

Delårsrapport

Tredje kvartalet 2023

- Säsongsmässigt långsammare Q3 i övergångsåret 2023
- Intäkter ökade 9% jämfört med Q3 22 och 5% jämfört med från början av kalenderåret (YTD) 22, drivet av båda segmenten Servicing och Investing
- Justerad EBIT minskade med 13% jämfört med Q3 22 och 18% jämfört med YTD, drivet av kostnadsökningar som överstiger intäkter
- Rörelseresultat (EBIT) YTD, vilket innefattar en avsättning om 583 MSEK kopplad till kostnader för att genomföra kostnadsprogrammet, ökade med 108% jämfört med YTD 22 på grund av nedskrivningen kopplad till ett intressebolag (JV) YTD 22
- Skuldsättningsgraden sjönk med 0,2x till 4,4x under kvartalet till följd av gynnsamma valutakursförändringar och förvärvet i Spanien.
- Levererade på flera strategiska prioriteringar under kvartalet: slutförde avyttringen av verksamheterna i Estland och Lettland, förvärvet av Haya Real Estate i Spanien och eCollect i Schweiz. Därtill slutfördes förvärvet av Ophelos Ltd i Storbritannien den 17 oktober 2023
- Kvartalsrapporten för det tredje kvartalet har uppdaterats för att öka transparens och tydlighet. Fullständig information om dessa ändringar finns på sida 18 och 22 i denna rapport

Tredje kvartalet 2023

	Tredje kvartalet			9 månader			Rullande tolv månader	Helår
MSEK, om inte annat anges	juli-sep 2023	juli-sep 2022	Förändring %	jan-sep 2023	jan-sep 2022	Förändring %	2023	2022
Ej justerade redovisningsmått								
Intäkter	4 959	4 530	9	14 460	13 826	5	20 002	19 368
EBITDA	884	-831	206	3 753	2 792	34	3 153	2 192
EBIT	509	-1 576	132	2 719	1 307	108	1 566	154
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-411	-2 055	80	-375	-839	-55	-4 008	-4 473
Resultat per aktie, SEK	-3,41	-17,05	80	-3,11	-6,95	-55	-33	-37,07
Justerade redovisningsmått								
Justerade intäkter	4 959	4 530	9	14 460	13 826	5	19 594	18 960
Justerat EBITDA	1 727	1 924	-10	4 922	5 824	-15	7 215	8 117
Justerad EBIT	1 353	1 564	-13	3 888	4 736	-18	5 816	6 664
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	222	760	-71	769	2 165	-64	438	1 834
Justerat resultat per aktie, SEK	1,84	6,31	-71	6,38	17,93	-64	3,7	15,21
Justerade kassamått								
Kassaflödesbaserade intäkter	6 336	5 736	10	18 420	17 594	5	25 106	24 280
Cash EBITDA	3 160	3 009	5	9 124	9 452	-3	12 910	13 238
Investeringscapex	530	1 335	-60	4 977	6 260	-20	6 255	7 538
Cash EBITDA (proforma)							13 329	
Nettoskuld före övriga förpliktelser/RTM cash EBITDA, x	-	-	-	-	-		4,4x	4,1x

Fortsatt hög kommersiell aktivitet under ett säsongsmässigt svagare kvartal

Operativ excellens, uppdragsgivarfokus, och kapitallätt

På vår kapitalmarknadsdag i september presenterade vi våra strategiska prioriteringar för de kommande tre åren, vilka bygger på tre grundpelare. För det första, operativ excellens: teknologi och automatisering kommer att genomsyra vår operativa modell för att skapa en effektiv och skalbar plattform, samtidigt som vi förbättrar vår inkasseringskapacitet. För det andra, uppdragsgivarfokus: fokusera på lönsam tillväxt med uppdragsgivarna i centrum. För det tredje, kapitallätt: att utvinna värde från vår befintliga portfölj och övergå till en kapitallätt affärsmodell.

I vår strävan efter att bygga en starkare och teknologidrivna verksamhet kommunikerade vi även förvärven av Ophelos och eCollect, två företag som kommer att öka takten i vår omställning mot att bli mer teknikdrivna. Med dessa tillskott kommer vi att förbättra vårt serviceerbjudande samtidigt som vi ökar effektiviteten genom att nyttja Ophelos - den enda teknologidrivna autonoma kredithanteringsplattformen i Europa. Beslut som i högre grad genereras av en teknologisk plattform ökar lönsamhet och relevans för våra uppdragsgivare och kunder och det ger oss även andra viktiga fördelar. För att ta ett exempel, i Danmark gick vi från att skicka ~3 miljoner fysiska brev per år till att skicka mer än 80 procent digitalt. Sedan augusti, när detta initiativ gick live, har vi både ökat kundernas svarsfrekvens med mer än 700 procent samt minskat våra CO₂-utsläpp med 61 ton per år. Detta visar tydligt att alla våra intressenter och samhället i stort gynnas av att vi blir mer teknologiskt utvecklade.

Jag vill återigen understryka att kortsiktigt är vår högsta prioritet att minska vår skuldsättning och kostnadsbas. Under kvartalet har vi minskat portföljinvesteringarna, sänkt rörelsekostnaderna. Vi fortsätter, enligt plan, att utvärdera ett eventuellt utträde ur utvalda taktiska marknader samt att avyttra delar av vår investeringsportfölj. Alla kassaflöden från dessa taktiska åtgärder kommer gå till att minska skuldsättningen samt sänka risken i vår plattform.

Under det tredje kvartalet uppgick intäkter till 4 959 MSEK (4 530), motsvarande en ökning på 9 procent. Intäkter för Servicing landade på 3 441 MSEK (3 103), medan intäkter för Investing var 2 173 MSEK (2 083). Cash EBITDA för koncernen ökade med 5 procent och uppgick till 3 160 MSEK (3 009). Justerad EBIT minskade med 13% till 1 353 MSEK (1 564) för kvartalet och minskade med 18% till 3 888 MSEK (4 736) för niomånadersperioden 2023 då kostnadsökningen för perioderna varit högre än intäktsökningen. Direkta och indirekta kostnader uppgick till 4 436 MSEK för kvartalet och 11 767 MSEK för niomånadersperioden. I kostnaderna inkluderas jämförelsestörande poster om 791 MSEK respektive 1 110 MSEK som huvudsakligen hänför sig till kostnadsbesparingsprogrammet och IT-transformationen (se sidan 10). Underliggande kostnader, exklusive jämförbarhetsstörande poster, har ökat med 15% till 3 647 MSEK (3 161) och 12% till 10 657 MSEK (9 503) för kvartalet respektive niomånadersperioden. I kostnadsökningen har valutaförändringar har bidragit med 10% för kvartalet jämfört med Q3 '22 och 8% för niomånadersperioden. Kostnadsprogrammet som lanserades under första kvartalet är huvudsakligen inriktat på icke-produktions relaterade kostnader som utgör cirka hälften av den ovan nämnda justerade kostnadsbas.

Den kommersiella framgången accelereras

Under kvartalet tecknade vi ett transformativt avtal med Buildingcenter i Spanien och väsentligt utökade vårt mandat med Virgin Money i Storbritannien. Dessutom har vi tilldelats ett stort kontrakt med Sykehusinnkjøp (sjukhus) i Norge där den huvudsakliga anledningen till valet av aktör var kvaliteten på tjänsten, snarare än priset. Våra ansträngningar att driva den kommersiella agendan i bolaget återspeglas i de totala tecknande årliga kontraktsvärdena (ACV). Vid slutet av september uppgick nytecknande årliga kontraktsvärden under 2023 till 1,1 miljarder SEK



”Jag vill också understryka igen att vår högsta prioritet på kort sikt är att minska vår skuldsättning och kostnadsbas”

(690 MSEK). Enbart under det tredje kvartalet tecknades kontrakt med ett årsvärde på 261 MSEK med en vinstgrad över 55 procent på lämnade anbud, exklusive det transformativa avtalet med Buildingcenter.

Framsteg inom kostnadsprogrammet, kassagenerering och skuldsättning

I slutet av kvartalet hade vi redan uppnått löpande kostnadsbesparingar på årsbasis om ~350 MSEK. Dessa grundar sig huvudsakligen på uppsägningar som gradvis kommer att påverka resultatet under de kommande kvartalen. Mot bakgrund av utvecklingen under tredje kvartalet har vi reserverat ca 580 MSEK relaterat till kostnadsprogrammet. Framstegen hittills och vår höga ambitionsnivå gör att jag känner mig komfortabel med det tidigare kommunicerade målet att nå mer än 800 MSEK, där majoriteten ska uppnås på löpande årsbasis i slutet av 2023. Vår ambition på kort sikt att utvinna värde från vår Investing-verksamhet resulterade i Cash EBITDA på 2,8 miljarder SEK från Investing, och 530 MSEK återinvesterades i portföljer under kvartalet. Investeringarna gjordes på en avkastningsnivå (unlevered IRR) om 18 procent (15). Skuldsättningsgraden (Nettoskuld före andra åtaganden/Cash EBITDA) uppgick till 4,4x. Minskningen av skuldsättningsgraden, jämfört med Q2 2023, och beror främst på att Cash EBITDA på rullande tolv månadersbasis (RTM) inkluderar förvärvet av Haya. Därtill, hade vi gynnsamma valutakursförändringar under kvartalet.

