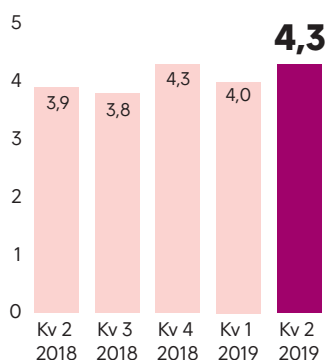
MSEK	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12 månad	Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	jan–juni 2019	jan–juni 2018	juli 2018–juni 2019	2018
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	294	216	414	261	948	795
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	–292	–217	–396	–249	–854	–707
Integrationskostnader Lindorff	–33	–109	–68	–174	–246	–352
Transaktionskostnader förvärv	–21	–43	–111	–57	–278	–224
Erhållen ersättning avslutat BPO	1	218	147	218	107	178
Övriga jämförelsestörande poster	–35	–21	–75	–31	–256	–212
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	–86	44	–89	–32	–579	–522

Utfallet för koncernens regioner samt verksamhetsområden redovisas nedan i mer detalj på sidorna 6–10.

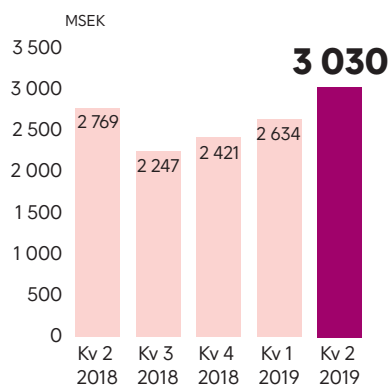
Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till –348 MSEK (–344). Räntenettot uppgick till –352 (–289), valutakursdifferenser till 50 MSEK (–5) och övriga finansiella poster till –46 MSEK (–50).

Nettoskuld/ justerat Cash EBITDA enligt låneavtal



Justerat Cash EBITDA enligt låneavtal



Periodens resultat och skatt

Kvartalets resultat belastas med -248 MSEK (-194), motsvarande en effektiv skattesats på 22 procent (22). Periodens resultat uppgick därmed till 879 MSEK (701), motsvarande ett resultat per aktie på 6,26 kr (5,33) 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

MSEK	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	jan–juni 2019	jan–juni 2018	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 897	1 679	3 249	3 127	6 154
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 176	-2 865	-3 418	2 765	-7 925
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-1 279	-1 186	-169	5 892	-1 771
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 184	-433	52	-5 840	2 227
Periodens kassaflöde	-95	-1 619	-117	52	456

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under det andra kvartalet till 1 897 MSEK (1 679).

Tillgångar och finansiering

MSEK	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
Likvida medel	1 237	968	1 348
Portföljinvesteringar totalt	32 377	26 102	32 261
Kundrelationer	4 398	1 867	3 670
Goodwill	35 036	31 783	33 055
Övriga tillgångar	8 836	5 406	5 699
Totala tillgångar	81 884	66 126	76 033
Eget kapital	26 814	23 150	25 672
Nettoskuld	44 972	35 265	42 122
Nettoskuld/RTM Cash EBITDA enligt låneavtal	4,3	3,9	4,3

Totala tillgångar uppgick vid kvartalets slut till 82 miljarder kr, jämfört med 76 miljarder kr vid senaste årsskiftet. Nettoskulden uppgår till 45 miljarder kr. Nettoskulden i relation rullande tolv månaders justerat Cash EBITDA uppgick per kvartalets slut till 4,3 att jämföra med 4,3 vid senaste årsskiftet.

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

Under kvartalet har Intrum publicerat ett uppdaterat prospekt, godkänt av Finansinspektionen, för bolagets program för Medium Term Notes (MTN), vilket möjliggör för bolaget att ge ut obligationer på den svenska marknaden, om maximalt 5 miljarder SEK, samt efter balansdagen emitterat en fyraårig, icke säkerställd obligation om 2 miljarder SEK, till STIBOR 3m +325 baspunkter.

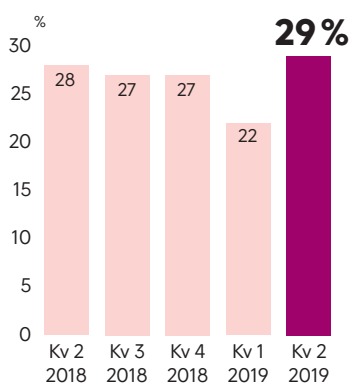
Verksamhetsområden

Kredithanteringstjänster

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

Kredithantering	Andra kvartalet		6 månader				Rullande 12 månader		Helår	
	april-juni 2019	april-juni 2018	Förändring %	Valutakurs-justerad förändring %	jan-juni 2019	jan-juni 2018	Förändring %	Valutakurs-justerad förändring %	juli 2018-juni 2019	2018
MSEK										
Nettoomsättning	2 716	2 651	2	1	5 266	4 860	8	4	9 886	9 480
Verksamhetsresultat	781	845	-8	-9	1 419	1 371	4	1	2 481	2 433
Justerad nettoomsättning	2 714	2 428	12	10	5 089	4 637	10	6	9 709	9 257
Justerat verksamhetsresultat	798	687	16	14	1 313	1 235	6	4	2 567	2 489
Justerad verksamhetsmarginal	29	28			26	27			26	27

Kredithanteringstjänster, justerad verksamhetsmarginal



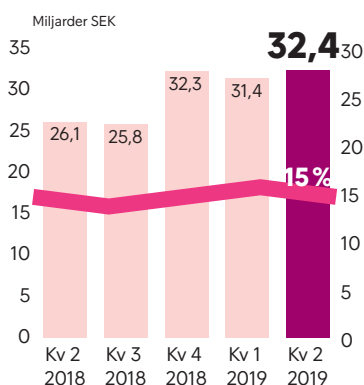
Verksamhetsområdet levererar ett säsongsmässigt bra kvartal i hela koncernen. Den italienska verksamheten börjar komma igång efter det första kvartalet. Det finns väsentliga ytterligare möjligheter till effektivitets- och marginalförbättringar.

Portföljinvesteringar

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

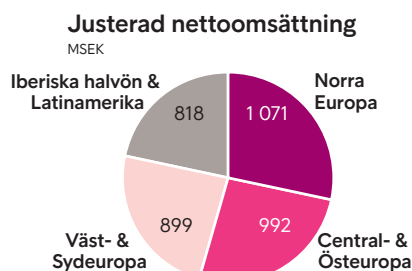
Portföljinvesteringar	Andra kvartalet		6 månader					Rullande 12 månader		Helår	
			Valutakurs-justerad förändring				Valutakurs-justerad förändring				
	april-juni 2019	april-juni 2018	Förändring %	förändring %	jan-juni 2019	jan-juni 2018	Förändring %	förändring %	juli 2018-juni 2019		2018
MSEK											
Nettoomsättning	1 685	1 588	6	4	3 492	3 096	13	10	6 790	6 394	
Verksamhetsresultat	1 215	880	38	36	2 520	1 706	48	45	4 414	3 600	
Justerad nettoomsättning	1 683	1 589	6	4	3 474	3 084	13	10	6 696	6 306	
Justerat verksamhetsresultat	1 214	883	37	35	2 503	1 697	47	45	4 322	3 516	
Justerad verksamhetsmarginal	72	56			72	55			65	56	
Inkasserade belopp	2 672	2 542	5		5 267	4 887	8		10 436	10 056	
Amorteringar	-1 068	-1 002	7		-2 064	-1 889	9		-4 117	-3 942	
Bokfört värde	32 377	26 102	24		32 377	26 102	24		32 377	32 261	

Portföljinvesteringar, bokfört värde och avkastning

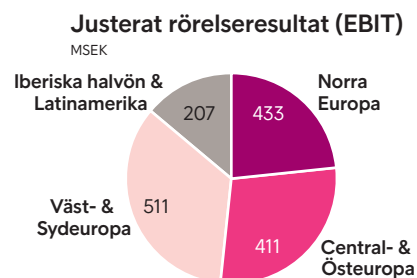


Verksamhetsområdet levererar ett solitt kvartal med stabil avkastning som underlättats av goda marknadsförutsättningar. Investeringsnivån är tillbaka på en mer normal nivå som förväntat efter de stora investeringarna under 2018 och den kommande investeringen i samarbetet med Piraeus Bank i Grekland. Den italienska portfölj som ägs tillsammans med Intesa Sanpaolo redovisas som joint venture och ingår därmed i rörelseresultatet men inte i omsättningen vilket påverkar marginalen positivt.

