

Delårsrapport

Andra kvartalet 2025

- Fortsatt förbättrad lönsamhet för Servicing och inkassering inom Investing som överträffar förväntningarna.
- Intäkterna minskade med 9 procent jämfört med Q2 2024, (varav 4 procentenheter förklaras av valutakurseffekter), förväntad nedgång inom vissa Servicingsegment och Investing portföljer.
- EBIT för kvartalet ökade till 1 326 MSEK, upp från 1 025 MSEK i Q2 2024, främst tack vare fortsatta kostnadsbesparingsinitiativ. Justerad EBIT ökade med 33 procent jämfört med föregående år.
- Justerad EBIT för Servicing, ökade med 7 procentenheter till 24 procent jämförelse med 17 procent i andra kvartalet 2024.
- Investeringar – inkasseringsgrad under kvartalet uppgick till 106 procent jämfört med aktuell prognos respektive 112 procent jämfört med ursprunglig prognos.
- Skuldsättningsgrad på 4,8x i Q2 2025, ökade upp från 4,5x i Q1 2025, vilket var förväntat efter tidigare RTM bidrag från tillgångsförsäljningar upphörde samt negativa valutakurseffekter inom kvartalet.
- Händelse efter Q2: Rekapitaliseringstransaktion framgångsrikt genomförd den 24 juli 2025, vilket etablerade en ny kapitalstruktur i linje med företagets affärsplan och strategiska mål.

Kvartal 2, 2025

	Andra kvartalet			6 månader			Rullande tolv månader	Helår
	apr–jun 2025	apr–jun 2024 ¹	Förändring %	jan–jun 2025	jan–jun 2024 ¹	Change %	2025	2024 ¹
MSEK, om inte annat anges								
Ej justerade redovisningsmått								
Intäkter	4 206	4 606	-9	8 482	9 036	-6	17 478	18 033
Kostnads/intäktskvot (K/I), %	73	79	-8	75	86	-13	80	92
EBIT	1 326	1 025	29	2 358	1 500	57	2 800	1 941
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	324	-1 334	124	425	-1 573	127	-1 700	-3 697
Resultat per aktie	2,69	-11,06	124	3,52	-13,04	127	-14,09	-30,67
Justerade redovisningsmått								
Justerad EBIT	1 386	1 041	33	2 484	1 905	30	5 128	4 548
Justerad nettovinst/(förlust) hän-förligt till moderbolagets aktieägare	369	89	314	519	-56	1 027	41	-534
Justerat resultat per aktie	3,06	0,74	314	4,30	-0,46	1 027	0,34	-4,43
Justerade kassamått								
Cash EBITDA från kvarvarande verksamheter	2 273	2 260	1	4 484	4 256	5	9 513	9 286
Cash EBITDA inklusive avvecklade verksamheter	2 273	3 053	-26	4 484	5 835	-23	9 514	10 865
Nettoskuld före övriga förpliktelser/RTM Cash EBITDA inklusive avvecklande verksamheter, x							4,8x	4,5x

1) Jämförelsetal för 2024 exkluderar avvecklade verksamheter i hela rapporten, se sidan 6 för en detaljerad uppdelning

Rekapitaliseringen slutförd och fortsatt positiv utveckling av lönsamheten

Makrotrender driver en fortsatt efterfrågan på kredithanteringstjänster i Europa

Under andra kvartalet fortsatte de makroekonomiska trenderna att stötta marknadens efterfrågan på kredithanteringstjänster, trots fortsatta geopolitiska spänningar samt utmaningar inom handel och leverantörskedjor. Dessa utmaningar påverkar både ekonomin i stort och konsumenter, vilka också är våra kunder. Intrum skapar värde för kunder genom inkassering, vilket gör vår relevans och värdeskapande tydligt, och vi spelar en viktig roll i det finansiella ekosystemet. Varje år inkasserar vi 121 miljarder kronor för våra uppdragsgivare och hjälper nära fem miljoner människor att återfå kontroll över sin ekonomi och återintegreras i det finansiella systemet.

Under andra kvartalet fortsatte vi att göra framsteg inom alla våra tre strategiska fokusområden: operationell excellens, kundfokus och vår övergång till en kapitallätt verksamhet.

Starkt EBIT och nettoresultat i andra kvartalet, fortsatt i linje med positiv trend

Under andra kvartalet var både EBIT och nettoresultatet de högsta sedan den nya strategin lanserades 2023 – nettoresultatet ökar, med ett resultat för Q2 2025 som är mer än tre gånger högre jämfört med Q1 2025 – en fortsättning på momentumet från första kvartalet och betydande förbättringar jämfört med föregående års resultat. EBIT och nettoresultatet uppgick till 1 326 MSEK (1 025) och 324 MSEK (-1 334). Förbättringarna drevs huvudsakligen av stark

kostnadskontroll. Vi kommer fortsätta att identifiera ytterligare åtgärder för att reducera kostnader.

På grund av vårt lönsamhetsfokus inom Servicing och den förväntade naturliga mognaden av äldre portföljer i södra Europa, såg vi en intäktsminskning med 7 procent till 2 979 MSEK (3 201). Den justerade EBIT-marginalen förbättrades till 25 procent (17) i det andra kvartalet. Vi förväntar oss att marginalförbättringen fortsätter mot vårt mål om 25 procent till 2026 och med fortsatt potential. 17 av 20 Servicing-marknader har förbättrats (exklusive inverkan av FX), och vi arbetar proaktivt med att hantera den förväntade strukturella avmattningen i Grekland och Spanien.

Inkasseringen inom Investing uppgick till 106 procent jämfört med vår aktiva prognos, trots en naturlig intäktsminskning på grund av ett långsammare investeringstempo än tidigare kommunicerat. Intäkterna uppgick till 1 222 MSEK (1 396) och EBIT ökade med 6 procent till 777 MSEK (730) drivet av lägre kostnader och ett högre bidrag från andelar i joint ventures jämfört med Q2 förra året. Vi står fast vid vårt fokus på investeringar med hög internränta (IRR) innan vi når det kommunicerade investeringsmålet om 2 miljarder kronor per år.

Nettoskuldssättningen ökade naturligt och som förväntat till 4,8x under kvartalet, till följd av att bidraget från äldre portföljer (backbook) till rullande tolv månader cash EBITDA successivt faller bort.



“Nettoresultatet ökar, med ett resultat för Q2 2025 som är mer än tre gånger högre jämfört med Q1 2025”

Accelererad uttrullning av teknik

Utrullningen av Ophelos – den enda autonoma plattformen för skuldhantering på marknaden – accelererar och fortsätter att leverera enligt vår ambition att bli ett teknikföretag med fokus på kredithanteringstjänster, snarare än ett kredithanteringsföretag som använder teknik. Som tidigare kommunicerats lanserade vi Ophelos i Portugal och Italien under andra kvartalet. Ophelos är nu i drift i åtta marknader: Storbritannien, Irland, Belgien, Nederländerna, Spanien, Frankrike, Portugal och Italien. Vi ligger i fas för att lansera Ophelos i flera ytterligare marknader under årets andra hälft.

Resultaten från utrullningen av Ophelos är fortsatt starka och visar på en kraftfull kombination av ökad inkasseringsgrad och förbättrad kostnadseffektivitet. Vi har levererat en betydande ökning i ärenden per månad från cirka 30 000 i april till över 200 000 i juni. Vi står fast vid att Ophelos kommer att täcka nästan 60 procent av vår kommersiella verksamhet vid årets slut, med tydlig positiv resultatpåverkan 2026.

Efter lanseringen av vår röstbaserade AI-agent Olivia i Spanien under första kvartalet kan vi nu bekräfta att Olivia levererar en inkasseringseffektivitet som motsvarar – eller överträffar – den hos mänskliga front office-agenter, vilket visar på betydande framtida potential. Vi har redan börjat vinna kunduppdrag baserat på våra röstbaserade AI-lösningar och är i aktiv dialog med flera kunder kring både Ophelos och Voice AI.

