

Bokslutskommuniké

Fjärde kvartalet 2023

- Säsongsmissigt stark avslutning på ett övergångsår
- Intäkter oförändrade eller starkare i fjärde kvartalet 2022 och upp 3% jämfört med 2022.
- EBIT för helåret ökade till 4 364 MSEK jämfört med 154 MSEK för helåret 2022 (inklusive nedskrivningen i ett joint venture under 2022)
- EBIT inkluderar 541 MSEK för helåret 2023 avseende kostnader för genomförandet av besparingsprogrammet
- Justerade intäkter ökade med 8 % jämfört med fjärde kvartalet 2022 och 5% jämfört med helåret 2022, främst drivet av förvärsaktiviteter i Servicing-segment
- Justerad EBIT minskade med 1% jämfört med fjärde kvartalet 2022 och 13% jämfört med helåret 2022 till följd av kostnadsökningar som översteg intäkterna
- Skuldsättningsgraden oförändrad på 4,4x (inklusive 0,1x i positiv effekt från valutakursförändringar) och nettoskulden minskade med 1,7 miljarder SEK trots utbetalning av den sista delen av 2022 års utdelning och förvärsaktivitet
- Framsteg på flera strategiska marknader: (i) överenskommelse att sälja en del av investeringsportföljen till Cerberus, (ii) existerande utvalda marknader och (iii) aviserade besparingar om ~800 MSEK på årsbasis
- Styrelsen i Intrum AB har för avsikt att förslå till nästa årsstämma att det inte betalas ut någon utdelning 2024

Kvartal 4, 2023

MSEK, om inte annat anges

Ej justerade redovisningsmått

	okt-dec 2023	okt-dec 2022	Förändring %	2023	2022	Förändring %
Intäkter	5 540	5 542	0	20 000	19 368	3
EBITDA	2 180	-602	462	5 907	2 192	170
EBIT	1 646	-1 155	242	4 364	154	2 761
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	187	-3 633	105	-188	-4 473	95
Resultat per aktie, SEK	1,56	-30,14	105	-1,56	-37,07	95

Justerade redovisningsmått

Justerade intäkter	5 540	5 134	8	20 000	18 960	5
Justerat EBITDA	2 298	2 292	0	7 219	8 117	-11
Justerad EBIT	1 899	1 927	-1	5 786	6 664	-13
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	345	-331	204	1 114	1 834	-39
Justerat resultat per aktie, SEK	2,87	-2,75	204	9,24	15,21	-39

Justerade kassamått

Kassaflödesbaserade intäkter	6 966	6 686	4	25 385	24 280	5
Cash EBITDA	3 732	3 786	-1	12 854	13 238	-3
Investeringscapex	532	1 277	-58	5 508	7 538	-27

Cash EBITDA (proforma)

Nettoskuld före övriga förpliktelser/RTM cash EBITDA, x

				13 001		
				4,4x	4,1x	

Ett händelserikt och utmanande 2023 med tydlig riktning för 2024

När jag ser tillbaka på mitt första hela kalenderår som vd och koncernchef för Intrum präglades 2023 av omfattande externa utmaningar och viktiga transformativa steg internt. Det var ett år med förändringar av ledningen, strategiska förändringar och specifika åtgärder för att driva vår långsiktiga framgång. Den strategiska inriktningen, som presenterades på vår kapitalmarknadsdag i september, att Förenkla & Fokusera samt Växa & Transformera verksamheten i syfte att bli en kapitallätt och kundcentrerad plattform med en kontinuerlig förbättringskultur för att säkerställa en verksamhet i toppklass. Under 2023 och början av 2024 har vi tagit betydande steg mot detta mål, och jag är övertygad om att vi är på rätt väg för att leverera på vår strategi som ledare inom kredithanteringstjänster.

Utmaningar i 2023 påverkade miljön för inkasso

I och med ökade levnadskostnader kämpar många europeer för att få ekonomin att gå ihop och kräver löneökningar samt tar krediter för att klara sina utgifter. Samtidigt spenderar europeiska små- och medelstora företag enorma mängder tid på att driva in sena betalningar. Den tuffa inkassomiljön under 2023 krävde en ökad aktivitetsnivå och därmed ökade kostnaderna för att uppnå samma inkasseringsbelopp. Detta belyser ytterligare vikten av att leverera på vår strategiska agenda och fokusera på initiativ som är anpassade till de tre prioriteringarna: operativ excellens, uppdragsgivarfokus och kapitallätt.

Försäljning av tillgångar för att öka likviditeten och hantera skulder som förfaller 2024 och 2025

Med den transaktion som tillkännagavs tidigare i veckan uppnådde vi en viktig milstolpe i vår taktiska agenda, att minska risken och den absoluta skulden i vår balansräkning. Transaktionen består av

~10 000 portföljer i 13 jurisdiktioner, vilket är en rättvis representation av vår totala back book. Vid slutförandet förväntas vi erhålla 8,2 miljarder SEK i nettointäkter, som kommer att användas i sin helhet för att återbetala skulder. Detta ökar likviditetspositionen avsevärt och förbättrar vår förmåga att betala våra förfallande skulder 2024 och 2025 utan att vara beroende av tillgång till kapitalmarknaderna.

Ännu viktigare är att denna affär fördjupar vår redan starka relation med Cerberus, en ledande investerare inom området och en av våra största kunder, och påskyndar vår utveckling mot att bli ett ledande kundservicebolag med en kapitallätt investeringsverksamhet.

Ett säsongsmissigt starkare kvartal i ett övergångsår

Justerade intäkter ökade med åtta procent i kvartalet och med fem procent för helåret till 5 540 MSEK (5 134) respektive 20 000 MSEK (18 960). Trots ökad marginal i det fjärde kvartalet behöver vi fortsätta att arbeta med lönsamheten för hela plattformen. Cash EBITDA och justerad EBIT minskade med en procent till 3 732 MSEK (3 786) respektive 1 899 MSEK (1 927).

I slutet av 2023 hade vi uppnått merparten av de löpande kostnadsbesparingarna om 800 MSEK. Vi förväntar oss inte bara att uppnå målet på 800 MSEK under 2024 utan även att genomföra ytterligare kostnadsbesparingar med ytterligare åtgärder, vilket är nödvändigt givet den rådande inflationsmiljön.

Trots att vi betalade ut den sista delen av vår utdelning 2022 och slutförde förvärvet av eCollect minskade vår nettoskuld-sättning med nästan 2 miljarder SEK och skuldsättningsgraden (nettoskuld före övriga förpliktelser/RTM Cash EBITDA) var fortsatt på 4,4x (4,4x jämfört med tredje kvartalet 2023: 4,4), med en positiv påverkan från FX med ~0,1x. Proforma för den förväntade likviditeten från den offentliggjorda försäljningen av tillgångar



“Vi tagit betydande steg mot våra mål, och jag är övertygad om att vi är på rätt väg för att leverera på vår strategi som ledare inom kredithanteringstjänster”

minskar vår skuldsättning till 49,1 miljarder SEK, en ungefärlig helår siffra rapporterat i 2020

Fortsatt kommersiell framgång

I den svagare ekonomiska miljön behövs våra tjänster mer än någonsin, vilket blev tydligt under året av den höga kommersiella aktivitetsnivån i vårt Servicing-segment. Vi nådde en rekordhög volym av nya kontrakt, långt över målet för året. Under 2023 tecknade vi årliga kontraktsvärden ("ACV") om 1 405 MSEK (901) med högre marginaler i alla våra regioner, eftersom kunderna inser värdet och kvaliteten på de tjänster vi tillhandahåller. Under kvartalet vann vi till exempel ett stort kontrakt med Lyse AS och TF Bank i Norge och två andra inom den finansiella sektorn i Storbritannien tack vare vår omfattande förståelse för kundernas behov och det värde vi skapar.

De externa Servicing-intäkterna ökade med 17 procent i kvartalet och 10 procent för helåret, främst drivet av förvärv, och uppgick till 3 918 MSEK (3 631) respektive 13 962 MSEK (13 088). Effekterna av de ökade kostnaderna är dock synliga och vinstmarginalerna minskade med fyra respektive fem procentenheter för kvartalet och året. EBIT-marginalen för Servicing uppgick till 23 procent (27) för det fjärde kvartalet och 16 procent (21) för helåret.

Extrahera kapital och övergå till en kapitallätt investeringsverksamhet

I vårt segment Investing tog vi ett taktiskt beslut att moderera investeringstakten under 2023, vilket senare understöddes av den strategi som lanserades på kapitalmarknadsdagen som syftade att extrahera kassaflöde och omvandla till en kapitallätt affärsmodell. Under året investerade vi 5 508 MSEK (7 538) till en

förväntad avkastning på 16 procent (13). Fjärde kvartalets investeringar uppgick till 532 MSEK (1 277) med en förväntad avkastning på 19 procent (16).

Cash EBITDA och justerad ROI uppgick till 10 810 MSEK (10 528) och 14 procent (14) för helåret 2023 samt 2 734 MSEK (2 861) och 14 procent (15) i det fjärde kvartalet.

När levnadskostnaderna ökar och konsumenternas förtroende sjunker får det en tydlig påverkan på vår förmåga att inkassera i våra portföljer. Trots detta inkasserade vi 102 procent (108) av den aktiva prognosen under året och 103 procent (111) under kvartalet, vilket är ett bevis på motståndskraften i vår back book.

Ett händelserikt 2023 med en tydlig riktning för 2024

2023 var ett år av förändring som lade grunden till ett starkare bolag som bygger på våra tre strategiska prioriteringar: operativ excellens, uppdragsgivarfokus och kapitallätt. Under året har vi ökat vårt fokus och ansvarstagande inom ledningsgruppen. Vi har tagit viktiga steg för att förbättra vårt fokus på uppdragsgivarna och lagt grunden för en mer effektiv kapitalallokering och minskad balansräkningsintensitet.

Det finns mycket mer att göra och viktiga åtgärder att genomföra under 2024. Jag är glad och förväntansfull över att fortsätta den resa vi har påbörjat och vill också tacka alla våra medarbetare för en fantastisk insats under ett utmanande och omvälvande år.

Stockholm, januari 2024

Andrés Rubio

Vd och koncernchef

“Det finns mycket mer att göra och viktiga åtgärder att genomföra under 2024 och jag är glad och förväntansfull över att fortsätta den resa vi har påbörjat”

Finansiella nyckeltal

Utveckling under kvartalet

EBIT för kvartalet ökade till 1 646 MSEK (-1 155) jämfört med fjärde kvartalet 2022 på grund av effekten av JV-nedskrivningen 2022. Justerad EBIT minskade med 1% till 1 899 MSEK (1 927) för kvartalet och minskade med 13% till 5 786 MSEK (6 664) för året på grund av ökade kostnader i förhållande till ökade intäkter.