Regionrapportering



Summa justerad nettoomsättning **3 780**



Summa justerat rörelseresultat (EBIT) **1 561**



Region Norra Europa

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

MSEK	Andra kvartalet			6 månader				Rullande 12 månader		Helår	
	april-juni 2019	april-juni 2018	Förändring %	Valutakurs-justerad förändring %	jan-juni 2019	jan-juni 2018	Förändring %	Valutakurs-justerad förändring %	juli 2018-juni 2019	2018	
Nettoomsättning	1 080	1 022	6	4	2 054	1 951	5	3	4 083	3 980	
Rörelseresultat (EBIT)	420	380	11	9	704	658	7	5	1 340	1 294	
Justerad nettoomsättning	1 071	1 020	5	4	2 060	1 935	6	4	4 127	4 002	
Justerat rörelseresultat	433	400	8	7	749	688	9	7	1 486	1 425	
Justerad rörelsemarginal, %	40	39			36	36			36	36	
Bokfört värde portföljinvesteringar	8 379	7 237	16		8 379	7 237	16		8 379	7 567	

Regionen levererar ett stabilt resultat i alla länder. Utvecklingen går åt rätt håll i båda verksamhetsområdena och flera kontraktsförhandlingar med kunder inom Kredithantering har avslutats med goda resultat. Framöver fortsätter regionen att fokusera på ytterligare effektivitetsförbättringar.



Region Centrala och östra Europa

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

MSEK	Andra kvartalet			6 månader				Rullande 12 månader		Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	Förändring %	Valutakurs–justerad förändring %		jan–juni 2019	jan–juni 2018	Förändring %	Valutakurs–justerad förändring %	
									juli 2018–juni 2019	2018
Nettoomsättning	1 125	882	28	25	2 184	1 761	24	21	4 213	3 790
Rörelseresultat (EBIT)	522	274	91	88	946	567	67	64	1 756	1 377
Justerad nettoomsättning	992	903	10	7	1 994	1 759	13	10	3 916	3 681
Justerat rörelseresultat	411	361	14	11	794	660	20	17	1 576	1 442
Justerad rörelsemarginal, %	41	40			40	38			40	39
Bokfört värde portföljinvesteringar	8 075	7 961	1		8 075	7 961	1		8 075	7 789

Regionen bibehåller sin goda utveckling genom att fokusera på inkassoeffektivitet vilket kompenserar för minskad tillväxt i det bokförda värdet av portföljinvesteringar. Transaktionen med Piraeus Bank förväntas avslutas under fjärde kvartalet, och ett betydande arbete med förberedelser pågår.



Region Västra och södra Europa

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

MSEK	Andra kvartalet			6 månader				Rullande 12 månader		Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	Förändring %	Valutakurs–justerad förändring %		jan–juni 2019	jan–juni 2018	Förändring %	Valutakurs–justerad förändring %	
									juli 2018–juni 2019	2018
Nettoomsättning	757	645	17	16	1 613	1 229	31	29	2 948	2 564
Rörelseresultat (EBIT)	345	72	379	377	692	166	317	314	754	228
Justerad nettoomsättning	899	657	37	35	1 765	1 261	40	37	3 126	2 622
Justerat rörelseresultat	511	139	267	265	976	277	252	249	1 363	664
Justerad rörelsemarginal, %	57	21			55	22			44	25
Bokfört värde portföljinvesteringar	11 405	6 787	68		11 405	6 787	68		11 405	10 443

Regionens resultat för kvartalet var starkt, främst tack vare förbättringar i Italien. Nya kundkontrakt har tecknats i Italien med finansiella institutioner. Regionen i övrigt har stabila resultat med goda möjligheter i alla länder. Resultat och marginal ökar mer än omsättningen eftersom joint venture i Italien enbart ingår i resultatet och inte i omsättningen.



Region Iberiska halvön och Latinamerika

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

MSEK	Andra kvartalet			6 månader				Rullande 12 månader		Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	Förändring %	Valutakurs–justerad förändring %	jan–juni 2019	jan–juni 2018	Förändring %	Valutakurs–justerad förändring %	juli 2018–juni 2019	2018
Nettoomsättning	822	1 081	-24	-26	1 685	1 804	-7	-10	2 990	3 109
Rörelseresultat (EBIT)	188	514	-63	-66	480	746	-36	-39	813	1 079
Justerad nettoomsättning	818	828	-1	-3	1 522	1 555	-2	-5	2 793	2 826
Justerat rörelseresultat	207	296	-30	-32	392	544	-28	-31	817	969
Justerad rörelsemarginal, %	25	36			26	35			29	34
Bokfört värde portföljinvesteringar	4 518	4 117	10		4 518	4 117	10		4 518	6 462

Regionens omsättning och resultat fortsätter att påverkas negativt av nedgång från gamla kundkontrakt. Förvärvet av Solvia konsolideras med påverkan på resultatet från och med maj, men har relativt höga uppstartskostnader vilket begränsar rörelseresultatet och påverkar marginalerna negativt. Det finns goda möjligheter till effektivitetsförbättringar framöver, särskilt genom integrationen av Solvia.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Andra kvartalet		6 månader		Rullande	Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	jan–juni 2019	jan–juni 2018	12 månader juli 2018– juni 2019	
Intäkter från kunder	2 178	2 091	4 315	3 735	7 820	7 240
Intäkt på portföljinvesteringar enligt effektivräntemetoden	1 604	1 540	3 203	2 998	6 319	6 114
Positiva omvärderingar av portföljinvesteringar	294	216	414	261	948	795
Negativa omvärderingar av portföljinvesteringar	-292	-217	-396	-249	-854	-707
Summa omsättning	3 784	3 630	7 536	6 745	14 233	13 442
Kostnad sålda varor och tjänster	-2 053	-1 898	-4 189	-3 616	-7 942	-7 369
Bruttoresultat	1 731	1 732	3 347	3 129	6 291	6 073
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-571	-492	-1 200	-992	-2 409	-2 201
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	315	0	675	0	781	106
Rörelseresultat (EBIT)	1 475	1 240	2 822	2 137	4 663	3 978
Finansnetto	-348	-344	-748	-667	-1 444	-1 363
Resultat före skatt	1 127	896	2 074	1 470	3 219	2 615
Skatt	-248	-194	-456	-320	-735	-599
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	879	702	1 618	1 150	2 484	2 016
Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt	0	-1	0	-85	12	-73
Periodens resultat	879	701	1 618	1 065	2 496	1 943
<i>Därav hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	821	701	1 547	1 065	2 418	1 936
Innehav utan bestämmande inflytande	58	0	71	0	78	7
Periodens resultat	879	701	1 618	1 065	2 496	1 943
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, '000	131 094	131 442	131 192	131 492	131 242	131 391
Resultat per aktie före och efter utspädning						
Resultat från kvarvarande verksamheter, SEK	6,26	5,34	11,79	8,75	18,33	14,73
Resultat från avvecklade verksamheter, SEK	0,00	-0,01	0,00	-0,65	0,59	-0,56
Summa resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	6,26	5,33	11,79	8,10	18,42	14,18