Minskad disponibel inkomst och förlängda betalningsvillkor

Snabbt stigande inflation och högre lånekostnader fortsätter att vara ett problem för hushållens ekonomi runtom i Europa. I takt med att deras reallöner stagnerar eller till och med minskar, kommer konsumenter att behöva göra svåra val. I vår data ser vi

att ungefär hälften av konsumenterna går plus-minus-noll varje månad, medan 24 procent överspenderar i genomsnitt med 232 EUR. I september presenterade Europeiska kommissionen "SME Relief Package", där den övergripande ambitionen är att stärka små och medelstora företag (SME) i Europa. Europeiska kommissionen betonar att sena betalningar orsakar allvarliga likviditetsproblem för företag i hela Europa – i extrema fall är det den direkta orsaken till företagskonkurser. Detta stämmer väl överens med resultaten från vår European Payment Report 2023, som visar att 66 procent av respondenterna har ombetts att acceptera förlängda betalningsvillkor. Dessa siffror är oroväckande och belyser vikten av att inte bara agera på Europas problem med sena betalningar här och nu, utan också att hjälpa konsumenter, vars disponibla inkomst blir allt mindre. Vi kommer att följa utvecklingen noga, föra en aktiv dialog med lagstiftare och tillsynsmyndigheter samt att fortsätta hjälpa personer att bli skuldfria med Intrum.

De första små stegen på en lång resa

Vi har tagit ett antal viktiga steg i att förbättra och stärka Intrum och jag känner mig trygg i att vi är på rätt väg. Den resa som vi presenterade på vår kapitalmarknadsdag har bara börjat. Steg för steg kommer vi att uppnå Intrums fulla potential under de kommande åren, och på kort sikt fortsätter vi att fokusera på våra taktiska åtgärder.

Stockholm, October 2023

Andrés Rubio
President & CEO

“Vi har tagit ett antal viktiga steg i att förbättra och stärka Intrum och jag känner mig trygg i att vi är på rätt väg”

Finansiella nyckeltal

Utveckling under kvartalet

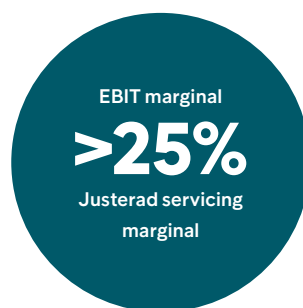
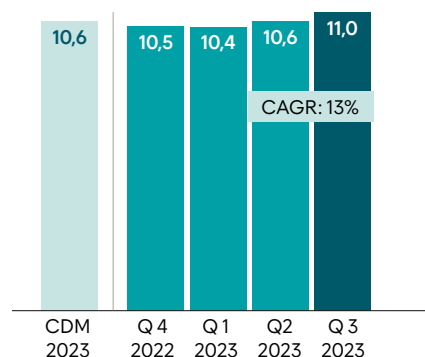
Justerad EBIT minskade med 13% till 1 353 MSEK (1 564) för kvartalet och minskade med 18% till 3 888 MSEK (4 736) för YTD, vilket beror på ökade kostnader. Direkta och indirekta kostnader uppgick total till 4 436 MSEK för kvartalet och 11 767 MSEK för YTD. Detta inkluderar 791 MSEK respektive 1 110 MSEK av jämförelsestörande poster som huvudsakligen hänför sig till kostnadsbesparingsprogrammet och IT-transformationen (se sidan 10). Underliggande kostnader, exklusive dessa jämförelsestörande poster, har ökat med 15% till 3 647 MSEK (3 161) och 12% till 10 657 MSEK (9 503) för kvartalet respektive året. Med valuta-

kursförändringar som bidrog 10% för kvarter (8% för 9 månaders perioden). DKostnadsbesparingsprogrammet, som hittills har identifierat besparingar > 0,8 miljarder SEK, kommer att fokusera på de ca 50% av de justerade kostnaderna som inte direkt driver intäkterna och kommer att synas i våra resultat för 2024. Inom Servicing ökade inflödet av nya ärenden och tillgångar under förvaltning fortsatte att öka, med en exceptionell utveckling av tecknande årliga kontraktvärden (ACV) som uppgick till 594 MSEK (169) under kvartalet, den högsta noteringen någonsin för segmentet. Externa Servicing-intäkter under kvartalet har gynnats av högre inflöden, och ökade till 2 785 MSEK (2 447) respektive

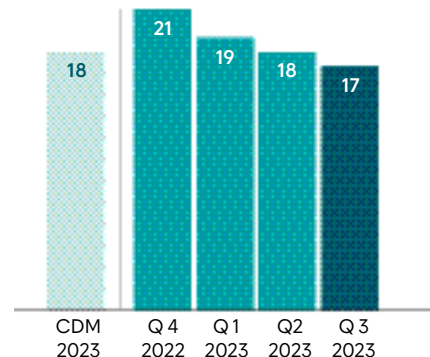
10 957 MSEK på rullande tolv månadersbasis. Däremot sjönk den justerade Servicing-marginalen under kvartalet till 12% (18), drivet av kostnadsökningar som överstiger intäkter. Avkastningen på portföljinvesteringar under kvartalet var i linje med förväntningarna, på 100% av den aktiva prognosen, med en justerad avkastning (adjusted ROI) på 14% (14). Skuldsättningsgraden sjönk till 4,4x jämfört med förgående kvartal, till följd av gynnsamma valutakursförändringar och nyligen genomförda förvärv. Under Q3 23 ökade intäkter och justerade intäkter till 4 959 MSEK (4 530), rörelseresultatet (EBIT) ökade till 509 MSEK (-1 576) och justerad EBIT ökade till 1 353 MSEK (1 564).



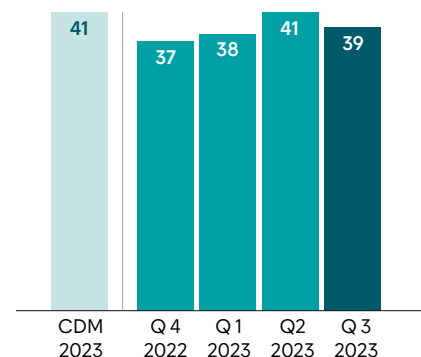
Tillväxt i externa justerade Servicing-intäkter, rullande tolv månader (RTM) miljarder SEK



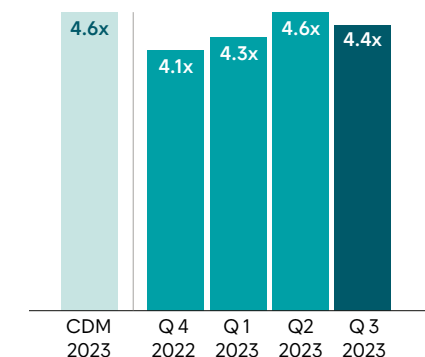
Justerad Servicing-EBIT-marginal, rullande tolv månader (RTM)



Investeringsportfölj exklusive omvärderingar, kvartalsslut



Skuldsättningsgrad, rullande tolv månader (RTM)



Rörelsesegment översikt

Nyckeltal, 2023

MSEK	Tredje kvartalet, juli–sep 2023					9 månader, jan–sep 2023				
	Servicing	investing	Central	Elimineringar	Konsoliderat	Servicing	investing	Central	Elimineringar	Konsoliderat
Externa intäkter	2 785	2 173	1	-	4 959	8 028	6 431	2	-	14 460
Interna intäkter	656	-	66	-722	-	2 016	-	139	-2 155	-
Intäkter¹	3 441	2 173	67	-722	4 959	10 044	6 431	141	-2 155	14 460
Jämförelsestörande poster i intäkter ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerade intäkter	3 441	2 173	67	-722	4 959	10 044	6 431	141	-2 155	14 460
Direkta kostnader	-2 252	-833	-37	695	-2 427	-6 509	-2 461	-181	2 129	-7 022
Indirekta kostnader	-893	-59	-1 084	27	-2 009	-2 557	-290	-1 925	27	-4 745
Andelar i intresseföretag och joint ventures	2	-27	-	-	-25	13	6	-	-	19
Kreditvinster/(kreditförluster), netto	-	12	-	-	12	-	7	-	-	7
EBIT²	298	1 266	-1 054	-	509	991	3 693	-1 965	-	2 719
Jämförelsestörande poster i EBIT ³	118	73	653	-	844	306	165	698	-	1 169
Justerad EBIT	416	1 339	-401	-	1 353	1 297	3 858	-1 267	-	3 888
Kassaflödespåverkande intäkter	3 441	3 551	66	-722	6 336	10 044	10 390	141	-2 155	18 420
Cash EBITDA	742	2 775	-356	-	3 160	2 175	8 079	-1 095	-	9 124
Justerade intäkter	3 441	2 173	-	-722	4 958	10 044	6 431	-	-2 155	14 460
– varav norra Europa	688	449	-	-103	1 035	2 074	1 294	-	-295	3 073
– varav mellersta Europa	952	648	-	-229	1 372	2 569	1 857	-	-739	3 687
– varav södra Europa	1 616	583	-	-180	2 019	4 829	1 840	-	-535	6 134
– varav Taktiska marknader	185	492	-	-145	532	572	1 439	-	-447	1 565
– varav centrala	-	-	67	-66	1	-	-	141	-139	2
Justerad EBIT	416	1 339	-401	-	1 353	1 297	3 858	-1 267	-	3 888
– varav norra Europa	66	324	-	-	390	170	922	-	-	1 092
– varav mellersta Europa	55	341	-	-	396	121	969	-	-	1 091
– varav södra Europa	322	384	-	-	706	1 098	1 188	-	-	2 286
– varav Taktiska marknader	-28	292	-	-	264	-92	778	-	-	686
– varav centrala	-	-	-401	-	-401	-	-	-1 267	-	-1 267