Vi förväntar oss att utrullningen av Ophelos och annan teknik, i kombination med fortsatt standardisering och automatisering av våra operativa processer, leder till effektivitetsvinster genom hela vår plattform. Detta kommer att resultera i en mer strömlinjeformad organisation och en fortsatt trend av kostnadsminskningar.

Ytterligare framsteg i kapitallätt investeringsöverenskommelse

Efter färdigställandet av vårt strategiska investeringssamarbete med Cerberus tidigare i år fortsätter vår kapitallätta strategi att leverera. Vi kan nu skala upp vår investeringsverksamhet utan att öka vår skuldsättning, och inte bara skapa avkastning på direkta investeringar, utan också skapa betydande intäkter från avgifter för portföljförvaltning och servicing. Även om vi är i ett tidigt skede av detta viktiga samarbete har vi redan gjort gemensamma investeringar i 17 portföljer till ett sammanlagt värde av 2 753 MSEK. Dessa portföljer är spridda över vår europeiska marknad och vi har genomfört affärer i åtta marknader.

Slutförande av rekapitaliseringstransaktionen hjälper oss genomföra vår affärsplan

Den 24 juli slutfördes rekapitaliseringstransaktionen, med utbyte av befintliga obligationer och tillförande av nytt eget kapital. Med det framgångsrika slutförandet av vår rekapitaliseringsprocess går vi nu in i ett nytt kapitel. Vårt fokus i vår Servicing-verksamhet, skala upp vårt investeringssamarbete och accelerera lanseringen av nya produkter och teknik för att modernisera vår inkasseringssplattform och skapa bättre resultat för kunder och konsumenter.

Som tidigare kommunicerat, slutförandet av Rekapitaliseringen ger oss det finansiella handlingsutrymme som behövs för att genomföra vår affärsplan på ett effektivt sätt och skapa framgångsrik och långsiktig tillväxt.

Som alltid vill jag rikta ett stort tack till Intrum-teamet för deras fantastiska engagemang samt till våra borgenärer, aktieägare och kunder för deras fortsatta starka stöd.

Stockholm, Juli 2025

Andrés Rubio
President & CEO

“Vårt fokus är lönsam tillväxt, att skala upp vårt investeringssamarbete och att accelerera lanseringen av nya produkter och teknik”

Finansiella nyckeltal

Utveckling under kvartalet

Totala intäkter för kvartalet uppgick till 4 206 MSEK (4 606), vilket motsvarar en minskning med 9 procent jämfört med föregående år. Minskningen drevs främst av valutakurseffekter, där båda segmenten bidrog till nedgången. Servicingsegmentet påverkades negativt, med en minskning på 7 procent, till följd av ett strategiskt fokus på lönsamhet i nya och befintliga kontrakt samt den förväntade naturliga mognaden av äldre portföljer i Sydeuropa. Investingsegmentet minskade med 12 procent under kvartalet, främst på grund av en minskad back book, i linje med den kapitallätta strategin. Trots detta överträffade inkasseringarna förväntningarna och uppgick till 106 procent av kvartalsprognosen, vilket tyder på stark operationell effektivitet.

Totala kostnader minskade till -3 058 MSEK (-3 651) under andra kvartalet, vilket förklaras av förbättrad effektivitet inom samtliga kostnadsposter: personalrelaterade kostnader (-16 procent) och en nedgång i FTE om 14 procent, IT-kostnader (-24 procent), juridiska kostnader (-43 procent) och övriga rörelsekostnader (-2 procent). Till följd av kostnadsminskningen ökade EBIT för kvartalet till 1 326 MSEK (1 025).

Intrum fortsatte arbetet med Rekapitaliseringstransaktionen under andra kvartalet. Transaktionen kommer att påverka bolagets finansiella och operativa struktur. Särskilda poster har bokförts i balansräkningen och kommer att redovisas på transaktionsdatumet i juli. Resultatandelar från intresseföretag och joint ventures ökade till 175 MSEK jämfört med 63 MSEK i Q2 2024.

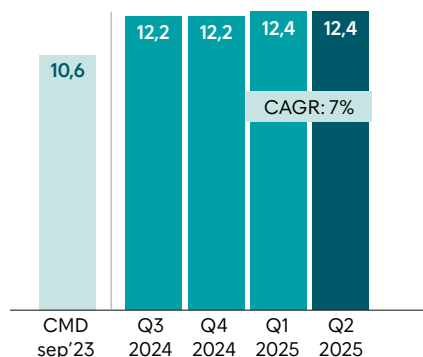
Finansnettot för kvartalet uppgick till -769 MSEK (-2 397) och ligger i linje med Q1 2025. För mer information, se sida 9.

Jämförelsestörande poster (IAC) uppgick till 60 MSEK (17). Primära faktorer var kostnadsbesparingar i Spanien och IT-migrering i Storbritannien på totalt 19 MSEK, omstruktureringskostnader 24 MSEK, samt övriga kostnader 17 MSEK.

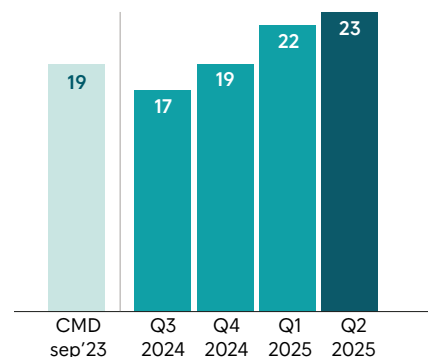
Skuldsättningsgraden uppgick till 4,8 jämfört med 4,5 i Q1 2025. Utvecklingen förklaras av att bidrag från tillgångsförsäljningar upphörde samt påverkan från valutakursförändringar, då euron stärktes mot den svenska kronan.



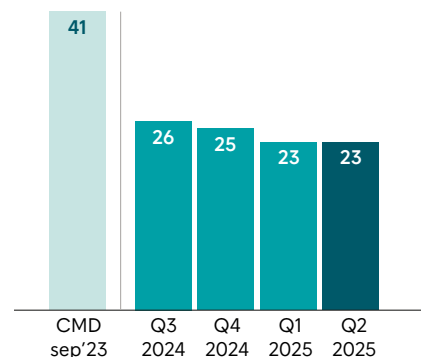
Tillväxt i externa Servicing-intäkter, rullande tolv månader (RTM) miljarder SEK



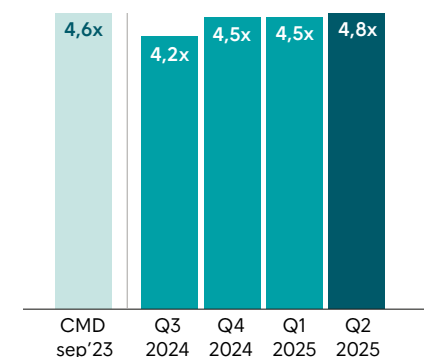
Justerad Servicing-EBIT-marginal, rullande tolv månader (RTM)



Investeringsportfölj exklusive omvärderingar vid kvartalets slut



Skuldsättningsgrad, rullande tolv månader (RTM)



