

Detta grundprospekt är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 12 juni 2019.
Grundprospektet är offentliggjort på Intrum AB:s hemsida och är giltigt i 12 månader från dagen för godkännande.

intrum

Program för Medium Term Notes
om 5 miljarder kronor (SEK 5 000 000 000) för Intrum AB (publ)

Ledarbank:



Emissionsinstitut:



Detta grundprospekt ("Prospektet") innehåller information om Intrum AB:s (publ) (556607-7581) ("Intrums" eller "Bolagets") program för Medium Term Notes och utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Detta Prospekt ska läsas tillsammans med eventuella tillägg till Prospektet, varje dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning samt slutliga villkor och sammanfattning för aktuellt lån. Prospektet har inte granskats av Bolagets revisorer. Emissionsinstitutet har inte verifierat innehållet i Prospektet. Prospektet och de dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.intrum.com, och kan även kostnadsfritt erhållas från Bolaget.

En investering i de värdepapper som erbjuds i Prospektet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 20 och följande sidor i Prospektet.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "Distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En Distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för de aktuella MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler. Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida något av Utgivande Institut eller Administrerande Institut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudanden om förvärv av värdepapper utgivna under Prospektet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Prospektet samt slutliga villkor får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Förvärv av värdepapper som utges under Prospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

Innehållsförteckning

1. Sammanfattning	5
2. Riskfaktorer	21
3. Riskhantering – Bolagsspecifika Risker	29
4. Beskrivning av Intrums MTN-program	33
5. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner	37
6. Allmänna Villkor	39
7. Mall för Slutliga Villkor	53
8. Information om Intrum	58
9. Information om Intrums finansiella situation.....	72
10. Försäkran beträffande Prospektet.....	84
11. Handlingar införlivade genom hänvisning.....	85
12. Adresser.....	87

Definitioner

Allmänna Villkor	är de allmänna villkor som upprättats för lån som Intrum AB (publ) emitterar på den svenska kapitalmarknaden under ett program genom att utge MTN med en löptid om lägst ett år.
Bolaget	är Intrum AB (publ), ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 556607-7581.
Emissionsinstitut	är Swedbank AB (publ), Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till MTN-programmet enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, de befintliga emissionsinstituten och sådant nytt emissionsinstitut.
Euroclear Sweden	är Euroclear Sweden AB, ett privat aktiebolag med organisationsnummer 556112-8074.
EUR	är den officiella valutan i medlemsstater inom den Europeiska Unionen, som har valutan i enlighet med EG-fördragets reglering avseende den Europeiska och Monetära Unionen.
Intrum	är Bolaget eller Koncernen, beroende på sammanhanget.
Koncernen	är Bolaget tillsammans med dotterbolag.
Ledarbank	är Swedbank AB (publ), ett publikt bankaktiebolag med organisationsnummer 502017-7753.
MTN	är Medium Term Notes och är en ensidig skuldförbindelse registrerad enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och utgör del av det lån som utgivits av Bolaget under MTN-programmet.
MTN-programmet	är Bolagets program för MTN.
Nasdaq Stockholm	är Nasdaq Stockholm AB, ett privat aktiebolag med organisationsnummer 556420-8394.
SEK	är svenska kronor.
Slutliga Villkor	är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst lån under MTN-programmet i enlighet med mall för slutliga villkor.
VPC-systemet	är det värdepapperssystem hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregisterat i en förvaltares namn.

1. Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav vilka redogörs för i ett antal punkter. Punkterna är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för aktuell typ av värdepapper och emittent finns luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämpligt".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje investeringsbeslut rörande varje MTN bör baseras på en bedömning av detta Prospekt i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade genom hänvisning. För denna sammanfattning ska definitioner i Allmänna Villkor gälla.</p> <p>En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i ett Prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet. Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen eller översättningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Prospektet.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av Prospektet</i>	<p>Bolaget samtycker till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende MTN och påtar sig ansvaret för Prospektets innehåll i enlighet med följande villkor:</p> <p>(i) samtycket gäller endast för erbjudanden som kräver att prospekt upprättas;</p> <p>(ii) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Prospekt;</p> <p>(iii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Prospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;</p> <p>(iv) samtycket berör endast användning av Prospektet för erbjudanden i Sverige; samt</p> <p>[Begränsning av samtycke till användning av Prospektet [•]]</p> <p>I det fall en finansiell mellanhand lämnar ett anbud, kommer denne informera investerarna om anbudsvillkoren när anbudet lämnas. Alla finansiella mellanhänder som nyttjar</p>

	<p>Prospektet ska på sin webbplats uppge att nyttjandet står i överensstämmelse med samtycket och dess angivna villkor.</p> <p>De finansiella mellanhänderna får nyttja Prospektet, under dess giltighetstid, för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper i Sverige.</p> <p>Prospektet innehåller ingen information om villkoren för Emissionsinstitutens eventuella erbjudanden avseende obligationer. Bolaget ansvarar inte för information om sådana eventuella erbjudanden som lämnas av Emissionsinstitut eller annan.</p>
--	---