Den utmanande inkassermiljön under 2023 innebar att den aktivitetsnivå som krävdes för att uppnå samma inkasservolym som under tidigare år var högre. Detta kan ses i ökningen av direkta och indirekta kostnader på totalt 3 951 MSEK för kvartalet och 15 718 MSEK för året. Kostnadsökningarna har främst drivits av förvärvsaktiviteter och jämförelsestörande poster relaterade

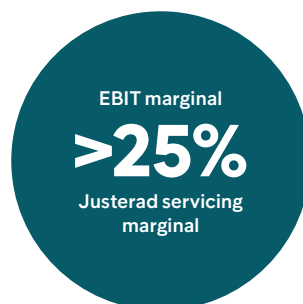
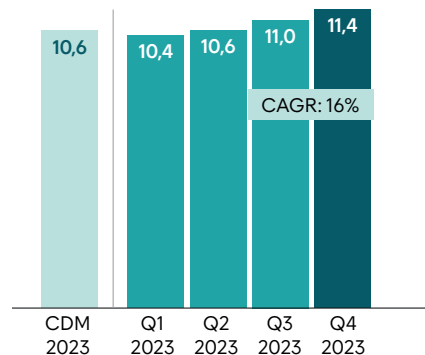
till kostnadsbesparingsprogrammet (541 MSEK för året) och IT-transformation (308 MSEK för året). De underliggande kostnaderna, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 11% till 3 716 MSEK (3 339) och med 12 % till 14 373 MSEK (12 841) för kvartalet respektive året, främst drivet av företagsförvärv. Kostnadsbesparingsprogrammet, som hittills har uppnått löpande besparingar på ~800 MSEK, kommer främst att fokusera på justerade kostnader som inte direkt driver intäkterna och kommer att gynna vårt resultat för 2024.

Inom Servicing fortsätter inflödet av nya ärenden och förvaltat kapital att växa med årligt kontraktsvärde (ACV) på 303 MSEK under kvartalet, vilket innebär att ACV-avtalen för året uppgår till

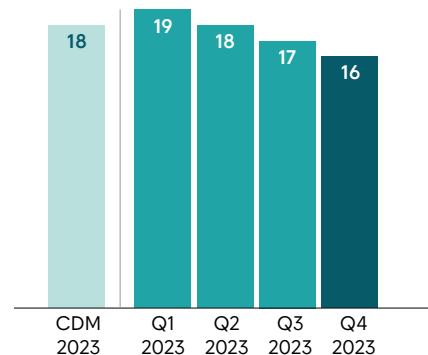
rekordhög 1 405 MSEK. De externa servicing-intäkterna för kvartalet har gynnats avsevärt av förvärvsaktiviteter och ökade servicing-intäkterna med 23% jämfört med samma kvartal förra året. Den justerade Servicing-marginalen för kvartalet minskade dock till 23% (27) på grund av att kostnaderna ökade mer än intäkterna. Portföljinvesteringarnas resultat för kvartalet var över förväntan och uppgick till 103% (111) av den aktiva prognosen med en justerad avkastning på 14% (15). Skuldsättningsgraden var oförändrad på 4,4x jämfört med föregående kvartal, inklusive 0,1x i positiv effekt från valutakursförändringar, trots utbetalning av den sista delen av 2022 års utdelning och förvärvsaktivitet.



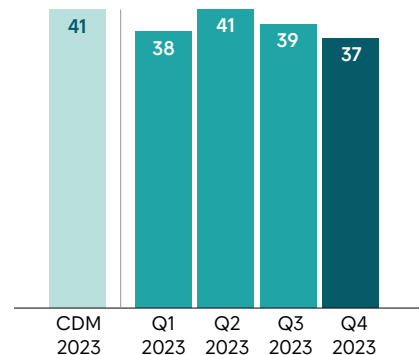
Tillväxt i externa justerade Servicing-intäkter, rullande tolv månader (RTM) miljarder SEK



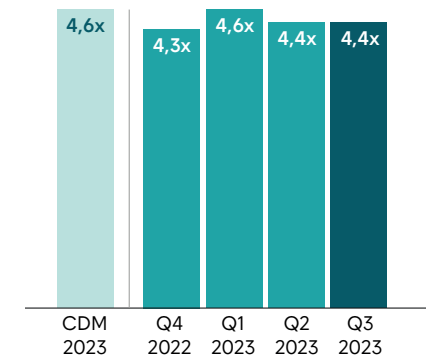
Justerad Servicing-EBIT-marginal, rullande tolv månader (RTM)



Investeringsportfölj exklusive omvärderingar, kvartalsslut



Skuldsättningsgrad, rullande tolv månader (RTM)



Rörelsesegment översikt

Nyckeltal, 2023

MSEK	Fjärde kvartalet, okt–dec 2023					Helår, 2023				
	Servicing	Investing	Central	Eliminations	Consolidated	Servicing	Investing	Central	Eliminations	Consolidated
Externa intäkter	3 415	2 114	10	-	5 540	11 444	8 545	12	-	20 000
Interna intäkter	502	-	93	-595	-	2 518	-	232	-2 750	-
Intäkter¹	3 918	2 114	103	-595	5 540	13 962	8 545	243	-2 750	20 000
Jämförelsestörande poster i intäkter ⁱ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerade intäkter	3 918	2 114	103	-595	5 540	13 962	8 545	243	-2 750	20 000
Direkta kostnader	-2 373	-832	-54	572	-2 687	-8 881	-3 294	-234	2 701	-9 708
Indirekta kostnader	-1 175	-65	-46	23	-1 264	-3 732	-356	-1 971	49	-6 010
Andelar i intresseföretag och joint ventures	8	47	-	-	55	21	53	-	-	74
Kreditvinster/(kreditförluster), netto	-	2	-	-	2	-	9	-	-	9
EBIT²	378	1 265	3	-	1 646	1 370	4 956	-1 962	-	4 364
Jämförelsestörande poster i EBIT ³	515	26	-287	-	253	821	191	410	-	1 422
Justerad EBIT	893	1 291	-284	-	1 899	2 191	5 147	-1 551	-	5 786
Kassaflödespåverkande intäkter	3 918	3 540	103	-595	6 966	13 962	13 930	243	-2 750	25 385
Cash EBITDA	1 234	2 734	-236	-	3 732	3 409	10 810	-1 365	-	12 854
Justerade intäkter	3 918	2 114	103	-595	5 540	13 962	8 545	243	-2 750	20 000
– varav norra Europa	662	397	-	-89	971	2 736	1 692	-	-384	4 044
– varav mellersta Europa	860	644	-	-108	1 396	3 429	2 502	-	-847	5 083
– varav södra Europa	2 218	604	-	-167	2 655	7 047	2 444	-	-702	8 789
– varav Taktiska marknader	177	469	-	-139	508	750	1 908	-	-585	2 073
– varav centrala	-	-	103	-93	10	-	-	243	-232	12
Justerad EBIT	893	1 291	-284	-	1 899	2 191	5 147	-1 551	-	5 786
– varav norra Europa	30	292	-	-	321	200	1 213	-	-	1 413
– varav mellersta Europa	75	343	-	-	418	196	1 313	-	-	1 509
– varav södra Europa	785	410	-	-	1 195	1 883	1 598	-	-	3 482
– varav Taktiska marknader	4	245	-	-	249	-88	1 023	-	-	935
– varav centrala	-	-	-284	-	-284	-	-	-1 551	-	-1 551

1) Intäkterna på 5 540 MSEK under fjärde kvartalet 2023 och 20 000 MSEK för tolv månadersperioden som slutade per den 31 December 2023, inkluderar 16 MSEK respektive 147 MSEK kopplat till avslutade verksamheter under fjärde kvartalet 2023 och för tolv månadersperioden som slutade per den 31 December 2023.

2) Rörelseresultat (EBIT) på 1 646 MSEK för fjärde kvartalet 2023 och 4 364 MSEK för tolv månadersperioden som slutade per den 31 december 2023, inkluderar 0 MSEK respektive 10 MSEK kopplat till avslutade verksamheter för fjärde kvartalet 2023 och för den tolv månadersperioden som slutade per den 31 december 2023.

3) Se sida 10 för detaljer om poster som påverkar jämförbarheten

Nyckeltal, 2022

MSEK	Fjärde kvartalet, okt–dec 2022					Helår, 2022				
	Servicing	Investing	Central	Eliminations	Consolidated	Servicing	Investing	Central	Eliminations	Consolidated
Externa intäkter	2 929	2 613	-	-	5 542	10 424	8 944	-	-	19 368
Interna intäkter	702	-	19	-721	-	2 664	-	94	-2 758	-
Intäkter¹	3 631	2 613	19	-721	5 542	13 088	8 944	94	-2 758	19 368
Jämförelsestörande poster i intäkter	-	-408	-	-	-408	-	-408	-	-	-408
Justerade intäkter	3 631	2 205	19	-721	5 134	13 088	8 536	94	-2 758	18 960
Direkta kostnader	-2 263	-835	-41	737	-2 402	-8 543	-3 246	-89	2 774	-9 104
Indirekta kostnader	-768	-142	-414	-17	-1 341	-2 900	-528	-1 561	-17	-5 005
Andelar i intresseföretag och joint ventures	10	-2 980	-	-	-2 970	24	-5 246	-	-	-5 223
Kreditvinster/(kreditförluster), netto	-	15	-	-	15	-	117	-	-	116
EBIT²	610	-1 329	-436	-	-1 155	1 669	42	-1 556	-	153
Jämförelsestörande poster i EBIT	363	2 687	32	-	3 082	1 065	5 333	112	-	6 510
Justerad EBIT	973	1 358	-404	-	1 927	2 734	5 374	-1 444	-	6 664
Kassaflödespåverkande intäkter	3 631	3 757	19	-721	6 686	13 087	13 857	94	-2 758	24 280
Cash EBITDA	1 283	2 861	-354	-	3 786	3 983	10 528	-1 269	-	13 238
<i>Justerade intäkter</i>	3 631	2 205	19	-721	5 134	13 087	8 536	19	-2 682	18 960
– varav norra Europa	694	425	-	-99	1 020	2 669	1 826	-	-424	4 071
– varav mellersta Europa	755	616	-	-262	1 108	2 835	2 530	-	-1 023	4 341
– varav södra Europa	1 999	771	-	-195	2 575	6 873	2 440	-	-624	8 689
– varav Taktiska marknader	183	393	-	-145	431	710	1 740	-	-591	1 859
– varav centrala	-	-	19	-19	-	-	-	19	-19	-
<i>Justerad EBIT</i>	973	1 358	-404	-	1 927	2 732	5 375	-1 444	-	6 664
– varav norra Europa	61	293	-	-	353	415	1 296	-	-	1 711
– varav mellersta Europa	69	317	-	-	386	249	1 307	-	-	1 556
– varav södra Europa	891	556	-	-	1 447	2 300	1 893	-	-	4 193
– varav Taktiska marknader	-48	192	-	-	145	-233	879	-	-	647
– varav centrala	-	-	-404	-	-404	-	-	-1 444	-	-1 444

1) Intäkterna på 5 542 MSEK under fjärde kvartalet 2022 och 19 368 MSEK för tolv månadersperioden som slutade per den 31 december 2022, inkluderar 57 MSEK respektive 237 MSEK kopplat till avslutade verksamheter under fjärde kvartalet 2022 och för tolv månadersperioden som slutade per den 31 december 2022.

2) Rörelseresultat (EBIT) på -1 155 MSEK för fjärde kvartalet 2022 och 153 MSEK för tolv månadersperioden som slutade per den 31 december 2022, inkluderar 14 MSEK respektive 86 MSEK kopplat till avslutade verksamheter under fjärde kvartalet 2022 och för tolv månadersperioden som slutade per den 31 december 2022.

Servicing

Kredithantering med fokus på sena betalningar och inkasso.