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12 månader	Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	jan–juni 2019	jan–juni 2018	juli 2018– juni 2019	2018
MSEK						
Periodens resultat	879	701	1 618	1 065	2 496	1 943
<i>Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:</i>						
Förändring av omräkningsreserv	202	123	565	902	210	547
<i>Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:</i>						
Aktuariella omvärderingar av pensionskund	0	0	0	0	6	6
Periodens totalresultat	1 081	824	2 183	1 967	2 712	2 496
<i>Därav hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	1 023	824	2 112	1 967	2 631	2 486
Innehav utan bestämmande inflytande	58	0	71	0	81	10
Periodens totalresultat	1 081	824	2 183	1 967	2 712	2 496

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	35 036	31 783	33 055
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	1 079	449	456
Kundrelationer	4 398	1 867	3 670
Summa immateriella anläggningstillgångar	40 513	34 099	37 181
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderätter	676	0	0
Fastighetsinvesteringar	2	0	256
Andra materiella anläggningstillgångar	236	252	237
Summa materiella anläggningstillgångar	914	252	493
Övriga anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i joint ventures	5 815	1 726	4 746
Övriga aktier och andelar	5	4	1
Portföljinvesteringar	26 228	24 244	24 830
Uppskjutna skattefordringar	585	722	620
Andra långfristiga fordringar	196	41	33
Summa övriga anläggningstillgångar	32 829	26 737	30 230
Summa anläggningstillgångar	74 256	61 088	67 904
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 647	778	719
Lager av fastigheter	332	132	2 429
Klientmedel	1 161	873	917
Skattefordringar	242	394	273
Övriga fordringar	1 918	1 391	1 553
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 091	502	890
Likvida medel	1 237	968	1 348
Summa omsättningstillgångar	7 628	5 038	8 129
SUMMA TILLGÅNGAR	81 884	66 126	76 033

Koncernens balansräkning, fortsättning

MSEK	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	24 433	23 147	23 666
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 381	3	2 006
Summa eget kapital	26 814	23 150	25 672
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 393	1 356	6 534
Obligationslån	34 065	32 883	33 254
Långfristiga leasingskulder	492	0	0
Övriga långfristiga skulder	1 025	404	395
Avsättningar för pensioner	268	193	263
Övriga långfristiga avsättningar	45	11	5
Uppskjutna skatteskulder	1 981	1 258	1 729
Summa långfristiga skulder	47 269	36 105	42 180
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3	1	296
Obligationslån	0	1 000	1 000
Företagscertifikat	2 480	800	2 123
Klientmedelsskuld	1 161	873	917
Leverantörsskulder	419	548	488
Skatteskulder	430	611	241
Förskott från kunder	95	65	59
Kortfristiga leasingskulder	199	0	0
Övriga kortfristiga skulder	744	1 107	852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 256	1 753	2 056
Övriga kortfristiga avsättningar	14	113	149
Summa kortfristiga skulder	7 801	6 871	8 181
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	81 884	66 126	76 033

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2019			2018		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
Ingående balans, 1 januari	23 666	2 006	25 672	22 436	3	22 439
Ändrad redovisningsprincip enligt IFRS 9				50		50
Aktieutdelning	-1 247		-1 247	-1 250		-1 250
Återköp av aktier	-86		-86	-56		-56
Ändring av koncernstruktur	-12	304	292			0
Periodens totalresultat	2 112	71	2 183	1 967		1 967
Utgående balans, 30 juni	24 433	2 381	26 814	23 147	3	23 150

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	jan–juni 2019	jan–juni 2018	2018
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	1 475	1 240	2 822	2 137	3 978
Avskrivningar och nedskrivningar	311	353	599	530	900
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	1 066	1 003	2 046	1 877	3 854
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-275	-224	-670	-207	-351
Erhållen ränta	16	13	22	25	60
Erlagd ränta	-176	-118	-708	-633	-1 244
Erlagda övriga finansiella kostnader	-7	-32	-35	78	-42
Betald inkomstskatt	-100	-85	-213	-209	-590
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	2 310	2 150	3 863	3 598	6 565
Förändringar i factoring-fordran	-75	-50	-71	-70	-67
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-338	-421	-543	-401	-344
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 897	1 679	3 249	3 127	6 154
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-140	-80	-349	-156	-306
Portföljinvesteringar i fordringar och lager av fastigheter	-1 416	-1 840	-2 925	-3 241	-6 872
Förvärv av dotterföretag och joint ventures	-1 937	-1 663	-1 958	-1 663	-8 587
Likvida medel i förvärvade/avyttrade dotterföretag	337	0	344	-400	-400
Avyttring av dotterföretag och intresseföretag	0	0	1 488	7 511	7 511
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	-20	718	-18	714	729
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 176	-2 865	-3 418	2 765	-7 925
Finansieringsverksamheten					
Upplåning och amorteringar	2 517	873	1 385	-4 534	3 533
Återköp av egna aktier	-86	-56	-86	-56	-56
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-1 247	-1 250	-1 247	-1 250	-1 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 184	-433	52	-5 840	2 227
Kassaflöden från kvarvarande verksamheter	-95	-1 619	-117	52	456
Kassaflöden från avvecklade verksamheter	0	0	0	-372	-372
Summa förändring av likvida medel	-95	-1 619	-117	-320	84
Likvida medel vid periodens början	1 333	2 583	1 348	1 253	1 253
Kursdifferenser i likvida medel	-1	4	6	35	11
Likvida medel vid periodens slut	1 237	968	1 237	968	1 348
Därav likvida medel i avvecklade verksamheter	0	0	0	0	0
Avvecklade verksamheter					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	0	0	13	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	-589	-589
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	204	204
Koncernen totalt					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 897	1 679	3 249	3 140	6 167
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 176	-2 865	-3 418	2 176	-8 514
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 184	-433	52	-5 636	2 431

Specifikation av finansnettot

MSEK	Andra kvartalet			6 månader			Rullande	Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	Förändring %	jan–juni 2019	jan–juni 2018	Förändring %	juli 2018– juni 2019	
Ränteintäkter	16	13	23	22	25	-12	57	60
Räntekostnader	-356	-302	18	-696	-591	18	-1 350	-1 245
Räntekostnader avseende periodisering enligt effektivräntemetoden av upplåningskostnader	-21	-19	11	-42	-39	8	-85	-82
Ränta på leasingsskuld enligt IFRS 16	-12	0		-22	0		-22	0
Valutakursdifferenser	50	-5	-1 100	32	-8	-500	59	19
Engagemangavgift	-16	-30	-47	-29	-49	-41	-81	-101
Övriga finansiella kostnader	-9	-1	800	-13	-5	160	-22	-14
Summa finansnetto	-348	-344	1	-748	-667	12	-1 444	-1 363