1) Intäkterna på 4 959 MSEK under Q3 2023 och 14 460 MSEK för niomånadersperioden som slutade per den 30 september 2023, inkluderar 80 MSEK respektive 131 MSEK kopplat till avslutade verksamheter

2) Rörelseresultat (EBIT) på 509 MSEK för Q3 2023 och 2 719 MSEK för niomånadersperioden som slutade per den 30 september 2023, inkluderar 12 MSEK respektive 10 MSEK kopplat till avslutade verksamheter.

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

Nyckeltal, 2022

MSEK	Tredje kvartalet, juli–sep 2022					9 månader, jan–sep 2022				
	Servicing	investing	Central	Elimineringar	Konsoliderat	Servicing	investing	Central	Elimineringar	Konsoliderat
Externa intäkter	2 447	2 083	-	-	4 530	7 495	6 331	-	-	13 826
Interna intäkter	656	-	29	-685	-	1 962	-	75	-2 037	-
Intäkter¹	3 103	2 083	29	-685	4 530	9 457	6 331	75	-2 037	13 826
Jämförelsestörande poster i intäkter										
Justerade intäkter	3 103	2 083	29	-685	4 530	9 457	6 331	75	-2 037	13 826
Direkta kostnader	-2 319	-780	-12	685	-2 426	-6 280	-2 411	-48	2 037	-6 702
Indirekta kostnader	-737	-80	-434	-	-1 251	-2 134	-383	-1 147	-	-3 664
Andelar i intresseföretag och joint ventures	15	-2 482*	-	-	-2 467	14	-2 267*	-	-	-2 253
Kreditvinster/(kreditförluster), netto	-	40	-	-	40	-	101	-	-	101
EBIT²	62	-1 220	-418	-	-1 576	1 057	1 371	-1 121	-	1 307
Jämförelsestörande poster i EBIT	496	2 564	80	-	3 140	702	2 646	80	-	3 428
Justerad EBIT	558	1 344	-338	-	1 564	1 759	4 017	-1 040	-	4 736
Kassafliödespåverkande intäkter	3 103	3 289	29	-685	5 736	9 456	10 100	75	-2 037	17 594
Cash EBITDA	853	2 446	-289		3 009	2 698	7 669	-915		9 452
<i>Justerade intäkter</i>	<i>3 103</i>	<i>2 083</i>	<i>-</i>	<i>-685</i>	<i>4 530</i>	<i>9 456</i>	<i>6 331</i>	<i>-</i>	<i>-2 037</i>	<i>13 826</i>
– varav norra Europa	669	481	-	-112	1 038	1 975	1 401	-	-325	3 051
– varav mellersta Europa	701	641	-	-266	1 076	2 080	1 914	-	-761	3 233
– varav södra Europa	1 568	527	-	-140	1 955	4 874	1 669	-	-429	6 114
– varav Taktiska marknader	164	434	-	-137	461	527	1 347	-	-446	1 428
– varav centrala	-	-	29	-29	-	-	-	75	-75	-
<i>Justerad EBIT</i>	<i>543</i>	<i>1 344</i>	<i>-338</i>	<i>-</i>	<i>1 564</i>	<i>1 759</i>	<i>4 017</i>	<i>-1 040</i>	<i>-</i>	<i>4 736</i>
– varav norra Europa	152	347	-	-	499	354	1 003	-	-	1 358
– varav mellersta Europa	41	265	-	-	306	180	990	-	-	1 170
– varav södra Europa	426	488	-	-	914	1 409	1 337	-	-	2 746
– varav Taktiska marknader	-61	244	-	-	183	-185	687	-	-	502
– varav centrala	-	-	-338	-	-338	-	-	-1 040	-	-1 040

1) Intäkterna på 4 530 MSEK under Q3 2023 och 13 826 MSEK för niomånadersperioden som slutade per den 30 september 2023, inkluderar 60 MSEK respektive 180 MSEK kopplat till avslutade verksamheter.

2) Rörelseresultat (EBIT) på -1 564 MSEK för Q3 2023 och 1 307 MSEK för niomånadersperioden som slutade per den 30 september 2023, inkluderar 44 MSEK respektive 72 MSEK kopplat till avslutade verksamheter.

Servicing

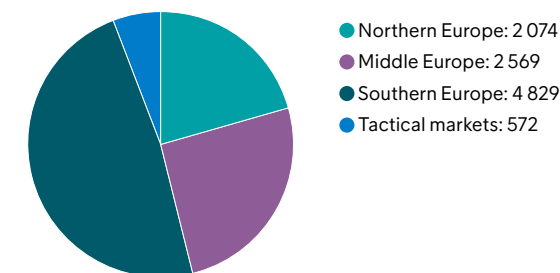
Kredithantering med fokus på sena betalningar och inkasso.

	Tredje kvartalet			9 månader			Helår
	juli–sep 2023	juli–sep 2022	Förändring %	jan–sep 2023	jan–sep 2022	Förändring %	2022
MSEK							
Externa intäkter	2 785	2 447	14	8 028	7 495	7	10 424
Interna intäkter	656	656	0	2 016	1 962	3	2 664
Intäkter	3 441	3 103	11	10 044	9 457	6	13 088
Jämförelsestörande poster i intäkter							
Justerat resultat	3 441	3 103	11	10 044	9 457	6	13 088
Direkta kostnader	-2 252	-2 319	-3	-6 509	-6 280	4	-8 543
Indirekta kostnader	-893	-737	19	-2 557	-2 134	19	-2 900
Andelar i intresseföretag och joint ventures	2	15	-87	13	14	-7	24
Övriga rörelseposter	-	-		-	-		-
EBIT	298	62	381	991	1 057	-5	1 669
Jämförelsestörande poster i EBIT	118	496	-76	306	702	-56	1 065
Justerad EBIT	416	558	-25	1 297	1 759	-26	2 734
Kassaflödespåverkande intäkter	3 441	3 103	11	10 044	9 456	6	13 087
Cash EBITDA	742	853	-12	2 175	2 968	-25	4 037
Nyckeltal							
Förändring i justerat resultat, %	14	14		7	9		7
– varav organisk tillväxt	-6	9		-4	5		2
– varav förvärv	10	-		4	-		-
– varav utländsk valuta	10	5		7	4		5
Justerad EBIT-marginal	12	18	-6ppt	13	19	-6ppt	21
Utnyttjad capex	-43	-33	30	-117	-76	54	-146

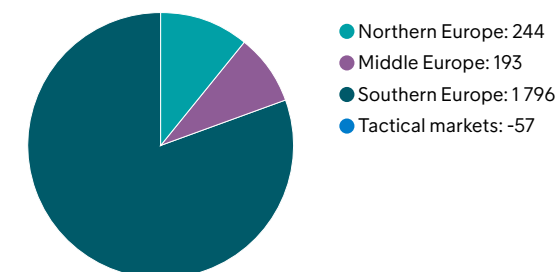
Under det tredje kvartalet fortsatte den starka kommersiella utvecklingen, med nytecknade årliga kontraktsvärden (ACV) om 594 MSEK (169), den högsta nivån någonsin under ett kvartal. Totalt uppgick nytecknade avtal till 1.1 miljarder SEK för årets första 9 månader, en ökning med 60% jämfört med 2022. Vi fortsätter även se en positiv utveckling i termer av högre marginaler i nytecknade avtal jämfört med befintliga avtal.

Totalt uppgick de justerade intäkterna för Servicing till 3 441 MSEK (3 103) under kvartalet, upp 11% jämfört med Q3 2022. Externa intäkter utgjorde 2 785 MSEK (2 447), upp 14%. Justerad EBIT sjönk med 23% till 416 MSEK (543), medan cash EBITDA minskade med 12% till 742 MSEK (839). Minskningen i justerad EBIT och cash EBITDA grundar sig i högre rörelsekostnader och inkasseringskostnader. Kostnadsprogrammet som tillkännagavs i Q1 har lanserats och börjat ge effekt, dock ännu inte i siffrorna.