	Fjärde kvartalet			Helår			
	okt–dec 2023	okt–dec 2022	Förändring %	2023	2022	Förändring %	
MSEK							
Externa intäkter	3 415	2 929	17	11 444	10 424	10	
Interna intäkter	502	702	-28	2 518	2 664	-5	
Intäkter	3 918	3 631	8	13 962	13 088	7	
Jämförelsestörande poster i intäkter	-	-	-	-	-	-	
Justerat resultat	3 918	3 631	8	13 962	13 088	7	
Direkta kostnader	-2 373	-2 263	-5	-8 881	-8 543	-4	
Indirekta kostnader	-1 175	-768	-53	-3 732	-2 900	-29	
Andelar i intresseföretag och joint ventures	8	10	-21	21	24	-13	
EBIT	378	610	-38	1 370	1 669	-18	
Jämförelsestörande poster i EBIT	515	363	42	821	1 065	-23	
Justerad EBIT	893	973	-8	2 191	2 734	-20	
Kassaflödespåverkande intäkter	3 918	3 631	8	13 962	13 087	7	
Cash EBITDA	1 234	1 285	-4	3 409	3 983	-14	
Nyckeltal							
Förändring i justerat resultat, %	17	3	14ppt	10	7	3ppt	
– varav organisk tillväxt	-10	-5	-5ppt	-6	2	-8ppt	
– varav förvärv	23	0	23ppt	9	-	9ppt	
– varav utländsk valuta	4	7	-3ppt	6	5	1ppt	
Justerad EBIT-marginal	23	27	-4ppt	16	21	-5ppt	
Utnyttjad capex	89	69	29	206	146	42	

Under årets sista kvartal fortsatte den starka kommersiella utvecklingen med nytecknade årliga kontraktvärden (ACV) om 303 MSEK. Nytecknade avtal för året nådde 1 405 MSEK (901), en ökning med 57% jämfört med 2022.

I fjärde kvartalet 2023 ser vi den fulla effekten av våra förvärv under året. Detta i kombination med våra kommersiella framgångar syns i de externa intäkterna som uppgick till 3 415 MSEK för kvartalet och 11 444 MSEK för året, en ökning med 17% respektive 10 % jämfört med samma period föregående år. Ökningen av de externa intäkterna motverkas delvis av en minskning av de interna intäkterna, eftersom vi fullföljer vår strategi att minska det bokförda värdet av våra egna investeringar, från vilka de interna intäkterna genereras.

Totalt ökade Servicing-intäkterna för kvartalet med 8% till 3 918 MSEK (3 631) jämfört med fjärde kvartalet 2022 och med 7% för året till 13 962 MSEK (13 088) jämfört med 2022.

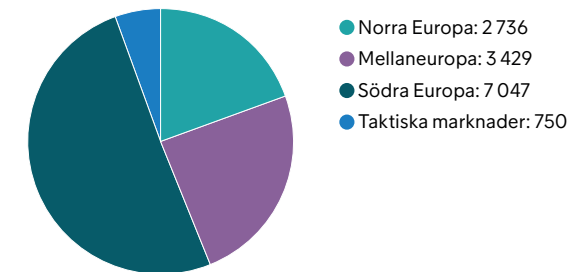
Vi ser också högre marginaler i nytecknade avtal jämfört med befintliga avtal, vilket ytterligare kommer att gynna 2024.

EBIT för Servicing minskade med 18% till 378 MSEK (610) och med 18 % till 610 MSEK (1 669) för kvartalet respektive året jämfört med samma period föregående år.

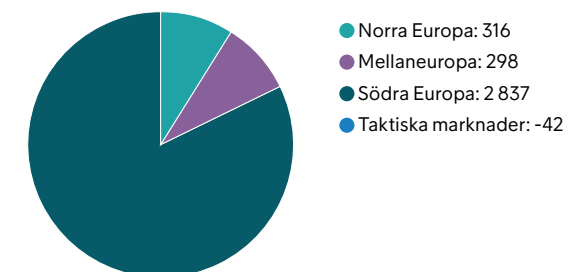
Under 2023 ökade våra kostnader mer än våra intäkter, vilket resulterade i att justerad EBIT minskade med 8% till 893 MSEK (973) för kvartalet och med 20% till 2 191 MSEK (2 734) för helåret.

Direkta kostnader ökade med 5% jämfört med fjärde kvartalet 2022 och 4% jämfört med 2022. Detta innebär en minskning av

Kassaflödesbaserade intäkter, Helår



Cash EBITDA, Helår



de direkta kostnaderna i procent av intäkterna jämfört med föregående år, men påverkas också av den utmanande inkassermiljön samt av inflationen, där det krävs en högre aktivitetsnivå för att uppnå samma antal inkasseringar som under tidigare år.

Den främsta orsaken till de ökade Servicing-kostnaderna var indirekta kostnader som ökade med 53% till 1 175 MSEK (768) för kvartalet och med 29% till 3 732 Mkr (2 900) för helåret, främst drivet av kostnader för genomförandet av besparingsprogrammet (~230 MSEK för helåret) och nya förvärv som också driver på intäktsstillväxten.

Investing

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

	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2023	okt–dec 2022	Förändring %	2023	2022	Förändring %
MSEK						
Intäkter	2 114	2 613	-19	8 545	8 944	-4
Jämförelsestörande poster i intäkter	-	-408	n.m	-	-408	n.m
Justerat totalresultat	2 114	2 205	-4	8 545	8 536	0
– varav REO:er	49	65	-25	140	192	-27
– varav övriga intäkter	0	-94	105	20	103	-81
Direkta kostnader	-832	-835	0	-3 294	-3 246	-1
Indirekta kostnader	-65	-142	54	-356	-528	33
Andelar i intresseföretag och joint ventures	47	-2 980	102	53	-5 246	101
Kreditvinster/(kreditförluster), netto	2	15	-89	9	117	-92
EBIT	1 265	-1 329	195	4 956	42	12 008
Jämförelsestörande poster i EBIT	26	2 687	-99	191	5 333	-96
Justerad EBIT	1 291	1 358	-5	5 147	5 374	-4
– varav REO:er	-5	17	-127	-27	32	-184
– varav övriga intäkter	1	136	-99	3	622	-100
Kassaflödespåverkande intäkter	3 540	3 757	-6	13 930	13 857	1
Cash EBITDA	2 734	2 859	-4	10 810	10 528	3
Nyckeltal						
Interna inkasserade belopp	3 487	3 652	-5	13 748	13 426	2
Avskrivning %	41	43	-2	39	40	0
Utnyttjad capex	532	1 277	-58	5 508	7 538	-27
ERC	76 058	77 634	-2	76 058	77 634	-2
Inkassoindex vs aktiv prognos	103	111	-8ppt	102	108	-6ppt
Bokfört värde	36 585	37 109	-1	36 585	37 109	-1
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	14	15	-1ppt	14	14	-

Inkasseringen var över förväntan och uppgick till 103% av den aktiva prognosen för kvartalet och till 102% av den aktiva prognosen för helåret. Justerad avkastning (adjusted ROI) var 14% (15) för kvartalet och 14% (14) för helåret.

Under kvartalet investerade vi 532 MSEK (1 277) i nya portföljer med en netto-IRR på 19%. (Investeringarna under fjärde kvartalet 2023 var främst ett resultat av forward flow-åtaganden över hela vårt verksamhetsområde).

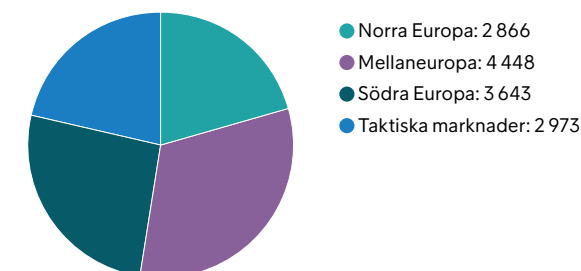
Kassaflödesbaserade intäkter uppgick till 3 540 MSEK (3 757), en minskning med 6% jämfört med samma kvartal föregående år. Cash EBITDA för segmentet uppgick till 2 734 Mkr (2 861) och jus-

terad EBIT till 1 291 Mkr (1 358), en minskning med 4% respektive 5% jämfört med samma kvartal föregående år.

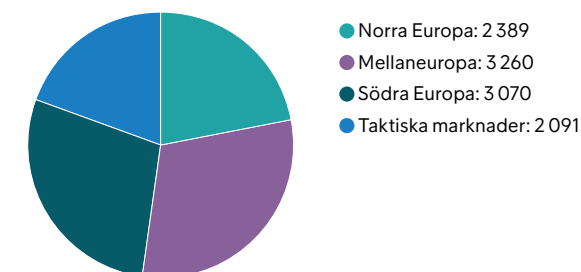
För året uppgick Cash EBITDA till 10 810 MSEK (10 528) och justerad EBIT till 5 147 MSEK (5 374), en ökning med 3% respektive en minskning med 4% jämfört med föregående år.

Vårt bokförda värde minskade till 36 585 MSEK från 38 785 MSEK förra kvartalet på grund av nya investeringar under ersättningscapex och avyttringen av våra portföljer i Rumänien. Detta är i linje med vår övergripande strategi att minska vårt bokförda värde för egna investeringar.

Kassaflödesbaserade intäkter, Helår



Cash EBITDA, Helår



Justerad finansiell femårsöversikt

Justerad resultaträkning

	Fjärde kvartalet			Helår			
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	2023	2022	2021	2020	2019
MSEK							
Justerade intäkter	5 540	5 134	20 000	18 960	17 655	16 730	15 779
Justerade direkta kostnader	-2 500	-2 138	-9 350	-8 317	-7 910	-7 908	-7 674
– varav personal	-1 243	-1 090	-4 930	-4 086	-3 968	-3 923	-3 615
– varav övriga	-1 257	-1 049	-4 420	-4 231	-3 942	-3 985	-4 059
Justerade indirekta kostnader	-1 216	-1 201	-5 024	-4 524	-3 312	-3 389	-3 076
– varav personal	-551	-578	-2 376	-2 097	-1 617	-1 511	-1 601
– varav övriga	-665	-623	-2 648	-2 427	-1 695	-1 878	-1 475
Justerad andel av intresseföretag och joint ventures	76	132	161	545	581	306	1 179
Justerad EBIT	1 899	1 927	5 786	6 664	7 014	5 739	6 208
<i>Justerade avskrivningar</i>	<i>399</i>	<i>365</i>	<i>1 432</i>	<i>1 453</i>	<i>1 318</i>	<i>1 529</i>	<i>1 246</i>
Justerat EBITDA	2 298	2 292	7 219	8 117	8 332	7 268	7 454
Justerade finansiella poster	-823	-766	-3 478	-2 409	-2 174	-2 062	-1 921
Justerad skatt	-569	-662	-861	-1 129	-910	-555	-424
Justerat koncernresultat	507	499	1 448	3 126	3 930	3 122	3 863
Justerat koncernresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	345	-331	1 114	1 835	3 487	2 689	2 797
Genomsnittligt antal utestående aktier	121	121	121	121	121	124	131
Justerad vinst per aktie, SEK	2,87	-2,75	9,24	15,21	28,86	21,70	21,34
Justerat EBITDA	2 298	2 292	7 219	8 117	8 332	7 268	7 454
Amortering av portföljinvesteringar	1 426	1 552	5 385	5 320	4 311	4 308	4 183
Resultat från intresseföretag och joint ventures	-76	-132	-161	-545	-581	-306	-1 179
Likvida medel från intresseföretag och joint ventures	83	73	412	347	248	338	197
Cash EBITDA	3 732	3 786	12 854	13 238	12 310	11 608	10 655
Proforma justering			146				
Cash EBITDA (proforma)			13 001				