Rörelsessegmentsöversikt

Nyckeltal 2025

	Andra kvartalet, apr–jun 2025					6 månader, jan–jun 2025				
MSEK	Servicing	Investing	Central	Elimineringar	Konsoliderat	Servicing	Investing	Central	Elimineringar	Konsoliderat
Externa intäkter	2 979	1 222	6	-	4 206	6 006	2 464	11	-	8 482
Interna intäkter	422	1	18	-440	-	789	1	39	-829	-
Intäkter	3 400	1 222	24	-440	4 206	6 795	2 465	51	-829	8 482
Andelar i intressebolag och joint ventures	14	161	-	-	175	30	233	-	-	263
Personalkostnader	-1 362	-8	-228	-	-1 598	-2 824	-25	-439	-	-3 288
IT-kostnader	-125	-2	-141	-	-268	-267	-3	-293	-	-563
Juridiska kostnader	-150	-94	40	-	-204	-345	-190	38	-	-497
Övriga rörelsekostnader	-725	-502	81	440	-706	-1 410	-1 117	210	829	-1 488
Avskrivningar	-256	-2	-24	-	-281	-492	-4	-48	-	-544
Kreditvinster/kreditförluster, netto	-	3	-	-	3	-	-7	-	-	-7
Rörelseresultat/EBIT	798	777	-249	-	1 326	1 487	1 353	-482	-	2 358
Jämförelsestörande poster i EBIT ¹	39	-1	21	-	60	80	21	25	-	126
Justerat rörelseresultat/EBIT	837	777	-228	-	1 386	1 567	1 374	-457	-	2 484
Cash EBITDA	1 078	1 399	-204	-	2 273	2 047	2 845	-408	-	4 484
Intäkter	3 400	1 222	24	-440	4 206	6 795	2 465	51	-829	8 482
– varav norra Europa	737	246	-	-50	934	1 468	477	-	-103	1 842
– varav mellersta Europa	903	390	-	-135	1 157	1 875	788	-	-278	2 385
– varav södra Europa	1 622	318	-	-129	1 811	3 167	670	-	-189	3 648
– varav östra Europa	114	267	-	-108	273	230	527	-	-220	537
– varav centrala	25	1	24	-18	31	56	2	51	-40	69
Justerad EBIT	837	777	-228	-	1 386	1 567	1 374	-457	-	2 484
– varav norra Europa	198	290	-	-	488	343	549	-	-	892
– varav mellersta Europa	147	231	-	-	377	292	402	-	-	694
– varav södra Europa	468	145	-	-	612	890	281	-	-	1 171
– varav östra Europa	32	112	-	-	144	53	143	-	-	196
– varav centrala	-7	-1	-228	-	-236	-12	-1	-457	-	-470

1) Se sida 10 för en med detaljerad specifikation av jämförelsestörande poster

Nyckeltal 2024

MSEK	Andra kvartalet, apr–jun 2024 ¹										6 månader, jan–jun 2024 ¹							
	Inklusive avvecklade verksamheter					Avvecklade verksamheter				Inklusive avvecklade verksamheter					Avvecklade verksamheter			
	Servicing	Investing	Central	Elimine- ringar	Konsoli- derat	Servicing	Investing	Elimine- ringar	Konsoli- derat	Servicing	Investing	Central	Elimine- ringar	Konsoli- derat	Servicing	Investing	Elimine- ringar	Konsoli- derat
Externa intäkter	3 039	1 958	9	-	5 006	162	-562	-	4 606	5 961	3 919	18	-	9 897	333	-1 194	-	9 036
Interna intäkter	672	-	49	-722	-	-224	-	224	-	1 297	-	99	-1 396	-	-446	-	446	-
Intäkter	3 711	1 958	58	-722	5 006	-62	-562	224	4 606	7 258	3 919	117	-1 396	9 897	-113	-1 194	446	9 036
Andelar i intressebolag och joint ventures	16	-84	-	-	-68	-	131	-	63	23	-15	-	-	9	-	262	-	271
Personalkostnader	-1 716	-15	-187	-	-1 918	4	0	-	-1 914	-3 458	-29	-371	-	-3 859	11	-2	-	-3 849
IT-kostnader	-210	-1	-141	-	-352	0	0	-	-352	-405	-2	-285	-	-692	1	0	-	-691
Juridiska kostnader	-263	-104	-3	-	-369	-1	13	-	-357	-572	-188	-12	-	-772	-0	27	-	-745
Övriga rörelsekostnader	-670	-873	58	722	-763	2	261	-224	-724	-1 499	-1 794	-65	1 396	-1 961	12	493	-446	-1 903
Avskrivningar	-266	-2	-36	-	-304	0	0	-	-304	-551	-3	-75	-	-629	1	0	-	-627
Kreditvinster/kreditförluster, netto	-	6	-	-	6	-	-	-	6	-	8	-	-	8	-	-	-	8
EBIT	602	886	-251	-	1 237	-57	-156	-	1 025	796	1 895	-690	-	2 002	-88	-414	-	1 500
Jämförelsestörande poster i EBIT ²	76	-1	-58	-	17	-	-	-	17	225	115	66	-	405	-	-	-	405
Justerat rörelseresultat/EBIT	677	885	-309	-	1 254	-57	-156	-	1 041	1 021	2 010	-624	-	2 407	-88	-414	-	1 905
Cash EBITDA	920	2 386	-253	-	3 053	-57	-737	-	2 260	1 540	4 855	-561	-	5 835	-89	-1 489	-	4 256
Intäkter	3 711	1 958	58	-722	5 006					7 258	3 919	117	-1 396	9 897				
– varav norra Europa	806	484	-	-138	1 151					1 539	978	-	-263	2 254				
– varav mellersta Europa	976	592	-	-206	1 362					1 983	1 182	-	-448	2 717				
– varav södra Europa	1 742	584	-	-166	2 159					3 426	1 179	-	-334	4 271				
– varav östra Europa	167	299	-	-162	304					265	579	-	-253	591				
– varav centrala	20	-	58	-49	29					45	-	117	-99	63				
Justerad EBIT	677	885	-309	-	1 254					1 021	2 010	-624	-	2 407				
– varav norra Europa	168	311	-	-	479					209	658	-	-	867				
– varav mellersta Europa	76	262	-	-	338					142	485	-	-	627				
– varav södra Europa	388	237	-	-	625					666	671	-	-	1 338				
– varav östra Europa	60	78	-	-	138					18	196	-	-	213				
– varav centrala	-14	-2	-309	-	-325					-14	0	-624	-	-638				

1) 2024 siffror har omarbetats då vissa intäkter och kostnader som tidigare klassificerats som centrala, allokeras härmed som Servicing och Investing. Ingen förändring på konsoliderade siffror

2) Se sida 10 för specifiakation av jämförelsestörande poster

Servicing

Kredithantering med fokus på sena betalningar och inkassering

Externa intäkter minskade med 7 procent jämfört med andra kvartalet 2024 och uppgick till 2 979 MSEK, drivet av en negativ valutakurseffekt på 4 procent samt en något negativ organisk tillväxt på 3 procent.

EBIT ökade med 46 procent under kvartalet till 798 MSEK (545), och justerad EBIT ökade med 35 procent till 837 MSEK jämfört med 621 MSEK i Q2 2024. Den betydande ökningen i EBIT drivs av sänkta kostnader från samtliga regioner. Den här utvecklingen är hänförlig från fortsatt framgång i Intrums fokus på kundlönsamhet och generellt stark kostnadskontroll.

Som ett resultat av kostnadsbesparingar ökade den justerade EBIT-marginalen till 24 procent, jämfört med 17 procent under andra kvartalet 2024.

Intrum förväntar sig en fortsatt lönsamhetsutveckling mot det satta CMD-mål på en justerad Servicing-marginal över 25 procent RTM (rullande tolv månader).

	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	apr–jun 2025	apr–jun 2024 ¹	Förändring %	jan–jun 2025	jan–jun 2024 ¹	Förändring %	2024 ¹
MSEK							
Externa intäkter	2 979	3 201	-7	6 006	6 294	-5	12 671
Interna intäkter	422	448	-6	789	851	-7	1 702
Intäkter	3 400	3 649	-7	6 795	7 145	-5	14 373
Andelar i intressebolag och joint ventures	14	16	-7	30	23	30	36
Personalkostnader	-1 362	-1 712	-20	-2 824	-3 447	-18	-6 895
IT-kostnader	-125	-210	-41	-267	-405	-34	-809
Juridiska kostnader	-150	-264	-43	-345	-572	-40	-978
Övriga rörelsekostnader	-725	-668	9	-1 410	-1 487	-5	-2 837
Avskrivningar	-256	-266	-4	-492	-549	-10	-1 245
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-759
Rörelseresultat/EBIT	798	545	46	1 487	708	110	887
Jämförelsestörande poster i EBIT	39	76	-48	80	225	-64	1 770
Justerat rörelseresultat/EBIT	837	621	35	1 567	933	68	2 657
Cash EBITDA	1 078	863	25	2 047	1 451	41	3 716
Nyckeltal							
Förändring i justerat resultat, %	-7	9	-16ppt	-5	11	-16ppt	2
– varav organisk tillväxt	-3	-6	-3ppt	-2	-6	-3ppt	-6
– varav förvärv	-	14	-14ppt	-	16	-16ppt	8
– varav utländsk valuta	-4	1	-5ppt	-2	1	-3ppt	-
Justerad EBIT-marginal, %	24	17	7 ppt	23	13	10ppt	18
Cash från joint ventures	-0	12	E/T	19	12	61	23

1) Jämförelsetal för 2024 exkluderar avvecklade verksamheter
2024 siffror har omarbetats då vissa intäkter och kostnader som tidigare klassificerats som centrala, allokeras härmed som Servicing. Ingen förändring på konsoliderade siffror

Investing

Intrum investerar i portföljer med förfallna fordringar och liknande krav, varefter Intrums kredithanteringsverksamhet hanterar inkasseringen av de förvärvade fordringarna.