Kassaflödesbaserade intäkter, 9 månader



Cash EBITDA, 9 månader



Investing

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

	Tredje kvartalet				9 månader				Helår
	juli–sep 2023	juli–sep 2022	Förändring %	jan–sep 2023	jan–sep 2022	Förändring %		2022	
MSEK									
Intäkter	2 173	2 083	4	6 431	6 331	2		8 944	
Jämförelsestörande poster i intäkter	-	-	-	-	-	-		-408	
Justerat totalresultat	2 173	2 083	4	6 431	6 331	2		8 536	
– varav REO:er	34	35	-3	92	127	-28		192	
– varav övriga intäkter	5	73	-93	20	197	-90		103	
Direkta kostnader	-833	-780	7	-2 461	-2 411	2		-3 246	
Indirekta kostnader	-59	-80	-27	-290	-383	-17		-528	
Andelar i intresseföretag och joint ventures	-27	-2 482	-99	6	-2 267	-100		-5 246	
Övriga rörelseposter	-	-	-	-	-	-		-	
Kreditvinster/(kreditförluster), netto	12	40	-70	7	101	-93		117	
EBIT	1 266	-1 220	204	3 693	1 371	167		42	
Jämförelsestörande poster i EBIT	73	2 564	-97	165	2 646	-94		5 333	
Justerad EBIT	1 339	1 344	-0	3 858	4 017	-5		5 374	
– varav REO:er	-5	6	-183	5	15	-67		32	
– varav övriga intäkter	1	200	-100	3	486	-99		622	
Kassaflödespåverkande intäkter	3 551	3 289	8	10 390	10 100	3		13 857	
Cash EBITDA	2 775	2 446	13	8 079	7 669	5		10 528	
Nyckeltal									
Interna inkasserade belopp	3 497	3 170	10	10 261	9 774	5		13 426	
Avskrivning %	39	38	1ppt	39	39	Oppt		40	
Utnyttjad capex	530	1 335	-60	4 977	6 260	-20		7 538	
ERC	81 522	82 832	-2	81 522	82 832	-2		77 634	
Inkassoindex vs aktiv prognos	100	106	-6	101	110	-8		117	
Bokfört värde	38 785	39 693	-2	38 785	39 693	-2		37 109	
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	14	14	Oppt	13	13	Oppt		14	

Trots den fortsatt utmanande makromiljön var inkasseringen för kvartalet 100% av den aktiva prognosen med en justerad avkastning (adjusted ROI) på 14% (14). Resultatet för Q3 är säsongsmässigt svagare men landade fortfarande över prognos. Vi slutförde avyttringen av våra plattformar i Estland och Lettland.

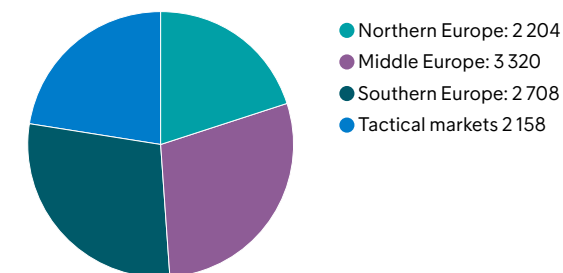
Under kvartalet investerade vi 530 MSEK (1 335) i nya portföljer med en netto-IRR på 18% (15).

Investeringsnivåerna är i linje med vår uppdaterade, lägre investeringsaptit. De realiserade investeringarna är huvudsakligen forward flow-åtaganden över våra marknader.

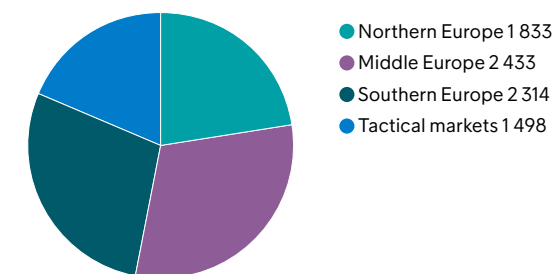
Kassaflödesbaserade totala intäkter landade på 3 551 MSEK (3 289), en ökning jämfört med samma kvartal förgående år. Cash EBITDA för segmentet uppgick till 2 775 MSEK (2 446) och justerad EBIT var 1 339 MSEK (1 344), upp 13% respektive oförändrat, jämfört med samma kvartal förgående år.

Vårt bokförda värde minskade till 38,8 miljarder SEK jämfört med 41,0 miljarder SEK förgående kvartal, i linje med vår övergripande strategi.

Kassaflödesbaserade intäkter, 9 månader



Cash EBITDA, 9 months



Finansiell översikt

Justerad resultaträkning

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande tolv månader	Helår			
MSEK	juli–sep 2023	juli–sep 2022	jan–sep 2023	jan–sep 2022	okt 2022–sep 2023	2022	2021	2020	2019
Justerade intäkter	4 959	4 530	14 460	13 826	19 594	18 960	17 655	16 730	15 779
Justerade direkta kostnader	-2 341	-2 015	-6 862	-6 204	-8 975	-8 317	-7 910	-7 908	-7 674
– varav personal	-1287	-979	-3 694	-3 022	-4 758	-4 086	-3 968	-3 923	-3 615
– varav övriga	-1054	-1 037	-3 168	-3 182	-4 217	-4 231	-3 942	-3 985	-4 059
Justerade indirekta kostnader	-1 306	-1 146	-3 795	-3 299	-5 020	-4 524	-3 312	-3 389	-3 076
– varav personal	-615	-526	-1 818	-1 495	-2 420	-2 097	-1 617	-1 511	-1 601
– varav övriga	-691	-620	-1 977	-1 804	-2 600	-2 427	-1 695	-1 878	-1 475
Justerad andel av intresseföretag och joint ventures	40	195	85	413	217	545	581	306	1 179
Justerad EBIT	1 353	1 564	3 888	4 736	5 816	6 664	7 014	5 739	6 208
<i>Justerade avskrivningar</i>	<i>375</i>	<i>360</i>	<i>1 034</i>	<i>1 088</i>	<i>1 399</i>	<i>1 453</i>	<i>1 318</i>	<i>1 529</i>	<i>1 246</i>
Justerat EBITDA	1 727	1 924	4 922	5 824	7 215	8 117	8 332	7 268	7 454
Justerade finansiella poster	-1 004	-497	-2 655	-1 643	-3 421	-2 409	-2 174	-2 062	-1 921
Justerad skatt	-68	-85	-292	-467	-954	-1 129	-910	-555	-424
Justerat koncernresultat	281	982	941	2 626	1 441	3 126	3 930	3 122	3 863
Justerat koncernresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	222	760	769	2 165	438	1 835	3 487	2 689	2 797
Genomsnittligt antal utestående aktier	121	121	121	121	121	121	121	124	131
Justerad vinst per aktie, SEK	1,84	6,31	6,38	17,93	3,66	15,21	28,86	21,70	21,34
Justerat EBITDA	1 727	1 924	4 922	5 824	7 215	8 117	8 332	7 268	7 454
Amortering av portföljinvesteringar	1 378	1 206	3 959	3 768	5 511	5 320	4 311	4 308	4 183
Resultat från intresseföretag och joint ventures	-40	-195	-85	-413	-217	-545	-581	-306	-1 179
Likvida medel från intresseföretag och joint ventures	95	75	328	274	401	347	248	338	197
Cash EBITDA	3 160	3 009	9 124	9 453	12 910	13 238	12 310	11 608	10 655
Proforma justering	-	-	-	-	330	-	-	-	-
Cash EBITDA (proforma)					13 239				

Nettoskuld beräkning

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande tolv månader	Helår			
MSEK	juli–sep 2023	juli–sep 2022	jan–sep 2023	jan–sep 2022	okt 2022–sep 2023	2022	2021	2020	2019
Upptagna lån	61 007	56 662	61 007	56 662	61 007	56 519	52 501	48 703	50 625
Leasingskuld	718	742	718	742	718	712	805	871	917
Uppskjutna skulder	346	374	346	374	-	384	406	1 073	926
Bruttoskuld	62 071	57 778	62 071	57 778	62 071	57 615	53 713	50 647	52 468
Likvida medel	-3 465	-4 541	-3 465	-4 541	-3 465	-3 474	-4 553	-2 134	-1 906
Nettoskuld exkl. övriga förpliktelser	58 606	53 237	58 606	53 237	58 606	54 141	49 160	48 513	50 562
Nettoförpliktelse förmånsbestämda pensioner	144	367	144	367	144	141	329	381	387
Utestående till innehav utan bestämmande inflytande	123	401	123	401	123	397	430	-	-
Nettoskuld inkl. övriga förpliktelser	58 873	54 004	58 873	54 004	58 873	54 678	49 919	48 894	50 949
Nettoskuld före övriga förpliktelser/RTM cash EBITDA					4,4	4,1	4,0	4,2	4,7