Finansiell översikt

MSEK	Andra kvartalet			6 månader			Rullande	Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	Förändring %	jan–juni 2019	jan–juni 2018	Förändring %	juli 2018– juni 2019	
Omsättning	3 784	3 630	4	7 536	6 745	12	14 233	13 442
Justerad omsättning	3 780	3 408	11	7 341	6 510	13	13 962	13 131
Rörelseresultat (EBIT)	1 475	1 240	19	2 822	2 137	32	4 663	3 978
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 561	1 196	31	2 911	2 169	34	5 242	4 500
Nettoresultat	879	701	25	1 618	1 065	52	2 496	1 943
Resultat per aktie, kr	6,26	5,33	17	11,79	8,10	46	18,42	14,18
Räntabilitet på eget kapital, %	13	12		9	9		10	8
Eget kapital per aktie, kr	187,54	176,30	6	187,54	176,30	6	187,54	195,16
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	14,47	12,77	13	24,77	23,78	4	49,08	48,10
Omsättning Kredithantering	2 716	2 651	2	5 266	4 860	8	9 886	9 480
- varav externa kunder	2 099	2 042	3	4 044	3 649	11	7 443	7 048
- varav koncerninternt	617	609	1	1 222	1 211	1	2 443	2 432
Justerad omsättning Kredithantering	2 714	2 428	12	5 089	4 637	10	9 709	9 257
- varav externa kunder	2 097	1 819	15	3 867	3 426	13	7 266	6 825
- varav koncerninternt	617	609	1	1 222	1 211	1	2 443	2 432
Justerad verksamhetsmarginal Kredithantering, %	29	28		26	27		26	27
Investeringar i portföljer	1 436	2 385	-40	2 713	3 758	-28	10 809	11 854
Totalt bokfört värde portföljinvesteringar	32 377	26 102	24	32 377	26 102	24	32 377	32 261
- varav förvärvade fordringar	26 228	24 244	8	26 228	24 244	8	26 228	24 830
- varav i joint venture	5 815	1 726		5 815	1 726	237	5 815	4 746
- varav fastigheter	334	132	153	334	132	153	334	2 685
Avkastning portföljinvesteringar, %	15	14		15	14		15	14
Amorteringsandel, %	40	39	1	39	39	1	39	39
ERC	60 896	49 313	21	60 896	49 313	21	60 896	57 382
Kassamultipl	1,88	2,03	-9	1,88	2,03		1,88	1,94
Medelantal anställda	8 542	7 886	3	8 363	7 846	7	8 168	7 910

Kvartalsöversikt

MSEK	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019	Kvartal 4 2018	Kvartal 3 2018	Kvartal 2 2018	Kvartal 1 2018	Kvartal 4 2017	Kvartal 3 2017
Omsättning	3 784	3 752	3 517	3 180	3 630	3 115	3 101	2 986
Justerad omsättning	3 780	3 561	3 441	3 180	3 408	3 102	3 145	2 985
Rörelseresultat (EBIT)	1 475	1 347	1 003	838	1 240	897	807	977
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 561	1 350	1 236	1 095	1 196	973	1 008	1 036
Nettoresultat	879	739	482	396	701	364	443	615
Resultat per aktie, kr	6,26	5,63	3,70	3,02	5,33	2,77	3,37	4,68
Räntabilitet på eget kapital, %	13	12	8	7	12	6	8	11
Eget kapital per aktie, kr	187,54	188,55	195,16	177,58	176,03	179,63	170,59	166,46
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	14,47	10,30	13,81	9,25	12,77	11,01	–	–
Omsättning Kredithantering	2 716	2 550	2 403	2 217	2 651	2 209	2 251	2 155
- varav externa kunder	2 099	1 945	1 776	1 623	2 042	1 607	1 695	1 628
- varav koncerninternt	617	605	627	594	609	602	556	627
Justerad omsättning Kredithantering	2 714	2 375	2 403	2 217	2 428	2 209	2 251	2 155
- varav externa kunder	2 097	1 770	1 776	1 623	1 819	1 607	1 695	1 628
- varav koncerninternt	617	605	627	594	609	602	556	627
Justerad verksamhetsmarginal Kredithantering, %	29	22	27	27	28	25	27	28
Investeringar i portföljer	1 436	1 277	5 444	927	2 385	1 373	2 784	1 177
Totalt bokfört värde portföljinvesteringar	32 377	31 392	32 261	25 772	26 102	22 721	21 242	19 096
- varav förvärvade fordringar	26 228	25 628	24 830	23 914	24 244	22 598	21 149	19 054
- varav i joint venture	5 815	5 477	4 746	1 703	1 726	0	0	0
- varav fastigheter	334	287	2 685	155	132	123	93	42
Avkastning portföljinvesteringar, %	15	16	15	17	15	15	15	20
Amorteringsandel, %	40	38	40	40	39	38	39	39
ERC	60 896	58 686	57 382	47 874	49 313	46 929	44 603	40 179
Kassamultipel	1,88	1,87	1,94	2,00	2,03	2,08	2,10	2,11
Medelantal anställda	8 542	8 133	7 711	7 571	7 886	7 806	8 349	8 349

Femårsöversikt

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Omsättning	13 442	9 434	5 869	5 419	4 958
Justerad omsättning	13 131	9 437	5 824	5 387	4 925
Rörelseresultat (EBIT)	3 978	2 728	1 921	1 577	1 382
Justerat rörelseresultat (EBIT)	4 500	3 128	1 866	1 599	1 313
Nettoresultat	1 943	1 503	1 468	1 172	1 041
Resultat per aktie, kr	14,18	14,62	20,15	15,92	13,48
Räntabilitet på eget kapital, %	8	11	41	38	32
Eget kapital per aktie, kr	195,16	170,59	55,88	42,66	39,92
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	48,10	–	46,64	39,74	34,98
Medelantal anställda	7 910	6 293	3 865	3 738	3 694

MSEK	Kvartal 2 2019	Kvartal 2 2018	Kvartal 2 2017	Kvartal 2 2016	Kvartal 2 2015
Omsättning	3 784	3 630	1 796	1 421	1 419
Justerad omsättning	3 780	3 408	1 755	1 404	1 374
Rörelseresultat (EBIT)	1 475	1 240	476	457	428
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 561	1 241	598	450	383
Nettoresultat	879	701	98	354	324
Resultat per aktie, kr	6,26	5,33	1,32	4,85	4,38
Räntabilitet på eget kapital, %	13	12	3	43	44
Eget kapital per aktie, kr	187,54	176,30	161,12	43,77	37,90
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	14,47	12,77	9,46	9,61	10,09
Medelantal anställda	8 542	7 886	4 369	3 832	3 771

Avstämning nyckeltal

MSEK	Andra kvartalet		6 månader		Rullande	Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	jan–juni 2019	jan–juni 2018	12 månader juli 2018– juni 2019	
Jämförelsestörande poster i omsättningen						
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	294	216	414	261	948	795
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-292	-217	-396	-249	-854	-707
Ersättning avslutat BPO	2	223	177	223	177	223
Summa jämförelsestörande poster i omsättningen	4	222	195	235	271	311
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet						
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	294	216	414	261	948	795
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-292	-217	-396	-249	-854	-707
Integrationskostnader	-33	-109	-68	-174	-246	-352
Transaktionskostnader förvärv	-21	-43	-111	-57	-278	-224
Erhållen ersättning avslutat BPO	1	218	147	218	107	178
Övriga jämförelsestörande poster	-35	-21	-75	-31	-256	-212
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-86	44	-89	-32	-579	-522
Jämförelsestörande poster per resultaträkningsrad						
Intäkter från kunder	0	223	177	223	177	223
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	294	216	414	261	948	795
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-292	-217	-396	-249	-854	-707
Kostnad sålda varor och tjänster	-20	-67	-72	-90	-42	-60
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-68	-111	-212	-177	-808	-773
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-86	44	-89	-32	-579	-522
Omvärderingar per geografisk region						
Norra Europa	9	2	-6	16	-45	-23
Central- & Östeuropa	133	-21	190	2	297	109
Väst- & Sydeuropa	-142	-12	-152	-32	-178	-58
Iberiska halvön & Latinamerika	2	30	-14	26	20	60
Summa portföljomvärderingar	2	-1	18	12	94	88
Andra jämförelsestörande poster per geografisk region						
Norra Europa	-22	-22	-39	-46	-101	-108
Central- & Östeuropa	-22	-66	-38	-95	-117	-174
Väst- & Sydeuropa	-24	-54	-132	-78	-432	-378
Iberiska halvön & Latinamerika	-21	187	102	175	-23	50
Summa andra jämförelsestörande poster	-88	45	-107	-44	-673	-610
Andra jämförelsestörande poster per verksamhetsområde						
Kredithantering	-17	158	106	136	-86	-56
Portföljinvesteringar	-1	-2	-1	-3	-2	-4
Gemensamma kostnader	-71	-111	-212	-177	-585	-550
Summa andra jämförelsestörande poster	-88	45	-107	-44	-673	-610