Inkasseringsresultatet ökade under kvartalet till 106 procent jämfört med aktuell prognos, motsvarande 102 procent under andra kvartalet 2024.

Justerad ROI ökade till 13 procent under kvartalet, jämfört med 11 procent under andra kvartalet 2024. Under perioden investerade Intrum 140 MSEK i nya portföljer med en internränta (IRR) på 19 procent. Portföljinvesteringarna minskade från 425 MSEK med en IRR på 18 procent jämfört med Q2 2024.

Cash EBITDA minskade till 1 399 MSEK, från 1 650 MSEK under andra kvartalet 2024, medan EBIT ökade till 777 MSEK från 730 MSEK under samma period 2024. Den ökade EBIT beror på högre resultat från andelar i joint ventures samt minskade kostnader.

Bokfört värde på portföljen minskade till 23,2 miljarder SEK från 26,2 miljarder SEK under andra kvartalet föregående år, till följd av en lägre investeringsnivå och valutakursförändringar, särskilt påverkat av att den svenska kronan stärktes mot euron, den norska kronan och det brittiska pundet.

MSEK	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	apr–jun 2025	apr–jun 2024 ¹	Förändring %	jan–jun 2025	jan–jun 2024 ¹	Förändring %	2024 ¹
Intäkter	1 222	1 396	-12	2 465	2 724	-10	5 324
– varav REO:er	37	60	-37	83	88	-5	175
Andelar i intressebolag och joint ventures	161	47	239	233	248	-6	480
Personalkostnader	-8	-15	-42	-25	-32	-22	-53
IT-kostnader	-2	-1	108	-3	-2	74	-4
Juridiska kostnader	-94	-91	4	-190	-162	17	-315
Övriga rörelsekostnader	-502	-612	-18	-1 117	-1 301	-14	-2 451
Avskrivningar	-2	-2	10	-4	-3	27	-6
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	3	6	-51	-7	8	-181	-79
Rörelseresultat/EBIT	777	730	6	1 353	1 481	-9	2 897
Jämförelsestörande poster i EBIT	-1	-1	-34	21	115	-81	199
Justerat rörelseresultat/EBIT	777	729	6	1 374	1 596	-14	3 096
– varav REO:er	-0	-9	-99	5	-20	-126	457
Cash EBITDA	1 399	1 650	-15	2 845	3 366	-15	6 577
Nyckeltal							
Interna inkasserade belopp	1 945	2 222	-12	3 936	4 434	-11	10 729
Avskrivning %	39	41	-2ppt	39	41	-2ppt	41
Portföljinvesteringar	140	425	-67	414	795	-48	1 739
ERC	48 319	55 464	-13	48 319	55 464	-13	53 067
Inkassoindex vs aktiv prognos %	106	102	4ppt	104	101	3ppt	101
Bokfört värde	23 172	26 241	-12	23 172	26 241	-12	25 302
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI %	13	11	2ppt	12	12	0ppt	12
Cash från joint ventures	9	44	-79	120	145	-17	327

1) Jämförelsesiffror 2024 exkluderar avvecklad verksamhet, förutom Interna inkasserade belopp 2024 siffror har omarbetats då vissa intäkter och kostnader som tidigare klassificerats som centrala, allokeras som Investing. Ingen förändring på konsoliderade siffror

Finansiell översikt

EBIT till Cash EBITDA

	Andra kvartalet		6 månader		Rullande tolv månader	Helår
	apr–jun 2025	apr–jun 2024	jan–jun 2025	jan–jun 2024	2025	2024
MSEK						
EBIT	1 326	1 025	2 358	1 500	2 800	1 941
Avskrivningar	281	304	544	627	1 223	1 306
Amortering av portföljinvesteringar	775	922	1 574	1 871	3 332	3 629
EBITDA	2 383	2 251	4 475	3 998	7 354	6 876
Kreditvinster/kreditförluster, netto	-3	-6	7	-8	94	79
Andelar från intressebolag och joint ventures	-175	-63	-263	-271	-508	-516
Cash från joint ventures	9	56	138	156	332	351
Jämförelsestörande poster i Cash EBITDA	60	22	126	382	2 241	2 496
Cash EBITDA från kvarvarande verksamheter	2 273	2 260	4 484	4 256	9 513	9 286
Justeringar avseende avvecklade verksamheter					1	1 580
Cash EBITDA inklusive avvecklande verksamheter					9 514	10 865

Nettoskuldsberäkning

	6 månader		Helår
	jan–jun 2025	jan–jun 2024	2024
MSEK			
Upptagna lån	48 089	57 362	50 701
Leasingskuld	666	654	710
Uppskjutna skulder	389	390	416
Bruttoskuld	49 144	58 406	51 828
Likvida medel	-3 017	-9 418	-2 504
Nettoskuld exkl. övriga förpliktelser	46 126	48 988	49 324
Nettoförpliktelse förmånsbestämda pensioner	93	138	88
Utestående till innehav utan bestämmande inflytande	230	311	246
Nettoskuld inkl. övriga förpliktelser	46 450	49 437	49 658
Nettoskuld före övriga förpliktelser/ RTM cash EBITDA	4,8	3,9	4,5

Jämförelsestörande poster

	Andra kvartalet		6 månader		Rullande tolv månader	Helår
	apr–jun 2025	apr–jun 2024	jan–jun 2025	jan–jun 2024	2025	2024
MSEK						
EBIT	1 326	1 025	2 358	1 500	2 800	1 941
Integrering och migrering	19	49	57	100	700	743
Nedskrivning av Goodwill	-	-	-	-	769	769
Nedskrivning av IT	-	-3	-	0	436	436
Nedskrivning av uppdragsgivarnas kredittillgångar	-	2	-	35	80	115
Omstruktureringskostnader	24	-29	31	158	209	336
Kreditvinster/kreditförluster, netto	-	-6	-	-8	87	79
Skatteeffekter och övriga kostnader	17	3	38	119	48	129
Summa jämförelsestörande poster	60	17	126	405	2 328	2 607
Justerad EBIT	1 386	1 041	2 484	1 905	5 128	4 548

Specifikation av finansnettot

	Andra kvartalet		6 månader		Rullande tolv månader	Helår
	apr–jun 2025	apr–jun 2024	jan–jun 2025	jan–jun 2024	2025	2024
MSEK						
Ränteintäkter ¹	30	39	53	51	124	122
Räntekostnader ²	-686	-874	-1 362	-1 806	-2 998	-3 442
Räntekostnad på leasingskuld	-19	-11	-32	-23	-62	-53
Valutakursdifferenser	-63	-27	-77	-32	-73	-28
Periodisering av upplåningskostnader	-25	-29	-50	-57	-164	-170
Engagemangsavgift	0	-22	1	-36	-8	-44
Övriga finansiella kostnader	-6	-1 597	-12	-1 393	-75	-1 456
Summa finansnetto	-769	-2 521	-1 479	-3 296	-3 256	-5 073
Finansnetto avvecklade verksamheter	-	124	-	186	1 586	1 772
Summa finansnetto kvarvarande verksamheter	-769	-2 397	-1 479	-3 110	-1 671	-3 301
Jämförelsestörande poster i finansnetto	-	-	-	-196	-	-196
Justerat finansnetto	-769	-2 397	-1 479	-3 306	-1 671	-3 497