Avstämning

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande tolv månader	Helår
MSEK	juli–sep 2023	juli–sep 2022	jan–sep 2023	jan–sep 2022	2023	2022
AVSTÄMNING AV RESULTAT						
Intäkter	4 959	4 530	14 460	13 826	20 002	19 368
IAC i intäkter	-		-	-	-	-408
Justerade intäkter	4 959	4 530	14 460	13 826	19 594	18 960
Portföljavskrivningar	1 378	1 206	3 959	3 768	5 511	5 320
Kassaflödespåverkande intäkter	6 338	5 736	18 420	17 594	25 105	24 280
AVSTÄMNING AV EBITDA						
EBIT	509	-1 576	2 719	1 307	1 566	154
Avskrivningar	367	745	1 010	1 485	1 563	2 038
EBITDA	876	-831	3 729	2 792	3 129	2 192
IAC - NCI						
Nedskrivningar/(återföringar)	71	2 662	80	2 666	3 182	5 768
Kreditvinster/(kreditförluster) från portföljinvesteringar	-11	-39	-7	-101	-23	-117
- därav portföljinvesterings kredit vinster	-461	-571	-1,059	-1,250	-1,604	-1,795
- därav portföljinvesterings kredit förluster	450	532	1,051	1,149	1,581	1,678
IAC - Omstrukturering						
Kostnader för IT-transformation	74	113	243	352	403	512
Fusioner och förvärv	20	-	31	-	42	11
Omstrukturering av koncernen	681	-	721	3	136	-583
- därav avsättningar för kostnadsprogrammet	583	-	583	-	583	-
IAC - NRI:er						
Skatteeffekter i Ungern	13	-	90	74	90	74
Övrigt	3	19	35	38	257	260
Justerat EBITDA	1 727	1 924	4 922	5 824	7 215	8 117
Justeringar av likvida medel Joint Ventures						
IFRS-resultat	-40	-195	-85	-414	-216	-545
Kassaresultat	95	75	328	274	401	347
Portföljavskrivning	1 378	1 206	3 959	3 768	5 511	5 320
Cash EBITDA	3 160	3 009	9 124	9 452	12 911	13 238
Resultat per aktie-AVSTÄMNING						
Resultat per aktie, SEK	-3,41	-17,05	-3,11	-6,95	-33,2	-37,07
IAC - NCI						
Nedskrivningar/(återföringar)	0,50	22,08	0,61	22,09	26,3	47,8
Försäljningskostnader portföljinvesteringar						
Övrigt rörelseresultat	4,75	1,27	8,88	2,80	10,6	4,47
Justerat resultat per aktie, SEK	1,84	6,31	6,38	17,93	3,66	15,21

Koncernen översikt

Årsöversikt, Koncernen

MSEK	2022	2021	2020	2019	2018
Intäkter	19 368	17 655	16 880	15 957	13 131
Justerade intäkter	18 960	17 655	16 730	15 779	13 131
EBIT	154	6 475	4 695	2 060	3 978
Justerad EBIT	6 664	7 014	5 739	6 208	4 500
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4 473	3 127	1 881	-362	1 936
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 835	3 487	2 689	2 797	2 344
Resultat per aktie, SEK	-37,07	28,88	15,18	-2,76	14,73
Justerat resultat per aktie, SEK	15,21	28,86	21,70	21,34	17,84
Räntabilitet på eget kapital, %	-22	15	9	-2	8
Eget kapital per aktie, SEK	153,68	183,33	154,28	168,12	195,16
Medelantal heltidsanställda	9 965	9 694	9 379	8 766	7 910

Kvartalsöversikt, Koncernen

MSEK	Kvartal 3 2023	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023	Kvartal 4 2022	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021
Intäkter	4 959	4 978	4 524	5 542	4 530	4 825	4 471	4 853
Justerade intäkter	4 959	4 978	4 524	5 134	4 530	4 825	4 471	4 853
EBIT	509	1 291	919	-1 153	-1 576	1 561	1 323	2 040
Justerad EBIT	1 353	1 468	1 068	1 928	1 564	1 701	1 471	2 355
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-411	14	23	-3 633	-2 055	663	553	1 085
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	222	136	133	-330	761	758	646	1 291
Resultat per aktie, SEK	-3,41	0,11	0,19	-30,14	-17,05	5,50	4,57	8,98
Justerat resultat per aktie, SEK	1,84	1,12	1,10	-2,74	6,31	6,28	5,34	10,69
Räntabilitet på eget kapital, %	-21	-30	-27	-23	1	12	13	15
Eget kapital per aktie, SEK	152,11	160,83	154,58	153,81	172,39	186,20	188,25	183,38
Heltidsanställda (FTEs)	11 066	10,907	10 240	10 238	10 054	9 920	9 750	9 664

Regionöversikt

Kvartalsöversikt, region

MSEK	Kvartal 3 2023	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023	Kvartal 4 2022	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021
Norra Europa								
Externa intäkter	1 035	1 056	981	1020	1 038	1 057	957	972
Interna intäkter	103	102	91	99	112	116	97	100
Intäkter	1 138	1 158	1 072	1 119	1 150	1 173	1 054	1 072
Justerade intäkter	1 138	1 158	1 072	1 119	1 150	1 173	1 054	1 072
EBIT	277	367	258	297	517	528	361	357
Justerad EBIT	390	401	301	352	499	478	378	413
Mellaneuropa								
Externa intäkter	1 372	1 206	1 109	1 516	1 076	1 092	1 066	1 080
Interna intäkter	229	258	252	262	266	259	236	255
Intäkter	1 601	1 464	1 362	1 778	1 342	1 351	1 302	1 335
Justerade intäkter	1 601	1 464	1 362	1 370	1 342	1 351	1 302	1 335
EBIT	418	188	336	-107	311	344	358	438
Justerad EBIT	396	350	345	350	305	476	388	465
Södra Europa								
Externa intäkter	2 019	2 177	1 937	2 575	1 955	2 192	1 967	2 310
Interna intäkter	180	204	152	195	140	159	130	132
Intäkter	2 199	2 381	2 089	2 770	2 095	2 351	2 097	2 442
Justerade intäkter	2 199	2 381	2 089	2 770	2 095	2 351	2 097	2 442
EBIT	544	842	664	-1 286	-2 274	910	757	1 229
Justerad EBIT	706	887	693	1 483	914	979	854	1 525
Taktiska marknader								
Externa intäkter	532	537	495	431	461	485	482	490
Interna intäkter	145	155	146	145	137	153	156	160
Intäkter	677	692	642	576	598	637	638	650
Justerade intäkter	677	692	642	576	598	637	638	650
EBIT	325	345	118	383	287	168	157	269
Justerad EBIT	264	246	176	150	183	191	130	201

Segment översikt

Servicing

	Kvartal 3 2023	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023	Kvartal 4 2022	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021
MSEK								
Externa intäkter	2 785	2 740	2 503	2 929	2 447	2 576	2 472	2 858
Interna intäkter	656	719	641	701	656	687	619	647
Intäkter	3 441	3 459	3 144	3 630	3 103	3 263	3 091	3 505
Justerade intäkter	3 441	3 459	3 144	3 630	3 103	3 263	3 091	3 505
EBIT	298	451	243	614	62	570	423	1 024
Justerad EBIT	416	564	318	978	558	658	543	1 310
Justerad rörelsemarginal, %	12	16	10	27	18	20	18	37

Investing

	Kvartal 3 2023	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023	Kvartal 4 2022	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021
MSEK								
Intäkter	2 173	2 237	2 020	2 613	2 083	2 249	1 999	1 995
Justerade intäkter	2 173	2 237	2 020	2 205	2 083	2 249	1 999	1 995
– varav REO:er	34	35	23	65	35	44	49	37
–varav övriga intäkter	5	8	7	33	73	74	48	47
EBIT	1 266	1 290	1 134	-1 327	-1 220	1 380	1 210	1 269
Justerad EBIT	1 339	1 319	1 198	1 357	1 344	1 466	1 207	1 295
Investeringscapex	530	2 783	1 664	1 277	1 335	3 141	1 784	2 683
Justerad ROI, %	14	14	13	15	14	14	13	14
ERC	81 522	86 066	78 539	77 634	82 832	81 976	76 092	74 337