Avstämning nyckeltal, fortsättning

	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12 månader	Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	jan–juni 2019	jan–juni 2018	juli 2018– juni 2019	2018
MSEK						
Justerad omsättning						
Omsättning	3 784	3 630	7 536	6 745	14 233	13 442
Jämförelsestörande poster	-4	-222	-195	-235	-271	-311
Justerad omsättning	3 780	3 408	7 341	6 510	13 962	13 131
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	1 475	1 240	2 822	2 137	4 663	3 978
Jämförelsestörande poster	86	-44	89	32	579	522
Justerat rörelseresultat	1 561	1 196	2 911	2 169	5 242	4 500
Resultat exklusive omvärderingar						
Resultat portföljinvesteringar	1 195	857	2 485	1 671	4 278	3 464
Därav omvärderingar	-2	1	-18	-12	-94	-88
Resultat exklusive omvärderingar	1 193	858	2 467	1 659	4 184	3 376
Genomsnittligt redovisat värde						
Genomsnittligt redovisat värde på portföljinvesteringar i fordringar	25 928	23 421	25 529	22 697	25 236	22 990
Genomsnittligt redovisat värde på joint venture	5 646	863	5 281	863	3 771	2 373
Genomsnittligt redovisat värde på fastigheter	311	128	1 510	113	233	145
Totalt genomsnittligt redovisat värde	31 885	24 412	32 319	23 672	29 240	25 508
Avkastning inklusive omvärderingar	15	14	15	14	15	14
Avkastning exklusive omvärderingar	15	14	15	14	14	13
Cash EBITDA						
EBIT	1 475	1 240	2 822	2 137	4 663	3 978
Avskrivningar	311	353	599	530	969	900
Amortering portföljinvesteringar	1 068	1 003	2 064	1 889	4 117	3 942
Cash EBITDA	2 854	2 596	5 485	4 556	9 749	8 820
Justeringar enligt låneavtal:						
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures exkl utdelning	-270	0	-590	0	-696	-106
Jämförelsestörande poster	86	-44	89	32	579	522
Övriga pro forma-justeringar	52	0	198	0	738	540
Cash EBITDA enligt definition i låneavtal	2 722	2 552	5 182	4 588	10 370	9 776
Nettoskuld						
Skulder till kreditinstitut	9 396	1 357	9 396	1 357	9 396	6 830
Obligationslån	34 065	33 883	34 065	33 883	34 065	34 254
Avsättningar för pensioner	268	193	268	193	268	263
Företagscertifikat	2 480	800	2 480	800	2 480	2 123
Likvida medel	-1 237	-968	-1 237	-968	-1 237	-1 348
Nettoskuld vid periodens slut	44 972	35 265	44 972	35 265	44 972	42 122
Nettoskuld/Cash EBITDA enligt låneavtal	-	-	-	-	4,3	4,3

Segmentsinformation

Verksamhetsområden

Nettoomsättning	Andra kvartalet			6 månader			Rullande	Helår
	april-juni 2019	april-juni 2018	Förändring %	jan-juni 2019	jan-juni 2018	Förändring %	12 månader juli 2018– juni 2019	
MSEK								
Kredithantering	2 716	2 651	2	5 266	4 860	8	9 886	9 480
Portföljinvesteringar	1 685	1 588	6	3 492	3 096	13	6 790	6 394
Eliminering av intertransaktioner	-617	-609	1	-1 222	-1 211	1	-2 443	-2 432
Summa nettoomsättning	3 784	3 630	4	7 536	6 745	12	14 233	13 442

Nettoomsättning per intäktsslag	Andra kvartalet			6 månader			Rullande	Helår
	april-juni 2019	april-juni 2018	Förändring %	jan-juni 2019	jan-juni 2018	Förändring %	juli 2018– juni 2019	
MSEK								
Externa kredithanteringsintäkter	2 099	2 042	3	4 044	3 649	11	7 443	7 048
Inkaserade belopp på portföljinvesteringar	2 672	2 542	5	5 267	4 887	8	10 436	10 056
Amortering portföljinvesteringar	-1 068	-1 002	7	-2 064	-1 889	9	-4 117	-3 942
Omvärdering portföljinvesteringar	2	-1	-300	18	12	50	94	88
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	79	49	61	271	86	215	377	192
Summa nettoomsättning	3 784	3 630	4	7 536	6 745	12	14 233	13 442

Verksamhetsresultat	Andra kvartalet			6 månader			Rullande	Helår
	april-juni 2019	april-juni 2018	Förändring %	jan-juni 2019	jan-juni 2018	Förändring %	juli 2018– juni 2019	
MSEK								
Kredithantering	781	845	-8	1 419	1 371	4	2 481	2 433
Portföljinvesteringar	1 215	880	38	2 520	1 706	48	4 414	3 600
Gemensamma kostnader	-521	-485	7	-1 117	-940	19	-2 232	-2 055
Summa verksamhetsresultat	1 475	1 240	19	2 822	2 137	32	4 663	3 978

Justerad nettoomsättning	Andra kvartalet			6 månader			Rullande	Helår	
	april-juni 2019	april-juni 2018	Förändring %	jan-juni 2019	jan-juni 2018	Förändring %	juli 2018– juni 2019		
MSEK									
Kredithantering	2 714	2 428	12	5 089	4 637	10	7	9 709	9 257
Portföljinvesteringar	1 683	1 589	6	3 474	3 084	13	10	6 696	6 306
Eliminering av intertransaktioner	-617	-609	1	-1 222	-1 211	1		-2 443	-2 432
Summa justerad nettoomsättning	3 780	3 408	11	7 341	6 510	13	10	13 962	13 131

Verksamhetsområden, fortsättning

Justerat verksamhetsresultat

	Andra kvartalet			6 månader				Rullande 12 månader		Helår
	april-juni 2019	april-juni 2018	Förändring %	Valutakurs-justerad förändring		jan-juni 2019	jan-juni 2018	Förändring %	Valutakurs-justerad förändring	
				%	%				%	%
MSEK									juli 2018-juni 2019	2018
Kredithantering	798	687	16	14	1 313	1 235	6	4	2 567	2 489
Portföljinvesteringar	1 214	883	37	35	2 503	1 697	47	45	4 322	3 516
Gemensamma kostnader	-451	-374	21	18	-905	-763	19	16	-1 647	-1 505
Summa justerat verksamhetsresultat	1 561	1 196	31	29	2 911	2 169	34	31	5 242	4 500

Justerad verksamhetsmarginal

%	Andra kvartalet			6 månader			Rullande 12 månader		Helår
	april-juni 2019	april-juni 2018	Förändring %	jan-juni 2019	jan-juni 2018	Förändring %	juli 2018-juni 2019	2018	
Kredithantering	29	28		26	27		26	27	
Portföljinvesteringar	72	56		72	55		65	56	
Justerad rörelsemarginal	41	35		40	33		38	34	