Koncernens översikt

Årsöversikt, koncern

MSEK	2024	2023	2022	2021	2020
Intäkter	18 033	17 705	19 368	17 655	16 880
EBIT	1 941	2 776	154	6 475	4 695
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3 697	-187	-4 473	3 127	1 881
Resultat per aktie, SEK	-30,67	-1,56	-37,07	28,88	15,18
Justerad EBIT	4 548	4 464	6 664	7 014	5 739
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-534	845	1 835	3 487	2 689
Räntabilitet på eget kapital, %	-27	-1	-22	15	9
Eget kapital per aktie, SEK	111,01	138,89	153,68	183,33	154,28
Medelantal heltidsanställda, (FTEs)	10 002	10 222	9 965	9 694	9 379

Kvartalsöversikt, koncern

	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024	Kvartal 2 2024	Kvartal 1 2024	Kvartal 4 2023	Kvartal 3 2023
MSEK								
Intäkter	4 206	4 276	4 825	4 171	4 607	4 430	5 007	4 376
EBIT	1 326	1 032	570	-127	1 024	475	1 356	54
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	324	101	-914	-1 210	-1 334	-238	187	-411
Resultat per aktie, SEK	2,69	0,83	-7,56	-10,04	-11,06	-1,98	1,56	-3,41
Justerad EBIT	1 386	1 098	1 693	950	1 254	1 153	1 899	1 353
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	369	150	-77	-402	89	-144	345	222
Räntabilitet på eget kapital, %	3	3	-27	-19	-12	-3	-1	-21
Eget kapital per aktie, SEK	105,56	99,08	111,01	114,33	110,75	142,71	138,89	152,11
Heltidsanställda, (FTEs)	8 855	9 042	9 354	9 664	10 331	10 671	11 099	11 066

Segmentsöversikt

Servicing

	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024¹	Kvartal 3 2024¹	Kvartal 2 2024¹	Kvartal 1 2024¹	Kvartal 4 2023	Kvartal 3 2023
MSEK								
Externa intäkter	2 979	3 028	3 466	2 911	3 201	3 093	3 624	3 016
Interna intäkter	422	367	414	437	448	403	273	385
Intäkter	3 400	3 395	3 880	3 348	3 649	3 496	3 897	3 401
EBIT	798	689	521	-342	545	163	387	288
Justerad EBIT	837	729	1 140	584	621	313	902	406
Justerad rörelsemarginal, %	25	21	29	17	17	9	23	12

1) 2024 siffror har omarbetats då vissa intäkter och kostnader som tidigare klassificerats som centrala, allokeras härmed som Servicing. Ingen förändring på konsoliderade siffror

Investing

	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Kvartal 4 2024¹	Kvartal 3 2024¹	Kvartal 2 2024¹	Kvartal 1 2024¹	Kvartal 4 2023	Kvartal 3 2023
MSEK								
Intäkter	1 222	1 243	1 350	1 250	1 396	1 328	1 373	1 362
EBIT	777	576	783	632	730	751	972	816
Justerad EBIT	777	597	824	676	729	867	998	999
Portföljinvesteringar	140	272	512	432	425	371	532	530
Justerad ROI, %	13	10	13	10	14	12	14	14
ERC	48 319	50 729	53 067	53 848	55 464	75 291	76 058	81 522

1) 2024 siffror har omarbetats då vissa intäkter och kostnader som tidigare klassificerats som centrala, allokeras härmed som Servicing. Ingen förändring på konsoliderade siffror

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	apr–jun 2025	apr–jun 2024	jan–jun 2025	jan–jun 2024	2024
MSEK					
Serviceintäkter	2 857	2 984	5 738	5 887	11 791
Ränteintäkter	1 086	1 336	2 197	2 635	5 093
Övriga intäkter	263	286	546	514	1 149
Totala intäkter	4 206	4 606	8 482	9 036	18 033
Andelar i intressebolag och joint ventures	175	63	263	271	516
Personalkostnader	-1 598	-1 914	-3 288	-3 849	-7 765
IT-kostnader	-268	-352	-563	-691	-1 366
Juridiska kostnader	-204	-357	-497	-745	-1 422
Övriga rörelsekostnader	-706	-724	-1 488	-1 903	-3 349
Avskrivningar	-281	-304	-544	-627	-1 306
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	-	-	-	-1 320
Kreditvinster/kreditförluster, netto	3	6	-7	8	-79
Rörelseresultat/EBIT	1 326	1 025	2 358	1 500	1 941
Finansiellt nettoresultat	-769	-2 397	-1 479	-3 110	-3 301
Resultat före skatt	557	-1 372	879	-1 610	-1 360
Skatt	-152	48	-302	-52	-624
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	405	-1 325	576	-1 662	-1 984
Nettoresultat från avvecklade verksamheter	-	67	-	226	-1 361
PERIODENS RESULTAT	405	-1 258	576	-1 436	-3 345
Hänförligt till:					
Aktieägare i Intrum AB (publ)	324	-1 334	425	-1 573	-3 697
Innehav utan bestämmande inflytande	81	75	152	135	351
PERIODENS RESULTAT	405	-1 259	576	-1 437	-3 345
Genomsnittligt antal aktier (tusental):					
Före utspädning	120 602	120 602	120 602	120 602	120 570
Efter utspädning	120 602	120 602	120 602	120 602	120 570
Resultat per aktie, SEK:					
Före utspädning	2,69	-11,06	3,52	-13,04	-30,67
Efter utspädning	2,69	-11,06	3,52	-13,04	-30,67

Koncernens rapport över totalresultat

	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	apr–jun 2025	apr–jun 2024	jan–jun 2025	jan–jun 2024	2024
MSEK					
Periodens nettoresultat från kvarvarande verksamheter	405	-1 325	576	-1 661	-1 984
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser i utländsk valuta	918	-3 966	-1 290	-2 521	-278
Säkringsresultat från nettoinvesteringar	-406	1 312	153	640	542
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	512	-2 655	-1 138	-1 882	264
Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Skillnader i värdering av pensionsförpliktelser, netto	-1	-2	-1	-2	11
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen	-1	-2	-1	-2	11
Totalresultat från kvarvarande verksamheter	916	-3 982	-562	-3 546	-1 709
Totalresultat från avvecklade verksamheter	-	67	-	226	-1 361
Periodens totalresultat	916	-3 915	-562	-3 321	-3 070
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Aktieägare i Intrum AB (publ)	739	-3 860	-809	-3 372	-3 337
Innehav utan bestämmande inflytande	176	-55	248	51	267
PERIODENS TOTALRESULTAT	916	-3 915	-562	-3 321	-3 070
Genomsnittligt antal aktier (tusental):					
Före utspädning	120 602	120 602	120 602	120 602	120 570
Efter utspädning	120 602	120 602	120 602	120 602	120 570
Totalresultat per aktie, SEK:					
Före utspädning	7,59	-32,02	-4,66	-28,00	-27,68
Efter utspädning	7,59	-32,02	-4,66	-28,00	-27,68

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	37 835	40 345	39 184
Portföljinvesteringar	20 574	23 773	22 695
Investeringar i intressebolag och joint ventures	2 404	2 181	2 352
Anläggningstillgångar	195	254	225
Nyttjanderätter	641	630	679
Uppskjutna skattefordringar	1 877	2 078	1 986
Övriga finansiella tillgångar	117	192	181
Summa anläggningstillgångar	63 643	69 454	67 303
Omsättningstillgångar			
Fastigheter	236	317	287
Skattefordringar	681	814	935
Derivatinstrument	3	90	16
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	6 192	4 394	5 213
Förvaltningstillgångar	1 250	1 300	1 281
Likvida medel	3 017	9 418	2 504
Summa omsättningstillgångar	11 379	16 332	10 236
SUMMA TILLGÅNGAR	75 022	85 787	77 539