Nettoskuld beräkning

	Fjärde kvartalet			Helår			
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	2023	2022	2021	2020	2019
MSEK							
Upptagna lån	59 852	56 519	59 852	56 519	52 501	48 703	50 625
Leasingskuld	637	712	637	712	805	871	917
Uppskjutna skulder	348	384	348	384	406	1 073	926
Bruttoskuld	60 837	57 615	60 837	57 615	53 713	50 647	52 468
Likvida medel	-3 966	-3 474	-3 966	-3 474	-4 553	-2 134	-1 906
Nettoskuld exkl. övriga förpliktelser	56 871	54 141	56 871	54 141	49 160	48 513	50 562
Nettoförpliktelse förmånsbestämda pensioner	142	141	142	141	329	381	387
Utestående till innehav utan bestämmande inflytande	330	397	330	397	430	-	-
Nettoskuld inkl. övriga förpliktelser	57 342	54 678	57 342	54 678	49 919	48 894	50 949
Nettoskuld före övriga förpliktelser/RTM cash EBITDA	4,4	4,1	4,4	4,1	4,0	4,2	4,7

Avstämning

MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2023	okt–dec 2022	2023	2022
AVSTÄMNING AV RESULTAT				
Intäkter	5 540	5 542	20 000	19 368
IAC i intäkter	0	-408	0	-408
Justerade intäkter	5 540	5 134	20 000	18 960
Portföljavskrivningar	1 426	1 552	5 385	5 320
Kassaflödespåverkande intäkter	6 966	6 686	25 385	24 280
AVSTÄMNING AV EBITDA				
EBIT	1 646	-1 155	4 364	154
Avskrivningar	534	553	1 543	2 038
EBITDA	2 180	-602	5 907	2 192
IAC - NCI				
Nedskrivningar/(återföringar)	44	3 102	124	5 768
Kreditvinster/(kreditförluster) från portföljinvesteringar	-2	-15	-9	-117
- därav portföljinvesteringars kredit vinster	-198	-545	-1 258	-1 795
- därav portföljinvesteringars kredit förluster	197	530	1 249	1 678
IAC - Omstrukturering				
Kostnader för IT-transformation	65	160	308	512
Fusioner och förvärv	57	11	88	11
Omstrukturering av koncernen	-45	-585	676	-583
- därav avsättningar för kostnadsprogrammet	-42	-	541	-
IAC - NRI:er				
Skatteeffekter i Ungern	-	-	90	74
Övrigt	-	222	35	260
Justerat EBITDA	2 298	2 292	7 219	8 117
Justeringar av likvida medel Joint Ventures				
IFRS-resultat	-76	-132	-161	-545
Kassaresultat	83	73	412	347
Portföljavskrivning	1 426	1 552	5 385	5 320
Cash EBITDA	3 732	3 786	12 854	13 238
Resultat per aktie-AVSTÄMNING				
Resultat per aktie, SEK	1,56	-30,14	-1,56	-37,07
IAC - NCI				
Nedskrivningar/(återföringar)	0,37	25,73	1,03	47,8
Övrigt rörelseresultat	0,95	1,66	9,77	4,47
Justerat resultat per aktie, SEK	2,87	-2,75	9,24	15,21

Koncernen översikt

Årsöversikt, Koncernen

MSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Intäkter	20 000	19 368	17 655	16 880	15 957
EBIT	4 364	154	6 475	4 695	2 060
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-188	-4 473	3 127	1 881	-362
Resultat per aktie, SEK	-1,56	-37,07	28,88	15,18	-2,76
Justerade intäkter	20 000	18 960	17 655	16 730	15 779
Justerad EBIT	5 786	6 664	7 014	5 739	6 208
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 114	1 835	3 487	2 689	2 797
Justerat resultat per aktie, SEK	9,24	15,21	28,86	21,70	21,34
Räntabilitet på eget kapital, %	-1	-22	15	9	-2
Eget kapital per aktie, SEK	138,89	153,68	183,33	154,28	168,12
Medelantal heltidsanställda	10 641	9 965	9 694	9 379	8 766

Kvartalsöversikt, Koncernen

MSEK	Kvartal 4 2023	Kvartal 3 2023	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023	Kvartal 4 2022	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022
Intäkter	5 540	4 959	4 978	4 524	5 542	4 530	4 825	4 471
EBIT	1 646	509	1 291	919	-1 153	-1 576	1 561	1 323
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	187	-411	14	23	-3 633	-2 055	663	553
Resultat per aktie, SEK	1,56	-3,41	0,11	0,19	-30,14	-17,05	5,50	4,57
Justerade intäkter	5 540	4 959	4 978	4 524	5 134	4 530	4 825	4 471
Justerad EBIT	1 899	1 353	1 468	1 068	1 928	1 564	1 701	1 471
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	507	222	136	133	-330	761	758	646
Justerat resultat per aktie, SEK	2,87	1,84	1,12	1,10	-2,74	6,31	6,28	5,34
Räntabilitet på eget kapital, %	-1	-21	-30	-27	-23	1	12	13
Eget kapital per aktie, SEK	138,89	152,11	160,83	154,58	153,81	172,39	186,20	188,25
Heltidsanställda (FTEs)	11 099	11 066	10 907	10 240	10 238	10 054	9 920	9 750

Regionöversikt

Kvartalsöversikt, region

MSEK	Kvartal 4 2023	Kvartal 3 2023	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023	Kvartal 4 2022	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022
Norra Europa								
Externa intäkter	971	1 035	1 056	981	1 020	1 038	1 057	957
Interna intäkter	89	103	102	91	99	112	116	97
Intäkter	1 059	1 138	1 158	1 072	1 119	1 150	1 173	1 054
EBIT	233	277	367	258	297	517	528	361
Justerade intäkter	1 059	1 138	1 158	1 072	1 119	1 150	1 173	1 054
Justerad EBIT	321	390	401	301	352	499	478	378
Mellaneuropa								
Externa intäkter	1 396	1 372	1 206	1 109	1 516	1 076	1 092	1 066
Interna intäkter	108	229	258	252	262	266	259	236
Intäkter	1 504	1 601	1 464	1 362	1 778	1 342	1 351	1 302
EBIT	304	418	188	336	-107	311	344	358
Justerade intäkter	1 504	1 601	1 464	1 362	1 370	1 342	1 351	1 302
Justerad EBIT	418	396	350	345	350	305	476	388
Södra Europa								
Externa intäkter	2 655	2 019	2 177	1 937	2 575	1 955	2 192	1 967
Interna intäkter	167	180	204	152	195	140	159	130
Intäkter	2 822	2 199	2 381	2 089	2 770	2 095	2 351	2 097
EBIT	806	544	842	664	-1 286	-2 274	910	757
Justerade intäkter	2 822	2 199	2 381	2 089	2 770	2 095	2 351	2 097
Justerad EBIT	1 195	705	887	693	1 483	914	979	854
Taktiska marknader								
Externa intäkter	508	532	537	495	431	461	485	482
Interna intäkter	139	145	155	146	145	137	153	156
Intäkter	646	677	692	642	576	598	637	638
EBIT	300	325	345	118	383	287	168	157
Justerade intäkter	646	677	692	642	576	598	637	638
Justerad EBIT	249	264	246	176	150	183	191	130

Segment översikt

Servicing

MSEK	Kvartal 4 2023	Kvartal 3 2023	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023	Kvartal 4 2022	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022
Externa intäkter	3 415	2 785	2 740	2 503	2 929	2 447	2 576	2 472
Interna intäkter	502	656	719	641	701	656	687	619
Intäkter	3 918	3 441	3 459	3 144	3 630	3 103	3 263	3 091
EBIT	378	298	451	243	614	62	570	423
Justerade intäkter	3 918	3 441	3 459	3 144	3 630	3 103	3 263	3 091
Justerad EBIT	893	416	564	318	978	558	658	543
Justerad rörelsemarginal, %	23	12	16	10	27	18	20	18

Investing

MSEK	Kvartal 4 2023	Kvartal 3 2023	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023	Kvartal 4 2022	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022
Intäkter	2 114	2 173	2 237	2 020	2 613	2 083	2 249	1 999
Justerade intäkter	2 114	2 173	2 237	2 020	2 205	2 083	2 249	1 999
– varav REO:er	49	34	35	23	65	35	44	49
– varav övriga intäkter	0	5	8	7	33	73	74	48
EBIT	1 265	1 266	1 290	1 134	-1 327	-1 220	1 380	1 210
Justerad EBIT	1 291	1 339	1 319	1 198	1 357	1 344	1 466	1 207
Investeringscapex	532	530	2 783	1 664	1 277	1 335	3 141	1 784
Justerad ROI, %	14	14	14	13	15	14	14	13
ERC	76 058	81 522	86 066	78 539	77 634	82 832	81 976	76 092

Finansiella rapporter

Primära räkenskaper

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2023	okt–dec 2022	2023	2022
MSEK				
Kredithanteringsintäkter	3 167	2 354	10 294	8 978
Ränteintäkter	2 047	2 055	8 247	7 979
Övriga intäkter	311	1 074	1 313	2 174
Intäkter	5 525	5 483	19 853	19 131
Direkta kostnader	-2 681	-2 358	-9 663	-9 023
Bruttoresultat	2 844	3 124	10 191	10 108
Kreditvinster/(kreditförluster), netto	2	15	25	112
Andelar i intresseföretag och joint ventures	55	-2 970	74	-5 223
Rörelseintäkter	2 901	170	10 290	4 997
Rörelsekostnader	-1 256	-1 338	-5 935	-4 929
Nettorörelseintäkter/EBIT	1 644	-1 168	4 353	68
Finansiella kostnader, netto	-871	-1 758	-3 515	-3 394
Resultat före skatt	774	-2 926	839	-3 326
Skatt	-543	-662	-555	-1 131
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	231	-3 588	284	-4 457
Nettoresultat från avvecklade verksamheter	47	12	-227	78
Periodens nettoresultat	278	-3 576	56	-4 379
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	187	-3 633	-188	-4 473
Innehav utan bestämmande inflytande	91	57	244	93
Genomsnittligt antal aktier:				
Före utspädning	120 537	120 537	120 537	120 637
Efter utspädning	120 537	120 537	120 537	120 637
Summa resultat per aktie				
Före utspädning	1,56	-30,14	-1,56	-37,07
Efter utspädning	1,56	-30,14	-1,56	-37,07
Resultat per aktie från avvecklade verksamheter				
Före utspädning	0,39	0,10	-1,88	0,65
Efter utspädning	0,39	0,10	-1,88	0,65