Finansiella rapporter

Primära räkenskaper

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	juli–sep 2023	juli–sep 2022	jan–sep 2023	jan–sep 2022	2022
MSEK					
Kredithanteringsintäkter	2 469	2 191	7 127	6 629	8 978
Ränteintäkter	2 076	1 922	6 201	5 916	7 979
Övriga intäkter	363	342	1 002	1 101	2 174
Intäkter	4 908	4 455	14 329	13 648	19 131
Direkta kostnader	-2 497	-2 420	-6 982	-6 664	-9 034
Bruttoresultat	2 412	2 035	7 347	6 984	10 097
Kreditvinster/(kreditförluster), netto	27	28	23	96	112
Andelar i intresseföretag och joint ventures	-26	-2 468	19	-2 253	-5 223
Rörelseintäkter	2 397	-405	7 389	4 827	5 022
Rörelsekostnader	-1 899	-1 215	-4 680	-3 591	-4 935
Nettorörelseintäkter/EBIT	497	-1 620	2 709	1 236	51
Finansiella kostnader, netto	-999	-495	-2 644	-1 636	-3 394
Resultat före skatt	-502	-2 115	65	-400	-3 343
Skatt	129	-87	-13	-468	-1 131
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	-373	-2 202	53	-869	-4 473
Nettoresultat från avvecklade verksamheter	18	44	-274	66	95
Periodens nettoresultat	-356	-2 159	-222	-803	-4 379
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-411	-2 055	-375	-839	-4 473
Innehav utan bestämmande inflytande	56	-104	153	36	93
Genomsnittligt antal aktier:					
Före utspädning	120 537	120 537	120 537	120 670	120 637
Efter utspädning	120 537	120 537	120 537	120 670	120 637
Summa resultat per aktie					
Före utspädning	-3,41	-17,05	-3,11	-6,95	-37,07
Efter utspädning	-3,41	-17,05	-3,11	-6,95	-37,07
Resultat per aktie från avvecklade verksamheter					
Före utspädning	0,15	0,14	-2,29	0,32	0,49
Efter utspädning	0,15	0,14	-2,29	0,32	0,49

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	juli–sep 2023	juli–sep 2022	jan–sep 2023	jan–sep 2022	2022
MSEK					
Periodens nettoresultat	-356	-2 159	-222	-803	-4 379
Omräkningsdifferenser i utländsk valuta, netto	(1 134)	635	1 545	2 747	3 868
Säkringsresultat från nettoinvesteringar	434	-241	(482)	-955	-1 017
Poster som senare omklassificerats till resultaträkningen	(700)	394	1 064	1 792	2 851
Skillnader i värdering av pensionsförpliktelser, netto	0	0	-1	-3	126
Poster som inte senare omklassificerats till resultaträkningen	-1 055	-1 764	841	-3	126
Totalresultat från kvarvarande verksamheter	-1 055	-1 764	841	986	-1 402
Totalresultat från kvarvarande verksamheter	-1 055	-1 764	841	986	-1 402
Periodens totalresultat	-1 055	-1 764	841	986	-1 402
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-1 056	-1 708	590	758	-1 737
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-57	251	228	335
Periodens totalresultat	-1 055	-1 764	841	986	-1 402
Genomsnittligt antal aktier:					
Före utspädning	120 537	120 537	120 537	120 670	120 367
Efter utspädning	120 537	120 537	120 537	120 670	120 367
Summa totalresultat per aktie					
Före utspädning	-8,77	-14,17	4,89	6,28	-14,43
Efter utspädning	-8,77	-14,17	4,89	6,28	-14,43
Totalresultat per aktie för avvecklade verksamheter					
Före utspädning	-	-	-	-	-
Efter utspädning	-	-	-	-	-

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022	31 Dec 2021
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	40 650	38 733	39 053	39 053
Portföljinvesteringar	37 227	35 161	35 645	35 645
Investeringar i joint ventures	916	4 243	1 174	1 174
Anläggningstillgångar	271	217	241	241
Nyttjanderätter	655	683	659	659
Uppskjutna skattefordringar	2 527	1 672	1 891	1 891
Övriga finansiella tillgångar	213	131	53	53
Summa anläggningstillgångar	82 458	80 841	78 716	78 716
Tillgångar som innehas för försäljning	403	-	-	
Fastigheter	362	296	302	302
Skattefordringar	537	252	300	300
Derivatinstrument	321	280	253	253
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	4 134	4 546	4 536	4 536
Förvaltningstillgångar	1 073	1 000	1 130	1 130
Likvida medel	3 457	4 541	3 474	3 474
Summa omsättningstillgångar	10 287	10 914	9 994	9 994
SUMMA TILLGÅNGAR	92 745	91 755	88 710	88 710

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022	31 Dec 2021
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Pensionsförpliktelser, netto	144	367	141	141
Upptagna lån	54 261	50 188	50 709	50 709
Övriga finansiella skulder	358	498	406	406
Avsättningar	34	59	31	31
Uppskjutna skatteskulder	1 253	995	1 279	1 279
Leasingskuld	485	507	482	482
Summa långfristiga skulder	56 536	52 614	53 047	53 047
Skulder som innehas för försäljning	147	-	-	
Upptagna lån	6 746	6 473	5 810	5 810
Skatt att betala	468	604	665	665
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	5 973	7 129	6 485	6 485
Derivatinstrument	429	75	138	138
Förvaltningsskulder	1 073	1 000	1 130	1 130
Avsättningar	642	10	8	8
Leasingskuld	223	235	230	230
Summa kortfristiga skulder	15 702	15 527	14 464	14 464
Aktiekapital	3	3	3	3
Reserver	19 388	21 275	18 809	18 809
Balanserade vinstmedel	(1 055)	-498	-272	-272
Eget kapital	18 335	20 780	18 540	18 540
Innehav utan bestämmande inflytande	2 173	2 834	2 659	2 659
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	92 745	91 755	88 710	88 710

Consolidated statement of changes in equity

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				-375	-375	153	-222
Övrigt totalresultat för året	-	-	966	-	965	97	1 062
Valutakursdifferenser	-	-	1 448	-	1 448	97	1 545
Säkringsdifferenser på nettoinvesteringar	-	-	-482	-	-482	-	-482
Omvärderingsdifferenser på förmånsbestämda pensioner	-	-	-	0	0	-	-1
Inkomstskatt på övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Aktieutdelning	-	-	-	-814	-814	-380	-1 194
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-	-	-
Aktierelaterad ersättning till anställda	-	-	-	19	19	-	19
Skatter hänförliga till aktiebaserade ersättningar	-	-	-	-	-	-357	-357
Utgående balans, 30 september 2023	3	17 442	6 929	-6 039	18 335	2 173	20 508
Ingående balans, 1 januari 2022	3	17 442	3 328	925	21 698	2 989	24 687
Årets totalresultat 2022							
Årets resultat				-839	-839	36	-803
Övrigt totalresultat för året	-	-	1 601	-4	1 597	192	1 789
Valutakursdifferenser	-	-	2 556	-	2 556	191	2 747
Säkringsdifferenser på nettoinvesteringar	-	-	-954 9	-	-955	-	-955
Omvärderingsdifferenser på förmånsbestämda pensioner	-	-	-	-4	-4	1	-3
Inkomstskatt på övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Aktieutdelning	-	-	-	-1 632	-1 632	-383	-2 014
Återköp av egna aktier	-	-	-	-72	-72	-	-72
Aktierelaterad ersättning till anställda	-	-	41	-	41	-	41
Skatter hänförliga till aktiebaserade ersättningar	-	-	-	-14	-14	-	-14
Utgående balans, 30 september 2022	3	17 442	4 970	-1 636	20 780	2 834	23 614

Koncernens kassaflöde i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	juli–sep 2023	juli–sep 2022	jan–sep 2023	jan–sep 2022	2022
EBIT från kvarvarande verksamheter	500	-1 599	2 711	1 256	87
EBIT från avvecklade verksamheter	9	23	8	51	67
Rörelseresultat (EBIT)	509	-1 576	2 719	1 307	154
Ej kassaflödespåverkande poster					
Avskrivningar och nedskrivningar	367	2 188	1 010	2 928	2 038
Kreditvinster/(kreditförluster), netto	-11	-41	-7	-101	-17
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	609	1 124	574	875	5 170
Vinst vid försäljning av dotterföretag	0	-	-	-	-408
Icke-kassaflödespåverkande justeringar	965	3 272	1 577	3 702	6 782
Betalningar från joint ventures	95	74	328	273	346
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapitalet	1 568	1 769	4 624	5 283	7 283
Förändringar i rörelsekapitalet	40	-98	322	-450	-757
Kassaflöde från löpande verksamhet före skatt	1 608	1 671	4 946	4 833	6 526
Betald inkomstskatt	-263	-886	-935	-1 199	-1 444
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	1 344	785	4 011	3 634	5 082

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	juli–sep 2023	juli–sep 2022	jan–sep 2023	jan–sep 2022	2022
Investeringsverksamheten					
Förvärv av portföljinvesteringar	-273	-569	-4 689	-5 307	-7 109
Försäljning av portföljinvesteringar	-0	-	-	-	-
Avskrivning av portföljinvesteringar	1 378	1 206	3 959	3 768	5 220
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-39	-61	-113	-187	-275
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	1	0	2	0	7
Förvärv av anläggningstillgångar	-5	-22	-58	-44	-87
Avyttring av anläggningstillgångar	-22	1	-20	1	4
Investeringar i intresseföretag/dotterföretag	-1 157	-	-1 660	-	-279
Avyttring av intresseföretag/dotterföretag	-84	5	-134	9	790
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-201	599	-2 713	-1 759	-1 729
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	11 641	9 308	25 330	22 076	31 163
Återbetalning av lån	-10 557	-10 047	-22 500	-20 426	-30 644
Återbetalning av leasing	-318	-58	-446	-176	-249
Upptagande/(återbetalningar) från andra finansiella skulder	237	-20	-199	-129	-144
Återköp av egna aktier	-5	-72	-355	-72	-72
Erhållna finansiella intäkter	4	6	39	11	25
Betalda finansiella kostnader	-1 168	-679	-2 468	-1 662	-3 278
Intäkter från reglering av säkringsderivat	138	130	785	498	654
Betalningar för avveckling av säkringsderivat	-522	-20	-269	-232	-306
Nettobetalningar av övriga derivat	527	-41	-197	-23	-7
Utdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-814	-1 632	-1 632
Utdelning till ägare utan bestämmande inflytande	-5	-180	-380	-370	-392
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27	-1 673	-1 475	-2 136	-4 884
Summa förändring av likvida medel	1 117	-329	-177	-261	-1 531
Likvida medel vid periodens början	2 376	4 902	3 474	4 553	4 553
Kursdifferenser i likvida medel	-28	-33	168	249	452
Likvida medel vid periodens slut	3 465	4 541	3 465	4 541	3 474