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Långfristiga skulder			
Pensionsförpliktelser, netto	93	138	88
Upptagna lån	24 024	49 569	36 862
Övriga finansiella skulder	576	2 809	616
Avsättningar	169	130	158
Uppskjutna skatteskulder	1 038	1 162	1 106
Leasingskuld	486	467	526
Summa långfristiga skulder	26 385	54 274	39 356
Kortfristiga skulder			
Upptagna lån	24 065	7 793	13 839
Skatt att betala	353	414	562
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	8 170	6 080	6 541
Derivatinstrument	10	219	61
Förvaltningsskulder	1 250	1 300	1 281
Avsättningar	103	220	248
Leasingskuld	180	187	185
Summa kortfristiga skulder	34 132	16 212	22 716
SUMMA SKULDER	60 517	70 487	62 072
Eget kapital			
Aktiekapital	3	3	3
Reserver	20 288	19 607	21 370
Balanserade vinstmedel	-7 561	-6 254	-7 984
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	12 730	13 356	13 388
Innehav utan bestämmande inflytande	1 775	1 944	2 079
SUMMA EGET KAPITAL	14 505	15 300	15 467
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	75 022	85 787	77 539

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
Per den 1 januari 2025	3	17 442	6 299	-10 356	13 388	2 079	15 467
Årets totalresultat 2025							
Årets resultat	-	-	-	425	425	152	576
Övrigt totalresultat för året							
Förmånsbestämda pensionsplaner, netto	-	-	-	-1	-1	-	-1
Valutakursdifferenser	-	-	-1 234	-	-1 234	-56	-1 290
Säkringsresultat från nettoinvesteringar	-	-	153	-	153	-	153
Summa totalresultat för året	-	-	-1 082	-1	-1 082	-56	-1 138
Aktieutdelning	-	-	-	-	-	-339	-339
Återköp av aktier	-	-	-	-	-	-61	-61
Per den 30 juni 2025	3	17 442	5 218	-9 933	12 730	1 775	14 505
 Per den 1 januari 2024	 3	 17 442	 5 977	 -6 670	 16 752	 2 176	 18 928
Årets totalresultat 2024							
Årets resultat	-	-	-	-1 573	-1 573	135	-1 438
Övrigt totalresultat för året							
Valutakursdifferenser	-	-	826	-	826	-368	458
Säkringsresultat från nettoinvesteringar	-	-	-2 648	-	-2 648	-	-2 648
Summa totalresultat för året	-	-	-1 823	-	-1 823	-368	-2 190
Aktierelaterad ersättning till anställda	-	-	33	-33	-	-	-
Per den 30 juni 2024	3	17 442	4 188	-8 276	13 356	1 944	15 300

Koncernens kassaflödesanalys

	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	apr–jun 2025	apr–jun 2024	jan–jun 2025	jan–jun 2024	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
EBIT från kvarvarande verksamheter	1 326	1 025	2 358	1 500	1 941
EBIT från avvecklade verksamheter	-	213	-	502	502
Rörelseresultat/EBIT	1 326	1 238	2 358	2 002	2 443
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	281	304	544	629	2 628
Kreditvinster/kreditförluster, netto	-3	-6	7	-8	79
Avskrivning portföljinvesteringar	775	1 372	1 574	2 683	4 442
Övriga justeringar för ej kassaflödes- påverkande poster	-268	-15	-200	27	-323
Totalt icke kassaflödespåverkande justeringar	785	1 655	1 924	3 331	6 824
Erhållna utdelningar från intressebolag och joint ventures	9	56	138	156	351
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	2 120	2 946	4 420	5 489	9 620
Förändringar i rörelsekapitalet	295	-383	-72	-145	-608
Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt	2 415	2 563	4 348	5 344	9 012
Betald inkomstskatt	-165	-133	-243	-458	-860
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	2 250	2 430	4 106	4 886	8 152

	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	apr–jun 2025	apr–jun 2024	jan–jun 2025	jan–jun 2024	2024
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av portföljinvesteringar	-179	-281	-353	-695	-1 521
Avyttring av portföljinvesteringar	27	-	173	-	42
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-77	-101	-134	-147	-531
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	4	-32	4	-	23
Förvärv av anläggningstillgångar	-6	-15	-14	-22	-54
Avyttring av anläggningstillgångar	0	-1	2	14	6
Investeringar i intresseföretag/dotterföretag	1	-1 462	-97	-1 462	-1 570
Avyttring av intresseföretag/dotterföretag	-	8 635	-	8 640	8 640
Övriga kassaflöden från investeringsverksamheten	-	-274	-	-274	-274
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-228	6 472	-417	6 054	4 761
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nettointäkter från lån	-1 701	-3 160	-1 701	-3 240	-10 491
Upptagande/återbetalningar från övriga finansiella skulder	48	-180	6	-170	100
Amortering av leasingsskulder	-58	-56	-131	-124	-229
Återköp av egna aktier	-61	-	-61	-	-63
Erhållna finansiella intäkter	29	30	54	42	122
Betalda finansiella kostnader	-460	-670	-605	-1 906	-3 430
Intäkter från avvecklade säkringsderivat	47	392	42	447	767
Betalningar vid avveckling av säkringsderivat	-86	74	-70	-104	-287
Betalningar vid avveckling av övriga derivat	153	-335	-139	-414	-790
Utdelning till ägare utan bestämmande inflytande	-337	-259	-337	-347	-285
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 425	-4 166	-2 942	-5 816	-14 586
Periodens kassaflöde	-403	4 736	747	5 124	-1 673
Likvida medel vid periodens början	3 218	4 749	2 504	3 966	3 769
Kursdifferenser i likvida medel	201	-65	-234	328	408
Likvida medel vid periodens slut	3 017	9 418	3 017	9 418	2 504

Moderbolagets resultaträkning

	6 månader		Helår
	jan–jun 2025	jan–jun 2024	2024
MSEK			
Övriga intäkter	524	588	1 335
Intäkter	524	588	1 335
Personalkostnader	-100	-91	-255
IT-kostnader	-214	-270	-528
Juridiska kostnader	41	-10	-125
Övriga rörelsekostnader	-163	-469	-718
Avskrivningar	-14	-70	-129
Nedskrivning av imateriella och materiella tillgångar	-	-	-410
Rörelseresultat/EBIT	74	-339	-830
Finansiellt nettoresultat	-1 441	3 981	3 417
Resultat före skatt	-1 367	3 642	2 587
Skatt	-5	-4	-161
Periodens resultat	-1 372	3 638	2 426

1) Juridiska kostnader inkluderar en återföring av reservering avseende 2024, vilket resulterar i en positiv effekt under perioden

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	-	493	141
Materiella anläggningstillgångar	29	39	35
Finansiella anläggningstillgångar	31 172	84 128	55 243
Summa anläggningstillgångar	31 202	84 660	55 419
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	43 898	678	31 182
Likvida medel	1 182	7 033	672
Summa omsättningstillgångar	45 079	7 712	31 854
SUMMA TILLGÅNGAR	76 282	92 372	87 273
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	285	778	426
Fritt eget kapital	5 755	8 217	7 639
Summa eget kapital	6 041	8 995	8 065
Långfristiga lån	44 292	70 951	61 235
Kortfristiga skulder	25 950	12 426	17 973
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	76 282	92 732	87 273

Noter

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering vad gäller koncernen samt i enlighet med 9 kap Årsredovisningslagen vad gäller moderbolaget. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är i all väsentlighet oförändrade, med undantag från förändringen i uppställningen i resultaträkningen jämfört med Års- och hållbarhetsredovisningen 2024.

Omarbetning av den konsoliderade resultaträkningen

För att öka transparensen av kostnader som redovisas i den konsoliderade resultaträkningen, har företagsledningen beslutat att övergå från den nuvarande presentationen av ”Direkta” och ”indirekta” kostnader till en kostnadslagsindeldad presentation av resultaträkningen. Vilket överensstämmer med IAS 1 Utformning av finansiella rapporter.