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2023	okt–dec 2022	2023	2022
MSEK				
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	231	-3 588	284	-4 457
Omräkningsdifferenser i utländsk valuta, netto	-1 792	1 121	-247	3 868
Säkringsresultat från nettoinvesteringar	743	-62	261	-1 017
Poster som senare omklassificerats till resultaträkningen	-1 049	1 059	14	2 851
Skillnader i värdering av pensionsförpliktelser, netto	-11	129	-12	126
Poster som inte senare omklassificerats till resultaträkningen	-11	129	-12	126
Totalresultat från kvarvarande verksamheter	-829	-2 400	286	-1 480
Totalresultat från avvecklade verksamheter	47	12	-227	78
Periodens totalresultat	-782	-2 388	59	-1 402
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-772	-2,495	-182	-1 737
Innehav utan bestämmande inflytande	-10	107	240	335
Periodens totalresultat	-782	-2,388	59	-1 402
Genomsnittligt antal aktier:				
Före utspädning	120 537	120 537	120 537	120 637
Efter utspädning	120 537	120 537	120 537	120 637
Summa totalresultat per aktie				
Före utspädning	-6,40	-20,71	-1,51	-14,43
Efter utspädning	-6,40	-20,71	-1,51	-14,43
Totalresultat per aktie för avvecklade verksamheter				
Före utspädning	0,39	0,10	-1,88	0,65
Efter utspädning	0,39	0,10	-1,88	0,65

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	39 829	39 053	37 811
Portföljinvesteringar	35 294	35 645	31 478
Investeringar i joint ventures	823	1 174	6 438
Anläggningstillgångar	280	241	218
Nyttjanderätter	584	659	756
Uppskjutna skattefordringar	2 197	1 891	1 748
Övriga finansiella tillgångar	175	53	90
Summa anläggningstillgångar	79 183	78 716	78 539
Tillgångar som innehas för försäljning	496	-	-
Fastigheter	329	302	315
Skattefordringar	686	300	170
Derivatinstrument	324	253	107
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	4 316	4 536	4 158
Förvaltningstillgångar	1 106	1 130	1 063
Likvida medel	3 769	3 474	4 553
Summa omsättningstillgångar	11 025	9 994	10 366
SUMMA TILLGÅNGAR	90 208	88 710	88 905

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Pensionsförpliktelser, netto	142	141	329
Upptagna lån	51 899	50 709	47 754
Övriga finansiella skulder	641	406	478
Avsättningar	107	31	42
Uppskjutna skatteskulder	1 411	1 279	1 103
Leasingskuld	436	482	582
Summa långfristiga skulder	54 635	53 047	50 288
Skulder som innehas för försäljning	100	-	-
Upptagna lån	7 953	5 810	4 748
Skatt att betala	572	665	1 198
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	6 040	6 485	6 514
Derivatinstrument	303	138	173
Förvaltningsskulder	1 106	1 130	1 063
Avsättningar	376	8	10
Leasingskuld	193	230	223
Summa kortfristiga skulder	16 644	14 464	13 930
Aktiekapital	3	3	3
Reserver	18 428	18 809	20 770
Balanserade vinstmedel	-1 679	-272	925
Eget kapital	16 753	18 540	21 698
Innehav utan bestämmande inflytande	2 176	2 659	2 989
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	90 208	88 710	88 905

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans, 1 januari 2023	3	17 442	5 963	-4 868	18 540	2 659	21 199
Årets totalresultat 2023							
Årets resultat	-	-	-	-188	-188	244	56
Övrigt totalresultat för året							
Valutakursdifferenser	-	-	-246	-	-246	-1	-247
Säkringsdifferenser på nettoinvesteringar	-	-	281	-	281	-	281
Omvärderingsdifferenser på förmånsbestämda pensioner	-	-	-	-9	-9	-3	-12
Inkomstskatt på övrigt totalresultat	-	-	-20	-	-20	-	-20
Aktieutdelning	-	-	-	-1 627	-1 627	-380	-2 007
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-	-	-
Aktierelaterad ersättning till anställda	-	-	-	21	21	-	21
Skatter hänförliga till aktiebaserade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-
NCI aktieåterköp	-	-	-	-	-	-343	-343
Utgående balans, 31 december 2023	3	17 442	5 978	-6 671	16 751	2 176	18 927
Ingående balans, 1 januari 2022	3	17 442	3 328	925	21 698	2 989	24 687
Årets totalresultat 2022							
Årets resultat	-	-	-	-4 473	-4 473	93	-4 379
Övrigt totalresultat för året							
Valutakursdifferenser	-	-	3 628	-	3 628	241	3 868
Säkringsdifferenser på nettoinvesteringar	-	-	-1 311	-	-1 311	-	-1 311
Omvärderingsdifferenser på förmånsbestämda pensioner	-	-	-	125	125	1	126
Inkomstskatt på övrigt totalresultat	-	-	294	-	294	-	294
Aktieutdelning	-	-	-	-1 632	-1 632	-392	-2 024
Återköp av egna aktier	-	-	-	-72	-72	-	-72
Aktierelaterad ersättning till anställda	-	-	24	-	24	-	24
Skatter hänförliga till aktiebaserade ersättningar	-	-	-	-14	-14	-	-14
Förvärv av minoritetsintresse	-	-	-	272	272	-272	-
Utgående balans, 31 december 2022	3	17 442	5 962	-4 868	18 540	2 659	21 198

Koncernens kassaflöde i sammandrag

	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	2023	2022
EBIT från kvarvarande verksamheter	1 644	-1 168	4 353	87
EBIT från avvecklade verksamheter	2	13	10	67
Rörelseresultat (EBIT)	1 646	-1 155	4 364	154
Ej kassaflödespåverkande poster				
Avskrivningar och nedskrivningar	535	292	1 545	3 220
Kreditvinster/(kreditförluster), netto	-2	-15	-9	-117
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-249	3 113	325	3 988
Vinst vid försäljning av dotterföretag	-	-408	-	-408
Icke-kassaflödespåverkande justeringar	284	2 981	1 861	6 683
Betalningar från joint ventures	83	73	412	346
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapitalet	2 014	1 900	6 636	7 183
Förändringar i rörelsekapitalet	-511	-307	-189	-757
Kassaflöde från löpande verksamhet före skatt	1 502	1 593	6 448	6 427
Betald inkomstskatt	-202	-245	-1 137	-1 444
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	1 300	1 348	5 311	4 982

	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	2023	2022
Investeringsverksamheten				
Förvärv av portföljinvesteringar	-426	-1 802	-5 114	-7 109
Försäljning av portföljinvesteringar	-	-	-	-
Avskrivning av portföljinvesteringar	1 426	1 552	5 385	5 320
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-117	-88	-229	-275
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-1	7	2	7
Förvärv av anläggningstillgångar	-66	-43	-124	-87
Avyttring av anläggningstillgångar	21	3	1	4
Investeringar i intresseföretag/dotterföretag	-687	-279	-2 347	-279
Avyttring av intresseföretag/dotterföretag	-	781	-134	790
Kassaflöde från investeringsverksamheten	152	130	-2 561	-1 629
Finansieringsverksamheten				
Upptagande (återbetalning) av lån	519	-1,131	3 349	519
Återbetalning av leasing	344	-73	-101	-249
Upptagande/(återbetalningar) från andra finansiella skulder	-92	-15	-291	-144
Återköp av egna aktier	-	-	-355	-72
Erhållna finansiella intäkter	29	14	68	25
Betalda finansiella kostnader	-526	-1 616	-2 994	-3 278
Intäkter från reglering av säkringsderivat	383	156	1 168	654
Betalningar för avveckling av säkringsderivat	-507	-74	-776	-306
Nettobetalningar av övriga derivat	-124	16	-321	-7
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-814	-	-1 627	-1 632
Utdelning till ägare utan bestämmande inflytande	-0	-22	-380	-392
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-788	-2 748	-2 262	-4 884
Summa förändring av likvida medel	664	-1 270	488	-1 531
Likvida medel vid periodens början	3 465	4 541	3 474	4 553
Kursdifferenser i likvida medel	-164	203	492	452
Likvida medel vid periodens slut	3 966	3 474	3 966	3 474

Det utgående saldot av likvida tillgångar för tolv månadersperioden och tremånadersperioden som avslutades den 31 december 2023, inklusive likvida medel från den avvecklade verksamheten på 197 MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

	Helår	
	2023	2022
MSEK		
Övriga intäkter	1 617	891
Intäkter	1 617	891
Direkta kostnader	-286	-206
Bruttoresultat	1 331	685
Rörelseintäkter	1 331	685
Indirekta kostnader	-2 114	-1 615
Nettoresultat/EBIT	-783	-930
Finansiella kostnader, netto	841	-1 356
Resultat före skatt	59	-2 287
Skatt	24	276
Periodens nettoresultat	82	-2 010

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

	31 dec 2023	31 dec 2022
MSEK		
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	527	547
Materiella anläggningstillgångar	4	6
Finansiella anläggningstillgångar	82 911	80 936
Summa anläggningstillgångar	83 442	81 490
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	1 452	1 437
Likvida medel	762	545
Summa omsättningstillgångar	2 215	1 982
SUMMA TILLGÅNGAR	85 657	83 472
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	812	830
Fritt eget kapital	4 958	6 464
Summa eget kapital	5 770	7 294
Långfristiga lån	69 604	68 238
Kortfristiga skulder	10 283	7 940
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 657	83 472

Noter

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med tillämpliga bestämmelser i Års-redovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering vad gäller koncernen samt i enlighet med 9 kap Årsredovisningslagen vad gäller moderbolaget. Upplysningar enligt IAS 34 framkommer förutom i de finansiella rapporterna även i övriga delar av delårsrapporten.

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är i all väsentligt oförändrade jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen 2022.

Ändringar av primära finansiella rapporter

Som en del av den nya strategi som kommunicerades den 13 september och slutförandet av den tekniska granskningen av våra befintliga primära finansiella rapporter, har koncernen gjort följande förändringar för att öka transparensen och tydligheten i den finansiella information som kommuniceras till investerare.

1. Tidigare inkluderade 'Omsättning' servicing-intäkter, ränteintäkter och andra vinster och förluster. 'Intäkter' kommer framgent att inkludera servicing-intäkter, ränteintäkter (exklusive intäkter som utgör en del av cash management), försäljning av fastighetsinnehav, portföljer och leasingintäkter. Baserat på det nya formatet är kvartalets intäkter är 25 MSEK lägre drivet av nettoomvärderingar på portföljinvesteringar.
2. Tidigare presenterades 'Kostnader' baserat på funktionalanalys. 'Kostnader' kommer framgent att presenteras som 'Direkta kostnader' och 'Indirekta kostnader', baserat på typen av kostnadsslag. 'Direkta kostnader' inkluderar inkrementella och direkt relaterade kostnader till intäktsgenererande aktiviteter. Overheadkostnader som inte helt eller direkt relaterade till 'Intäkter' ingår i 'Indirekta kostnader'. Baserat på det nya formatet är kvartalets direkta kostnader lägre medan indirekta kostnader är högre med 2,8 miljarder SEK. Nio månaders bruttoresultat och rörelseintäkter är högre med 2,8 miljarder SEK.
3. Tidigare har effekter från säkringsredovisning inte redovisats på ett tydligt sätt. Dessa redovisas nu i Rapport över övrigt totalresultat, Rapport över kassaflöden och Rapport över förändringar i eget kapital.
4. Dessa poster kommer att aggregeras och redovisas som "Upplåning". Baserat på det gamla formatet uppgick 'Skulder till kreditinstitut' och 'Obligationslån' till 14,9 miljarder SEK, 0,7 miljarder SEK respektive 44,3 miljarder SEK.
5. Tidigare redovisades 'Derivat' under Noter i de finansiella rapporterna. 'Derivat' ska redovisas på ett tydligt sätt i Rapport över finansiell ställning.
6. Tidigare har "Goodwill", "Aktiverade kostnader relaterade till IT-utveckling och andra immateriella tillgångar" och "Kundrelationer" redovisats separat. Dessa poster kommer att aggregeras och redovisas som "Immateriella tillgångar". Baserat på det gamla formatet uppgick 'Goodwill', 'Aktiverade kostnader relaterade till IT-utveckling och andra immateriella tillgångar' och 'Client Relationship' till 34,9 MSEK, 1,5 miljarder SEK respektive 2,8 miljarder SEK.