Geografiska regioner

Nettoomsättning från externa kunder

MSEK	Andra kvartalet			6 månader			Rullande 12 månader	Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	Förändring %	jan–juni 2019	jan–juni 2018	Förändring %	juli 2018–juni 2019	2018
Norra Europa	1 080	1 022	6	2 054	1 951	5	4 083	3 980
Central- & Östeuropa	1 125	882	28	2 184	1 761	24	4 213	3 790
Väst- & Sydeuropa	757	645	17	1 613	1 229	31	2 948	2 564
Iberiska halvön & Latinamerika	822	1 081	-24	1 685	1 804	-7	2 990	3 109
Summa nettoomsättning från externa kunder	3 784	3 630	4	7 536	6 745	12	14 233	13 442

Koncernintern nettoomsättning

MSEK	Andra kvartalet			6 månader			Rullande 12 månader	Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	Förändring %	jan–juni 2019	jan–juni 2018	Förändring %	juli 2018–juni 2019	2018
Norra Europa	91	86	6	177	165	7	348	336
Central- & Östeuropa	193	173	12	383	353	8	767	737
Väst- & Sydeuropa	96	88	9	195	170	15	397	372
Iberiska halvön & Latinamerika	77	205	-62	152	384	-60	35	267
Eliminering	-457	-552	-17	-907	-1 072	-15	-1 547	-1 712
Summa koncernintern nettoomsättning	0	0	0	0	0	0	0	0

Intäkter från kunder exklusive intäkt på portföljer

MSEK	Andra kvartalet			6 månader			Rullande 12 månader	Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	Förändring %	jan–juni 2019	jan–juni 2018	Förändring %	juli 2018–juni 2019	2018
Norra Europa	690	683	1	1 346	1 296	4	2 700	2 650
Central- & Östeuropa	262	249	5	517	477	8	1 056	1 016
Väst- & Sydeuropa	627	348	80	1 202	662	82	2 001	1 461
Iberiska halvön & Latinamerika	599	811	-26	1 250	1 300	-4	2 063	2 113
Summa intäkter från kunder exklusive intäkt på portföljer	2 178	2 091	4	4 315	3 735	16	7 820	7 240

Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	Andra kvartalet			6 månader			Rullande 12 månader	Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	Förändring %	jan–juni 2019	jan–juni 2018	Förändring %	juli 2018–juni 2019	2018
Norra Europa	420	380	11	704	658	7	1 340	1 294
Central- & Östeuropa	522	274	91	946	567	67	1 756	1 377
Väst- & Sydeuropa	345	72	379	692	166	317	754	228
Iberiska halvön & Latinamerika	188	514	-63	480	746	-36	813	1 079
Summa rörelsesresultat (EBIT)	1 475	1 240	19	2 822	2 137	32	4 663	3 978
Finansnetto	-348	-344	1	-748	-667	12	-1 444	-1 363
Resultat före skatt	1 127	896	26	2 074	1 470	41	3 219	2 615

Bokfört värde portföljinvesteringar

MSEK	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	Förändring %	jan–juni 2019	jan–juni 2018	Förändring %	2018
Norra Europa	8 379	7 237	16	8 379	7 237	16	7 567
Central- & Östeuropa	8 075	7 961	1	8 075	7 961	1	7 789
Väst- & Sydeuropa	11 405	6 787	68	11 405	6 787	68	10 443
Iberiska halvön & Latinamerika	4 518	4 117	10	4 518	4 117	10	6 462
Summa bokfört värde vid periodens slut	32 377	26 102	24	32 377	26 102	24	32 261

Geografiska regioner, fortsättning

Justerad nettoomsättning	Andra kvartalet				6 månader				Rullande 12 månader	Helår
	april–juni		Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %	jan–juni		Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %	juli 2018– juni 2019	2018
	2019	2018			2019	2018				
MSEK										
Norra Europa	1 071	1 020	5	4	2 060	1 935	6	4	4 127	4 002
Central- & Östeuropa	992	903	10	7	1 994	1 759	13	10	3 916	3 681
Väst- & Sydeuropa	899	657	37	35	1 765	1 261	40	37	3 126	2 622
Iberiska halvön & Latinamerika	818	828	-1	-3	1 522	1 555	-2	-5	2 793	2 826
Summa justerad nettoomsättning	3 780	3 408	11	9	7 341	6 510	13	10	13 962	13 131

Justerat rörelseresultat (EBIT)	Andra kvartalet				6 månader				Rullande 12 månader	Helår
	april–juni		Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %	jan–juni		Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %	juli 2018– juni 2019	2018
	2019	2018			2019	2018				
MSEK										
Norra Europa	433	400	8	7	749	688	9	7	1 486	1 425
Central- & Östeuropa	411	361	14	12	794	660	20	17	1 576	1 442
Väst- & Sydeuropa	511	139	267	265	976	277	252	249	1 363	664
Iberiska halvön & Latinamerika	207	296	-30	-32	392	544	-28	-31	817	969
Summa justerat rörelseresultat (EBIT)	1 561	1 196	31	29	2 911	2 169	34	31	5 242	4 500

Justerad rörelsemarginal	Andra kvartalet			6 månader			Rullande 12 månader	Helår
	april–juni 2019	april–juni 2018	Förändring %	jan–juni 2019	jan–juni 2018	Förändring %	juli 2018– juni 2019	2018
%								
Norra Europa	40	39		36	36		36	36
Central- & Östeuropa	41	40		40	38		40	39
Väst- & Sydeuropa	57	21		55	22		44	25
Iberiska halvön & Latinamerika	25	36		26	35		29	34
Justerad rörelsemarginal	41	35		40	33		38	34

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Första halvåret		Helår
	jan-juni 2019	jan-juni 2018	2018
Nettoomsättning	116	88	215
Bruttoresultat	116	88	215
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-12	-30	-46
Administrationskostnader	-348	-356	-726
Rörelseresultat (EBIT)	-244	-298	-557
Resultat från andelar i dotterföretag	158	1 643	2 008
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering samt säkringsåtgärder	-772	-1 219	-589
Finansnetto övrigt	-237	-94	-516
Resultat före skatt	-1 095	32	346
Skatt	0	0	-191
Periodens resultat	-1 095	32	155

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Första halvåret		Helår
	jan-juni 2019	jan-juni 2018	2018
Periodens resultat	-1 095	32	155
Periodens totalresultat	-1 095	32	155

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	89	13	43
Materiella anläggningstillgångar	12	0	5
Finansiella anläggningstillgångar	51 822	49 175	54 969
Summa anläggningstillgångar	51 923	49 188	55 017
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	15 925	9 658	11 751
Likvida medel	100	68	251
Summa omsättningstillgångar	16 025	9 726	12 002
SUMMA TILLGÅNGAR	67 948	58 914	67 019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	285	285	285
Fritt eget kapital	13 735	16 036	16 162
Summa eget kapital	14 020	16 321	16 447
Långfristiga skulder	45 870	36 402	42 995
Kortfristiga skulder	8 058	6 191	7 577
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	67 948	58 914	67 019

Övrig information

Moderbolaget

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

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning för halvåret om 116 MSEK (88) och ett resultat före skatt om -1 095 MSEK (32), inklusive aktieutdelningar och vinster vid avyttringar hänförliga till dotterföretag om 158 MSEK (1 643). Resultatet för första halvåret 2018 inkluderade moderbolagets resultat vid försäljning av dotterföretag, som uppgick till andra belopp än resultatet i koncernredovisningen. Moderbolaget investerade 61 MSEK (7) i anläggningstillgångar under halvåret och hade vid dess utgång 100 MSEK (68) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 68 (72).