Avrundningar

Avrundningar kan leda till att siffor presenterade i denna delårsrapport i vissa fall inte exakt summerar till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Intrum AB (publ), ägare till koncernens dotterbolag, tillhandahåller centrala koncernfunktioner och övervakar visst koncerngemensamt utvecklingsarbete samt service tjänster och marknadsföring. I maj, som en del av Rekapitaliseringstransaktionen, genomfördes en verksamhetsöverföring från Intrum AB till dotterbolaget Intrum Group Operations AB. Affärsöverlåtelsen inkluderade omlokalisering av specifika koncernfunktioner, anställda och tillgångar, vilket innebar att det operativa ansvarsområden och resurser flyttades.

För andra kvartalet rapporterade moderbolaget totala intäkter om 131 MSEK (253) och en förlust före skatt om -928 MSEK (3 662). Moderbolaget hade 1 182 MSEK (7 033) i likvida medel vid kvartalets slut.

Utveckling under perioden

Totala tillgångar per den 30 juni uppgick till 75 022 MSEK, vilket är en minskning med 2 517 MSEK eller 3 procent jämfört med den 31 december 2024. Minskningen beror främst på valutakursförändringar som ger en påverkan på portföljinvesteringar och goodwill, vilka huvudsakligen är bokförda i andra valutor än SEK.

Under första kvartalet 2025 har Intrum ingått ett investeringsavtalssamarbete med Cerberus. Investeringsöverenskommelsen möjliggör en uppväxling av Intrums investeringsaktivitet utan att skuldsättningen ökar, samtidigt som det genererar Servicingintäkter och ytterligare intäkter från portföljhantering, i linje med bolagets kapitallätta strategi. Som en del av denna investering har andelar i intresseföretag och joint ventures ökat och uppgår till 2 404 MSEK (2 352).

Rekapitaliseringstransaktion

Intrum påbörjade en rekapitaliseringsprocess under 2024 med målet att avsevärt förbättra och stärka Intrums kapitalstruktur. Genomförandet har utformats för att minimera påverkan på koncernens verksamhet, leverantörer och anställda.

Den 31 december godkändes bolagets frivilliga ansökan om Rekonstruktion enligt Chapter 11 i USA:s konkurslagstiftning i Southern District of Texas. Den 8 januari 2025 inledde Intrum en svensk företagsrekonstruktion som en del av rekapitaliseringstransaktionen.

Rekapitaliseringstransaktionen inkluderar:

- (i) Tillförande av nytt kapital genom emission av nya seniora säkerställda obligationer på en 1,5-raking till ett nominellt belopp om cirka 526 MEUR.
- (ii) Utbyte av befintliga icke säkerställda obligationer utgivna av Intrum AB mot nya säkerställda obligationer (”Utbytesobligationer”) emitterade av ett dotterbolag till Bolaget i enlighet med lock-up-avtalet till ett nominellt belopp motsvarande 90 procent av sammanlagda nominella belopp för de icke-säkerställda obligationer som är föremål för utbytet samt nyemitterade stamaktier i Intrum motsvarande 10 procent av totalt aktiekapital efter utspädning att fördelas pro rata till innehavarna av de icke-säkerställda obligationerna som är föremål för utbytet
- (iii) Ändring och förlängning av Intrums revolverande kreditfacilitet (RCF), med en minskning i åtagande, och
- (iv) Ett proportionerligt återköpserbjudande avseende 250 MEUR av de utbytesobligationer (”Exchange Notes”) inom 60 dagar efter genomförandet.

Rekapitaliseringstransaktionen förväntas att ge effekt i början av juli 2025, med förutsättning att alla krav uppfylls.

Rekapitaliseringens framsteg under kvartalet

Intrums rekonstruktionsplan bekräftades av Stockholms tingsrätt den 15 april 2025. Den 3 juni 2025 tillkännagav Intrum en nyemission av totalt 13 524 546 stamaktier för att möjliggöra uppfyllandet av sina åtaganden enligt rekapitaliseringstransaktionen. Vid slutförandet av transaktionen kommer förlikningsagenten SEB att överföra stamaktierna till obligationsinnehavarna i enlighet med den svenska rekonstruktionsplanen samt Intrums Chapter 11-plan.

Händelser efter balansdagen

Den 24 juli 2025 slutfördes rekapitaliseringstransaktionen. Nya säkerställda obligationer (”Utbytesobligationer”) emitterades, befintliga icke-säkerställda obligationer annullerades och byttes mot utbytesobligationer (”Exchange Notes”), stamaktier till obligationsinnehavare distribuerades, och befintlig RCF samt ett seniort lån ändrades och omförhandlades.

Avvecklade verksamheter

Det förekommer inga avvecklade verksamheter att rapportera för det andra kvartalet 2025. Tabellen nedan visar effekterna av avvecklade verksamheter under Q2 2024 på den konsoliderade resultaträkningen och relaterade kassaflöden. För mer information, se delårsrapporten för Q2 2024.

Det finansiella resultatet för avvecklade verksamheter är enligt följande:

	30 jun 2024		
	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Inklusive avvecklade verksamheter
MSEK			
Intäkter	9 036	861	9 897
Andelar i intresseföretag och joint ventures	271	-262	9
Personalkostnader	-3 849	-9	-3 859
IT-kostnader	-691	-1	-692
Juridiska kostnader	-745	-27	-772
Övriga rörelsekostnader	-1 903	-58	-1 961
Avskrivningar	-627	-2	-629
Kreditvinster/kreditförluster	8	-	8
Nettoresultat/EBIT	1 500	502	2 002
Finansiellt nettoresultat	-3 110	-92	-3 202
Resultat före skatt	-1 610	410	-1 200
Skatt	-52	-184	-236
Periodens nettoresultat	-1 662	226	-1 436

Kassaflöden från avvecklade verksamheter är enligt följande:

MSEK	30 jun 2024
Summa resultat per aktie före utspädning	0,49
Summa resultat per aktie efter utspädning	0,49

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.

Marknadsutveckling och framtidsutsikter

Koncernens integrerade affärsmodell består av Servicing (kredithanterings-tjänster) och Investing (portföljinvesteringar), och gynnas av en god utveckling på medellångsikt inom båda affärsområden. Koncernen fortsätter att leverera på sitt transformationsprogram som presenterades på Kapitalmarknadsdagen i september 2023.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar men är inte begränsade till risker relaterade till:

- Konjunkturutvecklingen, regelefterlevnad och förändringar i regelverk,
- Ryktesrisker,
- Skatterisker,
- Risker hänförliga till IT och informationshantering,
- Epidemi- och pandemirisk,
- 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 finansiering.

Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrums Års- och hållbarhetsredovisning 2024. 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. Intrum är i färd med att en Rekapitaliseringstransaktionen, för att avsevärt förbättra och stärka dess kapitalstruktur. Mer information om denna transaktion finns i avsnittet ”Rekapitaliseringstransaktion” på sidan 16.

Verkligt värde på finansiella instrument

Huvuddelen av koncernens finansiella tillgångar och 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 på koncernnivå.

För utestående obligationer med ett redovisat värde om 36 701 MSEK (44 159) vid kvartalets slut uppskattas det verkliga värdet till 30 404 MSEK (32 101). Koncernen innehar även valutaterminer och andra finansiella tillgångar om 3 MSEK (90) samt derivatskulder och andra finansiella skulder om 10 MSEK (219), vilka redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Utländska spotpositioner bidrog till en ökning av rapporterade finansiella skulder, då deras förfallodagar låg efter utgången av andra kvartalet 2025.