7. Tidigare redovisades 'Kundfordringar', 'Övriga fordringar' och 'Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter' separat i Rapport över finansiell ställning. Dessa ingår nu som en post, 'Fordringar och övriga rörelsetillgångar', och uppdelningen återfinns under Noter i de finansiella rapporterna. Kundfordringar, Övriga fordringar och Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till 1,4 miljarder SEK, 0,8 miljarder SEK respektive 2,2 miljarder SEK.
8. Tidigare redovisades 'Leverantörsskulder', 'Förskott från uppdragsgivare', 'Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter' och 'Övriga finansiella skulder' separat i Rapport över finansiell ställning. Dessa ingår nu som en post, 'everantörsskulder och övriga rörelseskulder', och uppdelningen återfinns under Noter i de finansiella rapporterna. Leverantörsskulder, 'Förskott från kunder', 'Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter' och 'Övriga finansiella skulder' uppgick till 0,3 miljarder SEK, 0,1 miljoner SEK, 4,2 miljarder SEK respektive 1,5 miljarder SEK.
9. Tidigare ingick 'Portföljavskrivningar' i Kassaflöde från den löpande verksamheten. Alla förändringar i Portföljinvesteringar ska inkluderas i Kassaflöde från investeringsverksamheten med undantag för ränteintäkter.
10. Tidigare ingick 'Lager av fastigheter' i Kassaflöde från investeringsverksamheten. Eftersom detta är en del av kärnverksamheten ska det inkluderas som en del av förändringar i rörelsekapital i Kassaflöde från den löpande verksamheten.
11. Tidigare redovisades 'Portföljinvesteringar', 'Kreditmarknadstjänster' och 'Strategiska marknader' som segment. Koncernen ska ha två affärssegment: 'Servicing' och 'Investing'. Koncernen ska ha fyra geografiska segment: "Norra Europa", "Mellersta Europa", "Södra Europa" och "Taktiska marknader".
12. Tidigare redovisades 'Mogna marknader och tillväxtmarknader' och 'Strategiska marknader' som kassagenererande enheter ("Cash-Generating Units", "CGUs"). Koncernen kommer att redovisa kassagenererande enheter på marknadsnivå:

a. Norra Europa (4 marknader): 'Norge', 'Sverige', 'Danmark' och 'Finland'

b. Mellersta Europa (5 marknader): 'Österrike & Tyskland', 'Belgien & Nederländerna', 'Schweiz', 'Storbritannien & Irland' och 'Frankrike'

c. Södra Europa (4 marknader): 'Portugal', 'Spanien', 'Italien' och 'Grekland'

d. Taktiska marknader (6 marknader): 'Tjeckien', 'Rumänien', 'Slovakien', 'Ungern', 'Polen' och 'Baltikum'.
13. Tidigare tillämpades WACC på den aggregerade CGU-nivån för 'Kredithanteringstjänster' och 'Strategiska marknader'. Koncernen ska från och med fjärde kvartalet 2023 tillämpa WACC på marknadsnivå enligt vad som anges ovan i punkt 11.
14. Tidigare var prognosperioden för nedskrivningsprövning av goodwill 8 år. Koncernen har beslutat att minska prognosperioden till 5 år

Consolidated Statement of Income Presentation Reconciliation

SEKm	31 december 2023			
	Tidigare format	Not 1	Not 2	Reviderat format
Intäkter (tidigare omsättning)	19 878	-25		19 853
Direkta kostnader (tidigare kostnad såld vara)	-12 485	-	2 823	-9 663
Bruttoresultat	7 393	-25	2 823	10 191
Nettoomvärderingar Ökning/ (Minskning) på portföljinvesteringar	-	25	-	25
Andelar i intresseföretag och joint ventures	74	-	-	74
Rörelseresultat	7 467	-	2 823	10 289
Indirekta kostnader (tidigare Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader)	-3 114	-	2 823	-5 935
Nettoresultat/EBIT	4 353	-	-	4 353

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 omsättning för perioden om 1,617 MSEK (891) och ett resultat före skatt om 59 MSEK (-2 287). Moderbolaget investerade 69 MSEK (48) i anläggningstillgångar under perioden och hade vid dess utgång 762 MSEK (545) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 79 (97).

Utveckling under perioden

Balansomslutningen per den 31 december 2023 om 90 208 MSEK ökade med 1 498 MSEK, eller 2 %, jämfört med den 31 december 2022.

Den 1 juni 2023 slutförde koncernen sitt förvärv av Arrow Global Groups brittiska verksamhet för en total köpeskilling på ~524 MSEK. Koncernen förvärvade också 50 % av Arrow Globals brittiska portfölj (osäkrade) som uppgick till ~1 238 MSEK. Koncernen har gemensam kontroll med Arrow Global att hantera portföljen, vilket redovisas som en gemensam verksamhet. Portföljens resultat, tillgångar och skulder är proportionellt konsoliderat i koncernredovisningen.

Förvärvet från Arrow Global Group kommer att bidra till att öka kapaciteten inom säkerställda lån och tillgångsförvaltning och avsevärt bredda och fördjupa tjänsteutbudet till befintliga och nya uppdragsgivare. Integrationen av detta förvärv i den brittiska verksamheten kommer också att resultera i betydande kostnadsynergier.

Den 1 september 2023 slutförde koncernen sitt förvärv av Haya Real Estate i Spanien för en total köpeskilling om ~1 308 MSEK. Den förvärvade verksamheten omfattar en Servicing-plattform för säkerställda lån och tillgångar och har ingen huvudsaklig investeringsaktivitet.

Förvärvet förbättrar koncernens Servicing-verksamhet mot uppdragsgivare genom att fördjupa befintliga relationer. Efter förvärvet har koncernen blivit den viktigaste leverantören av tjänster till alla de ledande bankerna i Spanien. Integra-

tionen av detta förvärv i den brittiska verksamheten kommer också att resultera i betydande kostnadssynergier.

Den 11 september 2023 slutförde koncernen sitt förvärv av eCollect -verksamheten i Schweiz för en total köpeskilling på ~257 MSEK. Den initiala kontanta köpeskillingen uppgick till 91 MSEK och den återstående köpeskillingen betalas 2026 och 2027 och är föremål för att vissa specificerade nyckeltal uppnås.

eCollect erbjuder en fullständig värdekedja av tjänster från fakturering, debitering, kundkommunikation via en molnbaserad digital plattform. Förvärvet förväntas hjälpa koncernen att utöka sitt erbjudande av digitala lösningar till en bredare kundbas.

Den 17 oktober 2023 slutförde koncernen förvärvet av Ophelos verksamhet i Storbritannien för en total köpeskilling om ~569 MSEK. Den initiala kontanta köpeskillingen uppgick till 390 MSEK och återstående köpeskilling betalas 2024, 2025 och 2026 och är föremål för att vissa specificerade nyckeltal uppnås. Ophelos är en AI-stödd inkassoplattform som tillhandahåller utökade data till sina kunder jämfört med traditionella inkassobolag. Koncernen strävar efter att främja utvecklingen av teknikbaserade lösningar i sitt erbjudande genom att ytterligare stärka sin marknadsledande position - en nyckelkomponent i att bygga en teknikdriven organisation.

Den efterföljande integrationen av Ophelos i samtliga marknader under de kommande tre åren kommer att förbättra Servicing-marginalerna genom att avsevärt minska inkasserings-kostnaderna och samtidigt öka möjligheterna att expandera Servicing-produkter till fler outforskade marknadsaktörer.

Avvecklade verksamheter

Den 24 maj 2023 slutförde koncernen försäljningen av den brasilianska verksamheten i linje med sin avyttringsstrategi för 2023. Försäljningen resulterade i en förlust om 35 MSEK.

Den 30 juni 2023 tecknade Intrum ett bindande avtal om att avyttra verksamheterna i Baltikum (Lettland, Litauen och Estland) och Rumänien. Den totala köpeskillingen uppgår till 30 MEUR för Baltikum och 17 MEUR för Rumänien. Köpeskillingen kommer att regleras genom uppskjutna betalningar med sista betalning i december 2024 för Baltikum och i december 2025 för Rumänien.

Nedskrivningen om 120 MSEK är drivet av avvecklade av servicing plattformarna främst i Baltikum och i mindre utsträckningen Rumänien.

De finansiella resultaten för avvecklade verksamheter är som följer:

	31 december 2023		
	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Inkluderar avvecklade verksamheter
MSEK			
Intäkter	19 853	147	20 000
Direkta kostnader	-9 663	-59	-9 722
Kreditvinster/(kreditförluster), netto	25	-16	9
Andelar i intresseföretag och joint ventures	74	-	74
Indirekta kostnader	-5 935	-62	-5 997
Nettoresultat/EBIT	4 353	10	4 364
Finansiella kostnader, netto	-3 515	-233	-3 747
Resultat före skatt	839	- 233	617
Skatteskostnad	-555	-4	-559
Periodens nettoresultat	284	-227	56

	31 december 2022		
	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Inkluderar avvecklade verksamheter
MSEK			
Intäkter	19 131	237	19 368
Direkta kostnader	-9 023	-78	-9 101
Kreditvinster/(kreditförluster), netto	112	5	117
Andelar i intresseföretag och joint ventures	-5 223		-5 223
Indirekta kostnader	-4 929	-78	-5 007
Nettoresultat/EBIT	68	86	154
Finansiella kostnader, netto	-3 394	-10	-3 404
Resultat före skatt	-3 326	76	-3 250
Skatteskostnad	-1 131	1	-1 130
Periodens nettoresultat	-4 457	78	-4 379

Kassaflöden från avvecklade verksamheter följer:

	31 dec 2023	31 dec 2022
MSEK		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	413	22
Kassaflöde från investeringsverksamheten	37	-125
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23	-26
Nettokassaflöde	474	-128

Påverkan på resultat per aktie från avvecklade verksamheter följer:

	31 dec 2023	31 dec 2022
MSEK		
Summa resultat per aktie före utspädning	-1,88	0,65
Summa resultat per aktie efter utspädning	-1,88	0,65

Den brasilianska verksamheten avyttrades under andra kvartalet 2023. Verksamheterna i Finland, Estland och Lettland avyttrades under tredje kvartalet 2023. Verksamheten i Rumänien avyttrades i fjärde kvartalet 2023. Koncernen förväntas avyttra verksamheten (inklusive portfolioinvesteringarna) i Litauen under första kvartalet 2024.

Alla tillgångar och skulder associerade med dessa marknader som såldes under 2023 ingår inte i den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2023.

Transaktioner med närstående

Det har under kvartalet inte förekommit några väsentliga transaktioner utöver den normala verksamheten mellan bolagets och andra närstående bolag, styrelse eller koncernledning.