Det utgående saldot av likvida tillgångar för 9-månadersperioden och tremånadersperioden som avslutades den 30 september 2023, inklusive likvida medel från den avvecklade verksamheten på 32 MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	9 månader		Helår
	jan–sep 2023	jan–sep 2022	2022
Övriga intäkter	761	534	891
Intäkter	761	534	891
Direkta kostnader	-258	-139	-206
Bruttoresultat	502	395	685
Rörelseintäkter	502	395	685
Indirekta kostnader	-1 466	-1 118	-1 615
Nettoresultat/EBIT	-964	-723	-930
Finansiella kostnader, netto	444	-879	-1 356
Resultat före skatt	-520	-1 601	-2 287
Skatt	-7	-1	276
Periodens nettoresultat	-527	-1 602	-2 010

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	494	542	547
Materiella anläggningstillgångar	3	8	6
Finansiella anläggningstillgångar	83 148	78 173	80 936
Summa anläggningstillgångar	83 645	78 723	81 490
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	808	1 231	1 437
Likvida medel	588	439	545
Summa omsättningstillgångar	1 397	1 670	1 982
SUMMA TILLGÅNGAR	85 041	80 393	83 472
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	779	824	830
Fritt eget kapital	5 188	6 888	6 464
Summa eget kapital	5 966	7 712	7 294
Långfristiga lån	70 515	60 990	68 238
Kortfristiga skulder	8 560	11 691	7 940
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 041	80 393	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 23 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 2,1 miljarder SEK. Nio månaders bruttoresultat och rörelseintäkter är högre med 2,1 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 14,5 miljarder SEK, 0,8 miljarder SEK respektive 45,8 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 utgifter för 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 utgifter för IT-utveckling och andra immateriella tillgångar' och 'Client Relationship' till 36,4 miljarder SEK, 1,1 miljarder SEK respektive 3,2 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 1,2 miljarder SEK, 1,1 miljarder SEK respektive 2,1 miljarder SEK.
8. Tidigare redovisades 'Leverantörsskulder', 'Förskott från uppdragsgivare' och 'Upplupna kostnader och förutbetalda 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. Leverantörsskulder, "Förskott från kunder" och "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter" uppgick till 0,4 miljarder SEK, 0,0 miljoner SEK respektive 4,5 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 ska från och med den 1 oktober 2023 redovisa kassagenererande enheter på marknadsnivå:
 - a. Norra Europa (4 marknader): 'Norge', 'Sverige', 'Danmark' och 'Finland'
 - b. Mellersta Europa (4 marknader): 'Österrike & Tyskland', 'Belgien & Nederländerna', 'Schweiz' och 'Storbritannien & Irland'
 - c. Södra Europa (4 marknader): 'Portugal', 'Spanien', 'Italien' och 'Grekland'
 - d. Taktiska marknader (5 marknader): 'Tjeckien', 'Rumänien', 'Slovakien', 'Ungern' och 'Polen'.
13. Tidigare tillämpades WACC på den aggregerade CGU-nivån för Kredithanteringsstjänster' och 'Strategiska marknader'. Koncernen ska från och med Q4 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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

SEKm	30 September 2023			
	Tidigare format	Note 1	Note 2	Reviderat format
Intäkter (tidigare omsättning)	14 352	-23	-	14 329
Direkta kostnader (tidigare kostnad såld vara)	-9 083	-	2 101	-6 982
Bruttoresultat	5 269	-23	2 101	7 347
Nettoomvärderingar Ökning/(Minskning) på portföljinvesteringar	-	23	-	23
Andelar i intresseföretag och joint ventures	19	-	-	19
Rörelseresultat	5 288	-	2 101	7 389
Indirekta kostnader (tidigare Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader)	-2 579	-	-2 101	-4 680
Nettoresultat/EBIT	2 709	-	-	2 709

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 523 MSEK (335) och ett resultat före skatt om -604 MSEK (-354). Moderbolaget investerade 15 MSEK (34) i anläggningstillgångar under perioden och hade vid dess utgång 161 MSEK (383) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 89 (72).

Utveckling under perioden

Totala tillgångar per den 30 juni 2023 på 93 385 MSEK, upp 4 674 MSEK, eller 5 % jämfört med 31 december 2022.

Ökningen grundar sig främst i Portföljinvesteringar under perioden om 3 914 MSEK. Andelen av intäkter denominerade i EUR uppgick till 70 % (66). Den 1 juni 2023 slutförde koncernen förvärvet av Arrow Global Groups verksamhet i Storbritannien för en total köpeskilling om 524 miljoner SEK. Koncernen förvärvade även 50 % av Arrows Globals brittiska portfölj (osäkrade tillgångar) om 1 238 miljoner SEK. Koncernen har gemensam kontroll med Arrow Global för att förvalta portföljen, vilket redovisas som en joint venture. Portföljens resultat, tillgångar och skulder ingår proportionellt i koncernens finansiella rapporter. Förvärvet från Arrow Global Group kommer att hjälpa till att växa säkrade lån och servicingmöjligheter och avsevärt bredda och fördjupa tjänsteutbudet till befintliga och nya kunder. Integreringen av detta förvärv med den brittiska verksamheten kommer också att resultera i betydande kostnadssynergier. 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 inkluderar en serviceplattform för säkrade lån och tillgångar och har ingen huvudsaklig investeringsaktivitet. Förvärvet förbättrar koncernens servicingverksamhet genom att fördjupa våra befintliga relationer. Efter förvärvet har koncernen blivit den viktigaste tjän-

steleverantören till alla ledande banker i Spanien. Integreringen av detta förvärv med den brittiska verksamheten kommer också att resultera i betydande kostnadssynergier.

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.

Ovanstående europeiska transaktioner, som är föremål för myndighetsgodkännanden, förväntas slutföras under Q3 2023, med undantag för Litauen som förväntas slutföras under Q4 2023. De finansiella resultaten för avvecklade verksamheter är som följer:

	30 sep	30 sep
MSEK	2023	2022
Summa omsättning	131	180
Kostnad sålda varor och tjänster	-52	-60
Bruttoresultat	-16	5
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-54	-53
Rörelseresultat (EBIT)	10	72
Finansnetto	-11	-7
Resultat före skatt från avvecklade verksamheter		
Skattekostnad	-4	1
Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter	-5	66
Nedskrivning	-120	-
Förlust avvecklad verksamhet, Brasilien	-149	-
Skattekostnad		
Resultat efter skatt av försäljning avvecklade verksamheter	-274	66
Totalresultat efter skatt från avvecklade verksamheter	-274	66

Kassaflöden från avvecklade verksamheter följer:

	30 sep	30 sep
MSEK	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	323	-29
Kassaflöde från investeringsverksamheten	33	-108
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24	-15
Nettokassaflöde	380	-152

Påverkan på resultat per aktie från avvecklade verksamheter följer:

	30 Sep	30 Sep
MSEK	2023	2022
Summa resultat per aktie före utspädning	-2,3	0,5
Summa resultat per aktie efter utspädning	-2,3	0,5

Den brasilianska verksamheten avyttrades under andra kvartalet. Verksamheterna i Finland, Estland och Lettland avyttrades under tredje kvartalet. Alla tillgångar och skulder associerade med dessa marknader ingår inte i den konsoliderade balansräkningen den 30 september 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	3,992	3,790	3,202
Sverige	Norra	2,013	1,911	1,615
Danmark	Norra	813	772	652
Finland	Norra	2,645	2,511	2,121
Österike & Tyskland	Mellan	2,086	1,981	1,673
Belgien & Nederländerna	Mellan	1,281	1,216	1,028
Schweiz	Mellan	3,199	3,037	2,566
Frankrike	Mellan	3,647	3,462	2,925
UK & Irland	Mellan	4,188	3,977	3,359
Portugal	Södra	950	902	762
Spanien	Södra	4,449	5,893	4,978
Italien	Södra	1,856	2,458	2,077
Grekland	Södra	5,153	6,825	5,766
Polen	Taktiska	44	41	35
Summa		36,315	38,777	32,758

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

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. Men på grund av ogynnsam makroekonomisk utveckling och ogynnsamma aktiekursrörelser har koncernen genomfört ett nedskrivningstest av sin goodwillbalans under tredje kvartalet 2023.