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 allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018, dock med nedanstående undantag.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 2019. Se även Not 1 i årsredovisningen för år 2018. IFRS 16 föreskriver att för både finansiella och operationella leasingavtal som är väsentliga ska en nyttjanderättstillgång och en leasingkulda redovisas. Undantag är korttidsleasing samt leasingavtal avseende tillgångar med mindre värde, där leasingavgiften kostnadsförs linjärt. Nyttjanderättstillgången redovisas med avskrivningar linjärt under kontraktets löptid. Leasingkulden redovisas med räntekostnader enligt effektivräntemetoden. Införandet av IFRS 16 innebär att leasingkulder redovisas avseende leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasar enligt IAS 17. Skulderna värderas till nuvärdet av framtida minimileasavgifter diskonterade med den marginella låneräntan. Intrum tillämpade den modifierade retroaktiva metoden, vilket innebär att effekten av införande av IFRS 16 redovisades direkt mot ingående balans utan omräkning av jämförelsetal. De huvudsakliga effekterna på Intrums redovisning var att koncernens balansomslutning ökade med 709 MSEK, beräknat per ingången av 2019, genom att en tillgång och skuld redovisades för de leasingavtal som då var i kraft (och där beloppet uppdateras månadsvis), samt att rörelseresultatet förbättras med preliminärt 40 MSEK per år genom att den implicita räntekostnaden i leasingavtalen redovisas i finansnettot istället för i rörelseresultatet.

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

Transaktioner med närstående

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

Marknadsutveckling och framtidsutsikter

I Intrums balanserade affärsmodell, bestående av kredithanteringstjänster och portföljinvesteringar, ser vi en stark utveckling inom båda områdena. Mycket av grundarbetet har nu genomförts för att göra det möjligt för oss att påbörja en transformation av vår kredithanteringsverksamhet. Intrum kommer successivt att centralisera, standardisera och förbättra stora delar av inkassoprocessen. De åtgärder som vidtas inom detta område kommer att fortsätta att förbättra effektiviteten och verksamhetsmarginalen under hela 2019 och framöver. En fortsatt hög aktivitet kan observeras över hela Europa på marknaden för förfallna krediter.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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. Koncernen har även finansiella tillgångar och skulder i form av valutaterminer som i redovisningen värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa uppgår till mindre belopp.

Säsongeffekter

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

Förvärv

Solvia

Under kvartalet har Intrum genomfört förvärvet från Banco Sabadell av Solvia Servicios Inmobiliarios (Solvia). Förvärvet innebär att Intrum förvärvar 80 procent av aktierna i Solvia medan Banco Sabadell behåller 20 procent. Solvia är en av Spaniens ledande leverantörer av fastighetsförvaltningstjänster.

Vid förvärvet har följande preliminära förvärvsanalys upprättats:

MSEK	Redovisat värde före förvärvet	Justeringar till verkligt värde	Verkligt värde
Kundrelationer	0	708	708
Övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar	603	-67	536
Uppskjuten skattefordran	23	86	109
Övriga fordringar	1 353	-398	955
Kassa och bank	337		337
Uppskjuten skatteskuld	0	-177	-177
Övriga skulder och avsättningar	-403	-12	-415
Netto tillgångar	1 913		2 053
Minoritetens andel			-411
Erlagt kontant			1 937
Uppskjuten köpeskilling			625
Goodwill			920
Likvida medel i förvärvat bolag			337

Piraeus Bank Recovery Business Unit

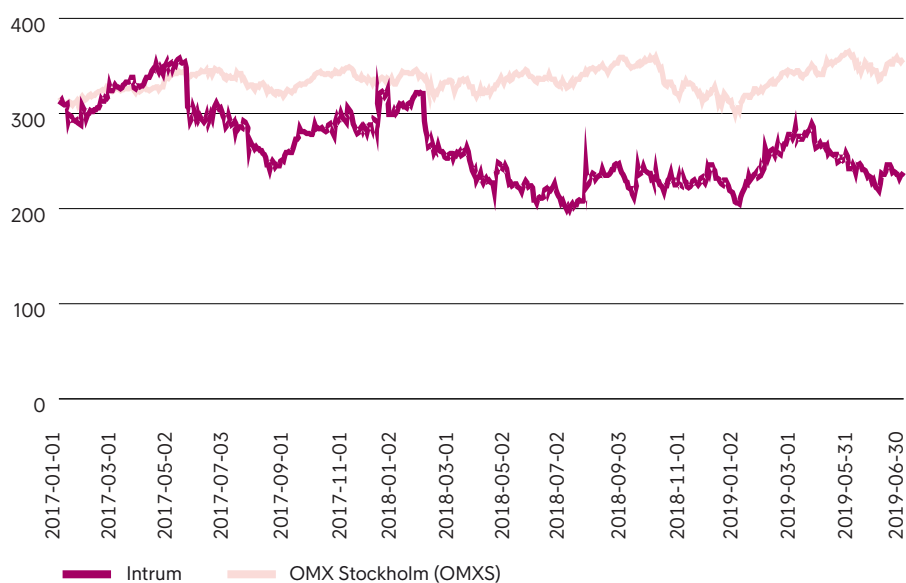
Under kvartalet har Intrum vidare kommit överens med Piraeus Bank om att förvärva bankens plattform för hantering av förfallna fordringar. Verksamheten kommer

att knoppas av från banken och konsolideras av Intrum i en separat juridisk enhet värderad till 410 miljoner euro. Intrum kommer att förvärva 80 procent av aktierna i bolaget för en köpeskilling om 328 miljoner euro, varav 296 miljoner euro betalas kontant vid fullbordandet av transaktionen och resterande del efter utgången av 2022. Transaktionen bygger på ett långsiktigt strategiskt partnerskap med Piraeus Bank som ägare till de resterande 20 procenten av aktierna. Transaktionen förväntas fullbordas under fjärde kvartalet. Förvärvsalans är ännu inte upprättad.

Aktien

Intrums aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Under perioden 1 april–30 juni 2019 har 19 424 463 aktier omsatts till ett värde om 4 696 MSEK, motsvarande 15 procent av totalt antal aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 april–30 juni 2019 var 269,70 kr (1 april) och lägsta var 217,40 kr (3 juni). Periodens sista handelsdag, den 28 juni 2019 uppgick kursen till 238,40 kr (senast betald). Under perioden 1 april–30 juni 2019 sjönk Intrum aktiekurs med 11 procent medan Nasdaq OMX Stockholm steg med 5 procent.

Aktiekurs, kr



Ägare

30 juni 2019	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordic Capital	57 728 956	44,1
Sampo Oyj	6 877 968	5,3
NN Investment Partners	5 975 421	4,6
Handelsbanken Fonder	4 513 678	3,4
Swedbank Robur Fonder	2 603 738	2,0
AMF Försäkring & Fonder	2 571 940	2,0
Lannebo Fonder	2 465 825	1,9
Vanguard	2 459 660	1,9
Jupiter Asset Management	2 348 228	1,8
BNP Paribas Asset Management	1 813 057	1,4
TIAA - Teachers Advisors	1 720 833	1,3
AFA Försäkring	1 500 971	1,1
Harding Loevner	1 081 415	0,8
BlackRock	1 024 963	0,8
Dimensional Fund Advisors	1 014 558	0,8
Totalt, femton största ägare	95 701 211	73,1
Totalt antal aktier:	130 941 320	

Källa: Modular Finance Holdings och Intrum

Andelen svenskt ägande uppgick till 24,6 procent (institutioner 5,6 procentenheter, aktiefonder 13,0 procentenheter, privatpersoner 6,0 procentenheter). Eget innehav om 600 000 aktier ingår inte i antalet utestående aktier.