Goodwill

Marknad	Segment	2023	2022	2021
Norge	Norra	3 845	4 591	4 029
Sverige	Norra	2 013	2 243	2 029
Danmark	Norra	783	876	731
Finland	Norra	2 541	2 838	2 366
Österrike & Tyskland	Mellan	2 008	2 243	1 870
Belgien & Nederländerna	Mellan	1 232	1 375	1 147
Schweiz	Mellan	3 211	3 372	2 681
Frankrike	Mellan	3 506	3 916	3 265
Storbritannien & Irland	Mellan	4 009	4 179	3 678
Portugal	Södra	910	1 016	847
Spanien	Södra	4 388	6 221	5 188
Italien	Södra	1 831	4 056	3 382
Grekland	Södra	5 083	1 806	1 506
Polen	Taktiska	43	44	38
Övriga	-	228	-	-
Summa		35 632	38 777	32 758

Under tredje kvartalet 2023 har följande förändringar i företagsstrategi och koncernomorganisation för goodwillbalansen omfördelats till "Österrike & Tyskland", "Belgien & Nederländerna", "Tjeckien, Rumänien & Slovakien", "Finland", "Frankrike", "Ungern", "Polen", "Portugal", "Norge", "Sverige", "Danmark", "Schweiz", "Storbritannien & Irland", Spanien, "Italien" och "Grekland".

Goodwill har omfördelats till de relativa återvinningsvärdena per den 30 september 2023 för aktuella och jämförande rapporteringsperioder.

Goodwillbalanserna bedöms årligen för nedskrivning genom att jämföra redovisade värden av goodwill med uppskattningar av nyttjandevärde. Dessa uppskattningar mäts baserat på kassaflödesprognoser efter skatt. Dessa prognoser baseras på historiska resultat justerade med nuvarande antaganden och framtida trender för respektive kassagenererande enhet.

Estimaten för nyttjandevärdet baseras på en 5-årig prognosperiod. Prognosperioden innefattar en stadig tillväxttakt i början för att avta mot slutet. Mot slutet av år 5 estimeras ett slutvärde för att visa på värdet i relation till en evig investeringshorisont. Nyttjandevärdet utgör summan av prognosperioden och slutvärdet diskonterat för WACC efter skatt.

Under fjärde kvartalet 2023 har WACC minskat främst pga av den 10-åriga europeiska statsräntan. TGR har reducerats enligt den långsiktiga inflationen och den förväntade tillväxten.

Under fjärde kvartalet 2023 har nedskrivningarna resulterat i en förlust på 740 MSEK på den italienska marknaden.

Estimaten för nyttjandevärdet baseras på följande nyckelantaganden:

Viktiga antaganden	2023	2022
WACC (Efter skatt)	8,0% till 11,8%	7,5%
Skatt	15,4% till 27,9%	22%
Tillväxt	-5,4% till 19,1%	3,6% till 12,9%
Terminal tillväxt	2,5%	2,5%

Estimaten för nyttjandevärdet är som mest känsligt för slutgiltigt tillväxttakt och WACC. Se nedan känslighetsanalys som visar förändringar i utrymmet mellan goodwill och estimaten i nyttjandevärdet om WACC ökar med 50 BPS och ingen förändring i evig tillväxttakt ("TGR"):

WACC Känslighet

Marknad	Segment	WACC	WACC känslighetsanalys, %					
			(100)	(50)	50	100		
			BPS	BPS	WACC	BPS		
Norge	Norra	8,5%	36%	23%	12%	3%	-4%	
Sverige	Norra	8,3%	37%	24%	12%	3%	-5%	
Danmark	Norra	8,1%	39%	24%	12%	2%	-6%	
Finland	Norra	8,6%	36%	23%	12%	3%	-4%	
Österike & Tyskland	Mellan	8,1%	39%	24%	12%	2%	-6%	
Belgien & Nederländerna	Mellan	9,0%	34%	22%	12%	4%	-4%	
Schweiz	Mellan	8,0%	38%	24%	12%	3%	-5%	
Frankrike	Mellan	8,7%	36%	23%	12%	3%	-4%	
Storbritannien & Irland	Mellan	9,9%	32%	21%	12%	4%	-3%	
Portugal	Södra	10,8%	29%	20%	12%	6%	-1%	
Spanien	Södra	10,4%	94%	82%	71%	62%	54%	
Italien	Södra	11,3%	92%	81%	71%	63%	55%	
Grekland	Södra	11,8%	91%	80%	71%	63%	55%	
Polen	Taktiska	11,1%	23%	18%	12%	8%	4%	

Evig tillväxttakt är ytterligare en viktig komponent för att beräkna återvinningsvärdet.
Se nedan känslighetsanalys om evig tillväxttakt ändras med 50 BPS (TGR) och WACC är oförändrat:

Evig tillväxttakt Känslighet ??

Marknad	Segment	TGR	TGR känslighetsanalys, %					
			(100)	(50)	50	100		
			BPS	BPS	TGR	BPS		
Norge	Norra	2,5%	-2%	5%	12%	21%	32%	
Sverige	Norra	2,5%	-3%	4%	12%	22%	34%	
Danmark	Norra	2,5%	-3%	4%	12%	23%	35%	
Finland	Norra	2,5%	-2%	5%	12%	21%	32%	
Österike & Tyskland	Mellan	2,5%	-3%	4%	12%	23%	35%	
Belgien & Nederländerna	Mellan	2,5%	-1%	5%	12%	21%	31%	
Schweiz	Mellan	2,5%	-3%	4%	12%	22%	34%	
Frankrike	Mellan	2,5%	-2%	5%	12%	21%	32%	
Storbritannien & Irland	Mellan	2,5%	0%	6%	12%	20%	29%	
Portugal	Södra	2,5%	2%	7%	12%	19%	26%	
Spanien	Södra	2,5%	58%	64%	71%	79%	89%	
Italien	Södra	2,5%	59%	65%	71%	78%	87%	
Grekland	Södra	2,5%	59%	65%	71%	78%	86%	
Polen	Taktiska	2,5%	6%	9%	12%	16%	20%	

Marknadsutveckling och framtidsutsikter

I bolagets integrerade affärsmodell, bestående av servicing och investing, ser Intrum en god utveckling på medellångsikt inom båda affärsområden. Intrum fortsätter att leverera på sitt transformationsprogram, som kommer succes-

sivt att centralisera, standardisera och förbättra stora delar av inkassopro-
cessen. De åtgärder som vidtas inom detta område kommer att fortsätta att förbättra effektiviteten och stödja rörelsemarginalen framöver samt en håll-
bar organisk tillväxt.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar men är inte begränsade till risker relaterade till konjunktur- utvecklingen, regelefterlevnad och föränd-
ringar i regelverk, rykterisker, skatterisker, risker hänförliga till IT och infor-
mationshantering, epidemi- och pandemirisk, geopolitiska risker såsom
politiska risker, civila oroligheter, störningar eller konflikter inklusive väp-
nade konflikter och krig som direkt eller indirekt påverkar platser där Intrum
eller dess kunder bedriver verksamhet, risker hänförliga till förvärv, mark-
nadsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker, risker med portföljinvesteringar och
betalningsgarantier samt finansieringsrisker. Riskerna beskrivs närmare i för-
valtningsberättelsen i Intrums års- och hållbarhetsredovisning 2022. Hög
osäkerhet med hög inflation och i synnerhet höga och stigande energipriser
och räntor är ett stort problem för euroområdet. Intrum har en robust affärs-
modell och efterfrågan på våra tjänster och lösningar förväntas öka under de
kommande kvartalen. Inga nya väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver
dem som beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen.

Verkligt värde på finansiella instrument

Huvuddelen av koncernens finansiella tillgångar och skulder (portföljinves-
teringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kredi-
tinstitut, obligationslån, företagscertifikat, leverantörsskulder och övriga
skulder) värderas i redovisningen till upplupet anskaffningsvärde. För flerta-
let av dessa finansiella instrument bedöms det redovisade värdet vara en god
uppskattning på det verkliga värdet på koncern nivå. Utestående obligatio-
ner med ett redovisat värde på totalt 44 273 MSEK (46 958 i slutet på decem-
ber 2022) i slutet av kvartalet estimeras verkligt värde på 39 566 MSEK (42 528
i slutet på december 2022). Koncernen har även valutaterminer och andra
finansiella tillgångar om 324 MSEK (253 i slutet av december 2022) samt finan-
siella skulder om 303 MSEK(138 i slutet av december 2022) värderade till verk-
ligt värde via resultaträkningen.

Specifikation av finansnettot

MSEK	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2023	okt–dec 2022	Förändring %	2023	2022	Förändring %
Ränteutgifter	36	32	13	127	85	50
Räntekostnader	-893	-694	29	-3 417	-2 325	47
Räntekostnad på leasingsskuld	-9	-9	10	-36	-33	9
Valutakursdifferenser	32	-27	-258	3	-28	-110
Periodisering av upplåningskostnader	-28	-37	-25	-100	-109	-8
Engagemangsavgift	-23	-32	-27	-98	-127	-23
Övriga finansiella kostnader	15	-995	-102	6	-867	-101
Summa finansnetto	-871	-1 761	-51	-3 515	-3 404	3
IAC i finansnetto	-	995	-	-	995	-
Justerat finansnetto	-871	-766	14	-3 515	-2 409	46

I det totala finansnettot för tolv månadersperioden som slutade per den 31
december 2023, inkluderar finansiella kostnader kopplade till avslutade verk-
samer om 11 MSEK respektive 5 MSEK.

Total finansiering

	2023	2022
Per 1 januari	56 519	52 501
Intäkter	33 474	31 163
Återbetalning	-30 223	-30 644
Valutakurseffekt	-116	1 079
Amortering och övrigt	100	109
Per 31 december	59 852	56 519

Nettoskulden består huvudsakligen av EUR-obligationer , SEK-obligationer,
företagscertifikat, banklån och dragningar av kreditfaciliteter. Nettoskulden
uppgick till 56 871 MSEK (54 141 vid slutet av december 2022), andelen fast
ränta uppgår till 69% av nettoskulden och består huvudsakligen av EUR-
obligationer med löptider mellan 2024 och 2028. Nettoskulden i förhållande
till RTM EBITDA-kassan uppgår till 4,4x jämfört med 4,1x vid utgången av
fjärde kvartalet 2022. Vid utgången av fjärde kvartalet hade Intrum 694
MSEK (1 130) utestående företagscertifikat, minskningen speglar ett mer
negativt kortsiktigt kreditsentiment. Dragningar under den revolverande
kreditfaciliteten har använts för att täcka detta. I slutet av kvartalet
utnyttjades13 834 MSEK (8 430) av Intrums revolverande kreditfacilitet

Händelser efter balansdagen

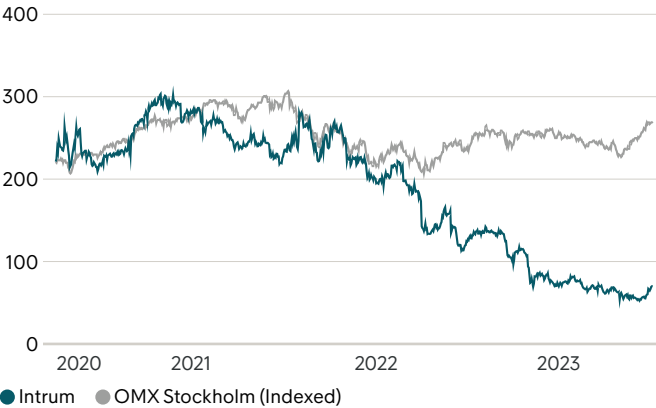
[Den 22 januari 2024 avtalade Intrum om att sälja en del av sin back-book för
portföljinvesteringar till en tredjepartsinvestorare för en total köpeskilling om
~9,6 miljarder SEK.
Transaktionen kommer att resultera i en total förlust om ~845 MSEK, vilken
kommer att redovisas i koncernens resultaträkning för Q1 2024.
De investeringar som avyttrats av Intrum kommer att förvärfas av en belå-
nad s.k. Special Purpose Vehicle ("SPV"). De förvärfade tillgångarna kommer
att finansieras med 57 % skuld och 27,95 % av tredjepartsinvestoraren. Tred-
jepartsinvestoraren och Intrum kommer att förvärva en andel på 65 % res-
pektive 35 % i detta skuldfinansierade spv. Intrum kommer att ha ett minst
5-årigt exklusivt serviceavtal med detta SPV, förutsatt att vissa nyckeltal upp-
fylls. Intrum planerar att använda nettolikviden från back book-försäljningen
av, uppgående till 8,2 miljarder SEK, för att minska sin skuldsättning.