Total finansiering

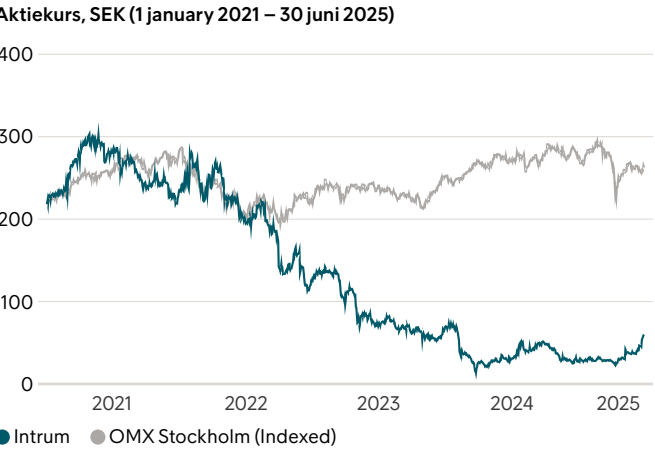
	2025	2024
Per 1 jan	50 701	59 852
Avkastning	1 139	3 817
Återbetalning	-2 840	-7 177
Valutakurseffekt	-975	813
Amortering och övrigt	65	57
Per 30 juni	48 089	57 362

Nettoskulden består huvudsakligen av EUR-obligationer, SEK-obligationer, företagscertifikat, banklån och dragningar på den revolverande kreditfaciliteten. Nettoskulden uppgick till 46 126 MSEK (48 988), varav 69 procent är räntebärande till fast ränta, huvudsakligen bestående av EUR-obligationer med förfall mellan 2025 och 2028.

Nettoskuld i relation till RTM cash EBITDA uppgick till 4,8x jämfört med 4,5x vid utgången av fjärde kvartalet 2024. Vid utgången av andra kvartalet hade Intrum utnyttjat 10 534 MSEK (12 266) av den revolverande kreditfaciliteten. Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 3 017 MSEK (9 418).

Övrig information

Aktien
Intrum AB:s (publ) aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Mid Cap. Under perioden 1 januari - 30 juni 2025 har 41 250 764 aktier omsatts till ett värde om 1 667 MSEK.
Högsta betalkurs under perioden var 62,70 SEK (27 juni 2025) och lägsta var 20,55 SEK (7 april 2025). Vid periodens sista handelsdag, den 30 juni 2025, uppgick kursen till 59,96 SEK (senast betald). Under perioden ökade Intrum AB (publ):s aktiekurs med 130%, medan Nasdaq OMX Stockholm minskade med 1%.



Aktieägare		
30 juni 2025	No of shares	Capital and Votes, %
Nordic Capital through companies	25,270,291	20.76%
AMF Pension & Fonder	7,000,000	5.75%
Avanza Pension	6,302,782	5.18%
Norges Bank Investment Management	3,162,071	2.60%
Defa Endeavour AS	2,591,422	2.13%
Kerstin Danielson	1,836,031	1.51%
Magnus Lindquist	1,756,410	1.44%
Nordnet Pensionsförsäkring	1,468,608	1.21%
Handelsbanken Fonder	1,205,721	0.99%
Lennart Laurén	1,201,650	0.99%
Intrum AB	1,119,055	0.92%
Andrés Rubio	1,100,668	0.90%
Swedbank Försäkring	966,373	0.79%
Nordea Liv & Pension	898,993	0.74%
Vidarstiftelsen	893,605	0.73%
Total för de 15 största aktieägarna	56,773,680	46,64%
Övriga aktieägare	64,947,238	53,36%
Totala antal aktier inklusive eget innehav	121,720,918	100,00%

Källa: Modular Finance Holdings och Intrum

Andelen svenskt ägande uppgick till 69,6 procent (institutioner 24,1 procent-enheter, aktiefonder 9,7 procentenheter, privatpersoner 42,4 procentenheter).

	Slutkurs	Slutkurs	Snittkurs	Snittkurs	Snittkurs
	30 jun 2025	30 jun 2024	apr–jun 2025	apr–jun 2024	jan–dec 2024
1 EUR=SEK	11,15	11,36	11,12	11,38	11,43
1 CHF=SEK	11,93	11,49	11,81	11,86	12,00
1 NOK=SEK	0,94	1,00	0,95	0,99	0,98
1 HUF=SEK	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

För ytterligare information kontakta:

Andrés Rubio, President och CEO, tel: +46 8 546 102 02

Johan Åkerblom, CFO, tel: +46 8 546 102 02

Annie Ho, Head of Treasury & Investor Relations tel: +46 8 546 102 02

Johan Åkerblom är kontaktperson enligt EU: marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen i denna delårsrapport 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 juli 2025 kl. 07.00 CET.

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

This interim report is also available in English.

Försäkran
Verkställande direktören försäkrar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernbolagen är exponerade för.

Stockholm, 25 juli 2025

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.

Cash EBITDA

Cash EBITDA är det justerade rörelseresultatet (EBIT) efter återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar samt portföljavskrivningar. I tillägg justeras resultatandelen 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 uppdragsgivare samt omsättning från fastighetsverksamheten.

Förväntad återstående inkassering, ERC

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

Interna intäkter

Främst hänförligt till intäkter betalda av segmentet Investing till segmentet Servicing för utfört inkasseringsarbete på de portföljer som Intrum äger.

Intäkter

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

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

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

Justerad EBIT-marginal

Justerat rörelseresultat (EBIT) i förhållande till justerad omsättning.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA definieras som EBITDA justerat för poster som påverkar jämförbarheten (vilket inkluderar nedskrivningar). Det kan också definieras som justerad EBIT (vilket inkluderar nedskrivningar) genom att lägga till avskrivningar och amorteringar av materiella och immateriella tillgångar.

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 netto-kostnader rapporteras som jämförelsestörande poster. Engångsposter omfattar kostnader eller intäkter som inte uppkommit under tidigare rapporteringsperioder och som inte förväntas återkomma under framtida rap-

porteringsperioder. 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.

Kassaflödespåverkande intäkter

Intäkter exklusive icke-kassaflödespåverkande intäkter såsom portföljavskrivningar.

Nettoskuld med andra förpliktelser

Detta inkluderar lån (inklusive ytterligare nettoåtaganden som uppstår från anslutna valuta- och/eller ränteavtal), leasingåtaganden, garantier som täcker andra personers skulder och andra förpliktelser, uppskjutna betalningar med ett ursprungligt förfallodatum på mer än 12 månader, nettoåtaganden för definierade förmåner och 'icke-kontrollerande intressen i vissa saminvesteringsfordon, netto av likvida medel. Det exkluderar operativa skulder (inklusive avsättningar) och eventalförpliktelser.

Nettoskuld/Cash EBITDA

Cash EBITDA är det justerade rörelseresultatet (EBIT) efter återföring av avskrivningar på anläggningstillgångar samt portföljavskrivningar. I tillägg justeras resultatandelen från joint ventures bort och ersätts med det faktiska kassaflödet från joint ventures.

Organisk tillväxt

Organisk tillväxt avser den genomsnittliga ökningen i 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

Åtagandena att investera i portföljer av förfallna fordringar, med eller utan säkerheter, gjorda under rapporteringsperioden. Detta inkluderar fastigheter och investeringar i gemensamma arrangemang där de underliggande tillgångarna är portföljer av fordringar och/eller fastigheter.

Portföljinvesteringar – inkasserade belopp, avskrivningar och omvärderingar

Portföljinvesteringar består av portföljer med förfallna konsumentfordringar som köpts till ett pris som understiger det nominella fordringsbeloppet. 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.

Om Intrum

Intrum är det branschledande kredithanteringsföretaget i Europa med närvaro på 20 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 över 9 800 dedikerade medarbetare som hjälper omkring 70 000 företag över hela Europa. År 2024 omsatte företaget 18 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 en 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 20 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 ~30 md

Skuldsättningsgrad: Nettoskuld/Cash EBITDA: 3.5x vid slutet av 2026

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

Finansiell kalender 2025

30 okt 2025 Delårsrapport för tredje kvartalet

29 jan 2026 Bokslutskommuniké

31 mar 2026 Årsredovisning 2025

intrum

Intrum AB (publ)
Riddargatan 10
114 35 Stockholm, Sweden
Tel +46 8 546 10 200
Fax +46 8 546 10 211
www.intrum.com
info@intrum.com