Valutakurser

	Slutkurs 30 juni 2019	Slutkurs 30 juni 2018	Snittkurs april-juni 2019	Snittkurs april-juni 2018	Snittkurs jan-juni 2019	Snittkurs jan-juni 2018
1 EUR=SEK	10,55	10,43	10,61	10,33	10,51	10,14
1 CHF=SEK	9,50	9,77	9,42	8,79	9,31	8,67
1 NOK=SEK	1,09	1,10	1,09	1,08	1,08	1,06
1 HUF=SEK	0,0326	0,0317	0,0329	0,0326	0,0328	0,0323

Ändringar i koncernledningen

Under kvartalet har Anders Engdahl tillträtt som ny Ekonomi- och finansdirektör (CFO). Danko Maras har lämnat Intrum och koncernledningen. Cathrine Klouman, Chief Operating Officer, har också lämnat Intrum och koncernledningen.

Ytterligare information

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

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

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

Anders Engdahl är kontaktperson enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som Intrum AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersförordningen. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 juli 2019 kl. 7.00 CET.

Finansiell kalender 2019

23 oktober 2019, delårsrapport för tredje kvartalet

29 januari 2020, bokslutskommuniké för helåret

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

This interim report is also available in English.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företags och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 18 juli 2019

Per E. Larsson Styrelseordförande	Magnus Yngen Vice styrelseordförande	Liv Fiksdahl Styrelseledamot
Hans Larsson Styrelseledamot	Kristoffer Melinder Styrelseledamot	Andreas Näsvik Styrelseledamot
Magdalena Persson Styrelseledamot	Andrés Rubio Styrelseledamot	Ragnhild Wiborg Styrelseledamot
Mikael Ericson 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) för per 30 juni 2019 och den sexmånadersperiod 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 utförd 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 18 juli 2019
Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Definitioner

Resultatbegrepp, nyckeltal och alternativa nyckeltal

Koncernens nettoomsättning

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

Rörelseresultat (EBIT)

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

Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen utgörs av rörelseresultatet uttryckt som procentandel av nettoomsättningen.

Portföljinvesteringar – inkasserade belopp, amorteringar och omvärderingar

Portföljinvesteringar består av portföljer med förfallna konsumentfordringar som köpts till ett pris som understiger det nominella fordransbeloppet. De redovisas till upplupen anskaffningskostnad med tillämpning av effektivräntemetoden, baserat på en inkasseringsskattprognos som upprättas vid förvärvstillfället för respektive portfölj. Periodens nettoomsättning hänförlig till portföljinvesteringar utgörs av inkasserade belopp minskade med periodens amortering och omvärderingar. Amorteringen är periodens minskning av portföljernas nuvärde som är hänförlig till att inkassering sker enligt plan. Omvärdering är periodens ökning eller minskning av portföljernas nuvärde som är hänförlig till periodens förändringar i prognoser om framtida inkassering.

Organisk tillväxt

Organisk tillväxt avser nettoomsättningens genomsnittliga utveckling i lokal valuta, rensad för omvärderingar av portföljinvesteringar samt för effekter av förvärv och avyttringar av koncernföretag. Den organiska tillväxten är ett mått på den utveckling av koncernens befintliga verksamhet som företagsledningen har möjlighet att påverka.

Verksamhetsresultat

Verksamhetsresultat avser rörelseresultatet för respektive verksamhetsområde Kredithantering och Finansiella tjänster, exklusive gemensamma kostnader för försäljning, marknadsföring och administration.

Verksamhetsmarginal

Verksamhetsmarginalen utgörs av verksamhetsresultatet uttryckt som procentandel av nettoomsättningen.

Avkastning portföljinvesteringar

Avkastning portföljinvesteringar är verksamhetsområdets verksamhetsresultat för perioden, exklusive verksamhet inom factoring och betalningsgarantier, omräknat till helårsbasis, som en

procentandel av genomsnittligt redovisat värde på balansposten förfallna fordringar. Nyckeltalet ställer verksamhetsområdets resultat i relation till kapitalbindningen, och ingår bland koncernens finansiella mål.

Nettoskuld

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

Cash EBITDA

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

Justerat rörelseresultat (EBIT)

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

RTM

Förkortningen RTM avser siffror på rullande tolv månaders basis.

Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)

Nyckeltalet avser nettoskulden dividerad med koncernens rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA) på rullande tolv månaders basis. Måtten beräknas enligt definition i koncernens låneavtal. Nyckeltalet ingår bland koncernens finansiella mål, och är ett centralt mått för att bedöma nivån på koncernens upplåning samt är ett allmänt accepterat mått för finansiell kapacitet bland kreditgivare. Nyckeltalet redovisas beräknat enligt de definitioner som anges i villkoren för koncernens revolverande syndikerade lånefacilitet, vilket bland annat innebär att resultatandelar i joint ventures ingår bara till den del som resultatet delats ut till Intrum och att verksamheter som förvärvats under perioden ingår på pro forma-basis under hela tolv månadersperioden.

Valutajusterad förändring

När det gäller utvecklingen av omsättning och rörelseresultat exklusive omvärderingar för respektive region anges den procentuella förändringen jämfört med motsvarande period föregående år både i form av förändringen av respektive tal i svenska kronor och i form av en valutajusterad förändring där effekten av förändrade valutakurser har exkluderats. Den valutajusterade förändringen är ett mått på den utveckling av koncernens verksamhet som företagsledningen har möjlighet att påverka.

Jämförelsestörande poster

Väsentliga resultatposter som inte ingår i koncernens normala återkommande verksamhet och som inte förväntas återkomma regelbundet. Inkluderar bland annat omvärderingar av portföljinvesteringar, omstruktureringskostnader, kost-

nader för nedläggning av verksamhet, återföring av reserveringar som gjorts för omstrukturering eller nedläggningar, kostnadsbesparingsprogram, integrationskostnader, extraordinära projekt, avyttringar, nedskrivningar av andra anläggningstillgångar än portföljinvesteringar, kostnader för förvärv och avyttringar, rådgivarkostnader för avbrutna förvärvsprojekt, kostnader för flytt till nya kontorslokaler, uppsägnings- och rekryteringskostnader för medlemmar i koncernledningen och landschefer, samt externa kostnader för tvister och ovanliga uppgörelser. Jämförelsestörande poster specificeras eftersom de är svåra att förutsäga och har lågt prognosvärde för koncernens framtida resultatutveckling.

Amorteringsandel

Periodens amortering på portföljinvesteringar uttryckt som procentandel av inkasserat belopp.

Förväntad återstående inkassering, ERC

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

Kassamultipel

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

Portföljinvesteringar

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

Region Norra Europa

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

Region Centrala och östra Europa

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

Region Västra och södra Europa

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

Region Iberiska halvön och Latinamerika

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

Om Intrum

Intrum är den branschledande leverantören av kredithanteringstjänster med närvaro på 24 marknader i Europa. Intrum hjälper företag att utvecklas genom att erbjuda lösningar som utformats för att förbättra företagets kassaflöde och långsiktiga lönsamhet samt genom att ta hand om deras kunder. En viktig del av bolagets mission är att se till att privatpersoner och företag får det stöd de behöver för att bli skuldfria. Intrum har över 9 000 engagerade medarbetare som hjälper cirka 80 000 företag runt om i Europa. Under 2018 hade bolaget intäkter på 13,4 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.

Varför investera i Intrum

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

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

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

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

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

Finansiella mål

Resultat per aktie

35 kr/aktie

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

Avkastningen på köpta fordringar

13%

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

Nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar

2,5 till **3,5**

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

Utdelningspolicy

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