Övrig information

Aktien

Intrum AB:s (publ) aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Under perioden 2 oktober - 31 december 2023 har 49 341 115 aktier omsatts till ett värde om 2 969 MSEK, motsvarande 41 % av totalt antal aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden var 71,90 SEK (28 december) och lägsta var 51,14 SEK (1 december). Periodens sista handelsdag, den 29 december 2023, uppgick kursen till 69,78 SEK (senast betald). Under perioden minskade Intrum AB (publ):s aktiekurs med 7%, medan Nasdaq OMX Stockholm ökade med 13%.

Aktiekurs, SEK (1 oktober 2020 – 31 december 2023)



Ägare

31 Dec 2023	No of shares	Capital and Votes, %
Nordic Capital Through Companies	38 769 929	31,9
AMF Pension & Fonder	9 081 539	7,5
Avanza Pension	3 576 105	2,9
Vanguard	2 846 133	2,3
Swedbank Robur Fonder	2 336 045	1,9
BlackRock	1 216 694	1,0
Swedbank Försäkring	1 205 567	1,0
Intrum AB	1 183 983	1,0
Handelsbanken Fonder	1 145 426	0,9
Nordnet Pensionsförsäkring	848 432	0,7
Lennart Laurén	801 650	0,7
Dimensional Fund Advisors	788 844	0,6
SEB Fonder	728 728	0,6
Fidelity International (FIL)	706 555	0,6
Futur Pension	701 310	0,6
Totalt, femton största ägare	65 936 940	54,2
Totalt antal aktier exklusive eget innehav	120 536 935	

Källa: Modular Finance Holdings och Intrum

Eget innehav om 1 183 983 aktier ingår inte i antalet utestående aktier. Andelen svenskt ägande uppgick till 48,9 procent (institutioner 17,7 procentenheter, aktiefonder 4,2 procentenheter, privatpersoner 27,0 procentenheter).

Currency exchange rates

	Slutkurs 31 dec 2023	Slutkurs 31 dec 2022	Snittkurs okt–dec 2023	Snittkurs okt–dec 2022	Snittkurs jan–dec 2022
1 EUR=SEK	11,10	11,12	11,49	10,60	10,63
1 CHF=SEK	11,98	11,29	11,81	10,55	10,59
1 NOK=SEK	0,99	1,06	1,01	1,05	1,05
1 HUF=SEK	0,029	0,028	0,030	0,027	0,027

Ytterligare information

Andrés Rubio, VD och koncernchef, tel: 08-546 102 02

Anders Blomqvist, Interim CFO, tel: 08-546 102 02

Emil Folkesson, Investor Relations, tel: 08-546 102 02

Anders Blomqvist 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 25 januari 2024 kl. 07.00 CET.

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

This interim report is also available in English.

Stockholm, 25 januari 2024

Andrés Rubio

VD och koncernchef

Definitioner

Resultatbegrepp, nyckeltal och alternativa nyckeltal

Avkastning portföljinvesteringar (ROI)

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 segmentets resultat i relation till kapitalbindningen, och ingår bland koncernens finansiella mål. Definitionen av genomsnittligt bokfört värde baseras på genomsnittliga värden för kvartalen. Början av året till rapportperioden och RTM beräknas med genom ingående och utgående balans för kvartalen under perioden.

Avskrivningskvot

Periodens avskrivning på portföljinvesteringar uttryckt som procentandel av inkasserat belopp.

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.

EBIT

EBIT består av intäkter minus rörelsekostnader enligt resultaträkningen.

EBITDA

EBITDA definieras som EBIT efter återläggning av avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Externa intäkter

Intäkter från Intrums externa kunder samt intäkter 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.

Förvärvat tillväxt

Ökning av kassaflödespåverkande intäkter hänförligt till fusioner och förvärv i koncernföretag.

Interna intäkter

Portföljinvesteringar hänför sig främst till intäkter betalda av segmentet Portföljinvesteringar till Kredithanterings-tjänster och Strategiska Marknader för utfört inkasseringsarbete på de portföljer som Intrum äger.

Intäkt

Koncernens intäkter inkluderar externa kredithanteringsintäkter (rörliga inkassoprovisioner, fasta inkasoavgifter, 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).

Justerat resultat per aktie

Periodens nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för jämförelsestörande poster hänförligt till moderbolagets aktieägare och motsvarande skattebelopp dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier för perioden.

Justerad EBIT

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

Justerad EBIT-marginal

Justerat rörelseresultat (EBIT) i förhållande till justerad omsättning.

Justerat EBITDA

EBITDA definieras som justerat EBIT efter återläggning av avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Justerade intäkter

Intäkter exklusive portföljomvärderingar och andra jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster

Väsentliga poster som påverkar nyckeltalens jämförbarhet justeras från siffror som rapporterats enligt IFRS för att ge externa användare mer relevant information. Jämförelsestörande poster kan indelas i tre undergrupper: Koncernomstruktureringar ("omstruktureringar"), engångsposter och icke-kassaflödespåverkande poster. Omstruktureringar är kostnader relaterade till koncernomfattande transformationsprogram och transaktionskostnader för fusioner och förvärv. Inkrementella temporära kostnader utöver förväntade fasta nettokostnader rapporteras som jämförelsestörande poster. Engångsposter omfattar kostnader eller intäkter som inte uppkommit under tidigare rapporteringsperioder och som inte förväntas återkomma under framtida rapporteringsperioder. En post som är en del av kärnverksamheten rapporteras inte som en engångspost oavsett hur sällan den uppkommer i affärsverksamheten. För kassaflödesmått representerar icke-kassaflödespåverkande poster alla värderingar, uppskattningar och avsättningar som inte är kassaflödespåverkande och avser framtida perioder. För övriga mått, utöver kassaflödesmått, representerar icke-kassaflödespåverkande poster sådana poster som underlättar periodjämförelser, till exempel justeringar av framtida redovisningsförändringar, justeringar av mått för att matcha hopkopplade intäkter och kostnader eller redovisning av delvisa nedskrivningsförluster som avser den aktuella redovisningsperioden. Ej kassaflödespåverkande poster exkluderar normala förändringar i rörelsekapital. Ej kassaflödespåverkande poster kan uppkomma som en följd av omstruktureringar eller engångsposter.

Kassaflöde från joint ventures

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

Kassaflödesbaserad inkomstskatt

Betald inkomstskatt justerat för jämförelsestörande poster.

Kassaflödespåverkande intäkter

Justerade intäkter exklusive icke-kassaflödespåverkande intäkter såsom portföljavskrivningar.

Nettoskuld

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

Nettoskuld/Cash EBITDA

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

Organisk tillväxt

Organisk tillväxt avser den genomsnittliga ökningen i justerade intäkter i lokal valuta, justerat 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 – 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. Intäkterna hänförliga till portföljinvesteringar utgörs av inkasserade belopp minus 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.

REO

Ägda fastigheter.

RTM

Rullande tolv månader, RTM, hänvisar till siffror på de senaste 12 månaderna.

Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen utgörs av rörelseresultatet uttryckt som procentandel av intäkterna.

Rörelsemarginal, segment

Rörelsemarginalen utgörs av segmentets rörelseresultat uttryckt som procentandel av intäkterna.

Utnyttjad investeringscapex

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.

Utnyttjad kredithanteringscapex

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

Valutaeffekter påverkan på ändringar i intäkter

Förändring i intäkter relaterad till valutakursförändringar.

Om Intrum

Intrum är det branschledande kredithanteringsföretaget i Europa med närvaro på 24 marknader. Vi hjälper företag att utvecklas genom att erbjuda lösningar för att förbättra kassaflöden och långsiktig lönsamhet, och genom att ta hand om deras kunder. Vårt fokus är att skapa gemensamt värde för både näringsliv och samhälle, vilka gynnas av att företag får betalt i tid och att privatpersoner får möjlighet att bli skuldfria. Intrum har cirka 10 000 dedikerade medarbetare som hjälper omkring 80 000 företag över hela Europa. År 2022 omsatte företaget 19,5 miljarder SEK. Intrum har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige och Intrum AB (publ):s aktie är noterad på Nasdaq Stockholmsbörsen. För mer information, besök www.intrum.com.

Affärsmodell

Vi ser till att företag får betalt genom att erbjuda ett komplett utbud av tjänster som täcker företagets hela kredithanteringskedja. I våra segment för Kredithanteringstjänster och inom Strategiska marknader arbetar vi med inkassering av sena betalningar för våra kunders räkning vilket genererar en provision. I vårt segment Portföljinvesteringar agerar vi som huvudmän och investerar i portföljer med förfallna fordringar där vi inkasserar för egen räkning.

Intrum som investering

Växande marknad - Marknaden för våra tjänster växer baserat på en ökad efterfrågan från våra kunder att hantera sina balansräkningar, en ökad reglering, fokus på kundernas kärnverksamheter samt generellt ökande volymer av portföljer av förfallna kundfordringar. Digitalisering och förändringar i kundbeteende leder också till att nya typer av fordringar genereras. Allt detta tillsammans utgör en stark grund för hållbar organisk tillväxt.

Marknadsledande position - Intrum är branschledande i Europa med närvaro i 24 länder. Vi har också partners för att täcka cirka 160 länder över hela världen. Med tanke på vår vida geografiska närvaro kan vi samarbeta med kunder över flera marknader. Vår breda kunskap spänner över många branscher och utifrån vår storlek och våra skalfördelar kan vi investera i de senaste teknologierna och i innovativa lösningar.

Ett komplett utbud - Intrum erbjuder ett komplett utbud av kredithanteringstjänster som täcker företagets 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 affärsmodell, 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

Extern Servicing tillväxt: ~10% CAGR

Servicing justerad EBIT marginal: >25%

Bokvärde exklusive omvärderingar: SEK ~30bn

Skuldsättningsgrad: Nettoskuld/Cash EBITDA: 3.5x till 2025

För mer information, besök <https://www.intrum.com/investors/financial-info/financial-targets/>

Finansiell kalender 2024

24 april 2024 Delårsrapport för första kvartalet

24 april 2024 Årsstämma

18 juli 2024 Delårsrapport för andra kvartalet

23 oktober 2024 Delårsrapport för tredje kvartalet

intrum

Intrum AB (publ)
Sicklastråket 4, Nacka
105 24 Stockholm, Sweden
Tel +46 8 546 10 200
Fax +46 8 546 10 211
www.intrum.com
info@intrum.com