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.

Estimaten för nyttjandevärdet baseras på följande nyckelantaganden:

Viktiga antaganden	2023	2022
WACC (Efter skatt)	8.0% to 11.8%	7.5%
Skatt	15.4% to 27.9%	22%
Tillväxt	-5.4% to 19.1%	3.6% to 12.9%
Terminal tillväxt	2.5%	2.5%

Estimaten för nyttjandevärdet är som mest känsligt för slutgiltig tillväxttakt och WACC. Se nedan känslighetsanalys om WACC ökar med 50 BPS och ingen förändring i evig tillväxttakt (TGR:

WACC Känslighet

		WACC känslighetsanalys, %					
			(100)	(50)	50	100	
Marknad	Segment	WACC	BPS	BPS	WACC	BPS	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%
UK & 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

			TGR känslighetsanalys, %				
			(100)	(50)		50	100
Marknad	Segment	TGR	BPS	BPS	TGR	BPS	BPS
Norge	Norra	2.50%	-2%	5%	12%	21%	32%
Sverige	Norra	2.50%	-3%	4%	12%	22%	34%
Danmark	Norra	2.50%	-3%	4%	12%	23%	35%
Finland	Norra	2.50%	-2%	5%	12%	21%	32%
Österike & Tyskland	Mellan	2.50%	-3%	4%	12%	23%	35%
Belgien & Nederländerna	Mellan	2.50%	-1%	5%	12%	21%	31%
Schweiz	Mellan	2.50%	-3%	4%	12%	22%	34%
Frankrike	Mellan	2.50%	-2%	5%	12%	21%	32%
UK & Irland	Mellan	2.50%	0%	6%	12%	20%	29%
Portugal	Södra	2.50%	2%	7%	12%	19%	26%
Spanien	Södra	2.50%	58%	64%	71%	79%	89%
Italien	Södra	2.50%	59%	65%	71%	78%	87%
Grekland	Södra	2.50%	59%	65%	71%	78%	86%
Polen	Taktiska	2.50%	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 inkassoprocessen. De åtgärder som vidtas inom detta område kommer att fortsätta att förbättra effektiviteten och stödja rörelsemarginalen framöver samt en hållbar organisk tillväxt.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar men är inte begränsade till risker relaterade till konjunktur- utvecklingen, regelefterlevnad och förändringar i regelverk, ryktesrisker, skatterisker, risker hänförliga till IT och informationshantering, epidemi- och pandemisk, geopolitiska risker såsom politiska risker, civila oroligheter, störningar eller konflikter inklusive väpnade konflikter och krig som direkt eller indirekt påverkar platser där Intrum eller dess kunder bedriver verksamhet, risker hänförliga till förvärv, marknadsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker, risker med portföljinvesteringar och betalningsgarantier samt finansieringsrisker. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen 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 affärsmodell 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 (portföljinvesteringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut, obligationslån, företagscertifikat, leverantörsskulder och övriga skulder) värderas i redovisningen till upplupet anskaffningsvärde. För flertalet av dessa finansiella instrument bedöms det redovisade värdet vara en god uppskattning på det verkliga värdet. Utestående obligationer med ett redovisat värde på totalt 48 155 M SEK (46 218) estimeras dock ha ett verkligt värde på 38 951 M SEK (40 988). Koncernen har även valutaterminer och andra finansiella tillgångar om 424 M SEK (239) samt finansiella skulder om 259 M SEK(278) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Total finansiering

	2023	2022
Per januari	56 519	52 501
Intäkter	25 330	22 076
Återbetalning	-22 500	-20 426
Valutakurseffekt	1 584	2 447
Amortering och övrigt	74	64
Per september	61 007	56 662

Nettoskulden uppgick till 58 606 M SEK (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 4,0x vid utgången av tredje kvartalet 2022. Vid utgången av tredje kvartalet hade Intrum 760 M SEK (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 utnyttjades 14 447 M SEK (8 430) av Intrums revolverande kreditfacilitet

Specifikation av finansnettot

	Tredje kvartalet			9 månader			Helår
	juli–sep 2023	juli–sep 2022	Förändring %	jan–sep 2023	jan–sep 2022	Förändring %	2022
MSEK							
Ränteintäkter	26	26	-2	91	53	72	85
Räntekostnader	-910	-607	50	-2 523	-1 630	55	-2 325
Räntekostnad på leasingskuld	-10	-8	21	-27	-25	6	-33
Valutakursdifferenser	-62.4	13	-580	-29	-1	2790	-28
Periodisering av upplåningskostnader	-24.9	-23	8	-73	-72	1	-109
Engagemangsavgift	-17.8	-27	-34	-75	-95	-21	-127
Övriga finansiella kostnader	-5	129	-104	-21	127	-117	-867
Summa finansnetto	-1 004	-497	102	-2 655	-1 643	62	-3 404
IAC i finansnetto	-	-	-	-	-	-	995
Justerat finansnetto	-1 004	-497	102	-2 655	-1 643	62	-2 409

I det totala finansnettot för niomånadersperioden som slutade per den 30 september 2023, inkluderar finansiella kostnader kopplade till avslutade verksamheter om 11 MSEK respektive 5 MSEK.

Händelser efter balansdagen

Den 17 oktober 2023 slutförde koncernen sitt förvärv av Ophelos, den brittiska kredithanteringsbolaget för en total nominell köpeskilling om ~718 MSEK. Förskottsbetalningen på slutdagen uppgick till ~398 MSEK, medan den nominella balanseringsbetalningen på ~320 MSEK kan komma att betalas ut under en period på 3 år, förutsatt att särskilda nyckeltal framgångsrikt uppnås. Genom förvärvet av Ophelos avser Intrum att påskynda utvecklingen av tech-baserade lösningar i sitt erbjudande genom att ytterligare stärka sin marknadsledande position – en nyckelkomponent i att bygga en teknikdriven organisation. Integrationen av Ophelos i alla marknader under de kommande 3 åren kommer att öka servicing-marginaler genom att avsevärt minska inkasseringskostnader och samtidigt öka möjligheterna att utöka servicing-produkter till fler marknadsaktörer som ännu inte använder dessa typer av tjänster.

Övrig information

Aktien

Intrum AB:s (publ) aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Under perioden 3 juli- 29 september 2023 har 49 091 131 aktier omsatts till ett värde om 3 489 MSEK, motsvarande 41 % av totalt antal aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 3 juli- 29 september 2023 var 83,00 SEK (31 juli) och lägsta var 59,44 SEK (28 september). Periodens sista handelsdag, den 29 september 2023, uppgick kursen till 64,00 SEK (senast betald). Under perioden 3 juli- 29 september 2023 minskade Intrum AB (publ):s aktiekurs med 11%, medan Nasdaq OMX Stockholm föll med 6%.

Aktiekurs, SEK (1 juli 2020 – 30 september 2023)



Ägare

30 sep 2023	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordic Capital through companies	38 769 929	31,85%
AMF Pension & Fonder	11 947 900	9,82%
Första AP-fonden	2 788 989	2,29%
Vanguard	2 336 045	1,92%
Swedbank Robur Fonder	1 442 193	1,18%
TIAA - Teachers Advisors	1 255 069	1,03%
C WorldWide Asset Management	1 247 227	1,02%
Swedbank Försäkring	1 183 983	0,97%
Avanza Pension	1 147 272	0,94%
BlackRock	833 189	0,68%
Intrum AB	728 728	0,60%
Handelsbanken Fonder	719 835	0,59%
Dimensional Fund Advisors	682 015	0,56%
Fidelity International (FIL)	606 884	0,50%
Futur Pension	601 650	0,49%
Totalt, femton största ägare	66 290 908	54,46%
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 47,6 procent (institutioner 11,4 procentenheter, aktiefonder 14,7 procentenheter, privatpersoner 21,9 procentenheter).

Valutakurser

	Slutkurs 30 sep 2023	Slutkurs 30 sep 2022	Snittkurs juli–sep 2023	Snittkurs juli–sep 2022	Snittkurs jan–dec 2022
1 EUR=SEK	11,53	11,84	11,46	11,43	10,63
1 CHF=SEK	11,93	12,36	11,75	11,67	10,59
1 NOK=SEK	1,02	1,02	1,01	1,01	1,05
1 HUF=SEK	0,030	0,031	0,030	0,029	0,027

Ytterligare information

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

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

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

Michael Ladurner är kontaktperson enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan information som Intrum AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 juli 2023 kl. 07.00 CET.

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

This interim report is also available in English.

Stockholm, 24 oktober 2023

Andrés Rubio

VD och koncernchef

Revisors översiktliga granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Intrum AB (publ) per den 30 september 2023 och den niomånersperiod som slutade per 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 i enlighet med Inter-

national Standards on Auditing (ISA) 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 24 oktober 2023
Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

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 genomgående 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 inkassoavgifter, gäldenärsarvoden, garantiprovisioner, abonnemang-intäkter 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 2023

25 January 2024 Delårsrapport för fjärde 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