AVSNITT B – EMITTENT		
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Intrum AB (publ), organisationsnummer 556607-7581.
B.2	<i>Säte, bolagsform och lagstiftning</i>	Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt aktiebolag som huvudsakligen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades i Sverige den 13 februari 2001.
B.4b	<i>Kända trender</i>	<p>Marknaden för kredithantering i Europa består fortfarande av många små aktörer som bedriver inkassoverksamhet lokalt i sitt land. Ett fåtal andra stora aktörer har ett bredare tjänsteutbud med allt från bedömning av kreditrisk till kundreskontra, påminnelser och inkasso. Men den kartan håller på att ritas om. Baserat på Intrums bedömning är de centralaste trenderna för Intrum:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nya regelverk - Direktiven för hur europeiska banker bör hantera lån som förfallit utan betalning har förändrats, vilket ställer högre krav både på säljare av portföljer med obetalda fordringar och på köpare som Intrum. Vidare trädde GDPR i kraft den 25 maj 2018. Detta påverkar alla företag som använder persondata i sin verksamhet och ställer högre krav på regelefterlevnad. • Etik - Högt etisk standard i inkassoverksamhet har gått från att vara en hygienfaktor till att bli en verklig konkurrensfördel. • Digitalisering - Nya tekniska innovationer skapar möjligheter för ett företag som Intrum, men innebär samtidigt att nya typer av aktörer kommer in på marknaden och bidrar till ökad innovation och utmanar etablerade spelare. • Fortsatt konsolidering - En traditionellt sett fragmenterad marknad håller på att förändras då stora aktörer köper de mindre. • Nya typer av fordringar till salu - Säljare av portföljer vill numera inte bara sälja icke säkerställda fordringar utan även fordringar med underliggande säkerhet, exempelvis i fastigheter, eller rena företagsfordringar. • Uppdragsgivare med nya behov - Inom kredithantering märks en ökad efterfrågan från multinationella företag som vill

		ha en lösning med stöttning i flera länder. Det ställer krav på Intrum och andra att utveckla system och tjänster för att möta detta.																	
B.5	<i>Bolagskoncern</i>	Den legala organisationen av Koncernen utgörs av moderbolaget, Intrum AB (publ), samt ett stort antal dotterbolag i Europa. Verksamheten i varje land bedrivs i ett eller flera separata bolag. Koncernen har ca 9 000 anställda och är verksam i 24 länder i Europa.																	
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt. Intrum lämnar ej prognoser.																	
B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämplig. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar (senast reviderad finansiell historik är årsredovisningen för 2018).																	
B.12	<i>Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa</i>	<p>Nedan presenteras utvald historisk finansiell information hämtad ur Intrums årsredovisning för 2018 och 2017 samt delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2019. Intrums årsredovisningar för 2018 och 2017 är reviderade av Bolagets revisor. Delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2019 har inte granskats av Bolagets revisor. Intrum tillämpar sedan 2005 internationell redovisningsstandard, IFRS, för upprättande av koncernredovisning. Delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2019 har upprättats i enlighet med tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen (1995:1554) och IAS 34 Delårsrapportering vad gäller Koncernen samt i enlighet med 9 kap årsredovisningslagen (1995:1554) vad gäller Bolaget.</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade rapporten offentliggjorts.</p> <p>Inga väsentliga förändringar avseende Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan perioden för den senast publicerade delårsrapporten, vilka skulle kunna påverka marknads uppfattning om Intrum.</p> <p>Koncernen – Resultaträkningar</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">MSEK</th> <th>Helår</th> <th>Helår</th> </tr> <tr> <th>2018</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>13 442</td> <td>9 434</td> </tr> <tr> <td>Kostnad sålda varor och tjänster</td> <td>-7 369</td> <td>-5 049</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>6 073</td> <td>4 385</td> </tr> <tr> <td>Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader (inklusive reservering för kreditförluster på kundfordringar)</td> <td>-2 201</td> <td>-1 667</td> </tr> </tbody> </table>	MSEK	Helår	Helår	2018	2017	Nettoomsättning	13 442	9 434	Kostnad sålda varor och tjänster	-7 369	-5 049	Bruttoresultat	6 073	4 385	Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader (inklusive reservering för kreditförluster på kundfordringar)	-2 201	-1 667
MSEK	Helår	Helår																	
	2018	2017																	
Nettoomsättning	13 442	9 434																	
Kostnad sålda varor och tjänster	-7 369	-5 049																	
Bruttoresultat	6 073	4 385																	
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader (inklusive reservering för kreditförluster på kundfordringar)	-2 201	-1 667																	

	Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	106	10
	Rörelseresultat (EBIT)	3 978	2 728
	Finansnetto	-1 363	-973
	Resultat före skatt	2 615	1 755
	Skatt	-599	-389
	Årets resultat från kvarvarande verksamheter	2 016	1 366
	Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt	-73	137
	Årets resultat	1 943	1 503
	Därav hänförligt till:		
	Moderbolagets aktieägare	1 936	1 501
	Innehav utan bestämmande inflytande	7	2
	Årets resultat	1 943	1 503
	Resultat per aktie före och efter utspädning		
	Resultat från kvarvarande verksamheter	14,73	13,28
	Resultat från avvecklade verksamheter	-0,56	1,33
	Summa resultat per aktie före och efter utspädning	14,18	14,62
	Koncernen - Rapport över totalresultat		
	MSEK	Helår 2018	Helår 2017
	Årets resultat	1 943	1 503
	Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:		
	Årets förändring av omräkningsreserv hänförlig till omräkning av utländska verksamheter	1 867	179
	Årets totalresultat hänförligt till säkring av valutarisker i utländska verksamheter	-1 320	47

	Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:	
	Aktuariella omvärderingar av pensionskund	-16
	Periodens totalresultat	2 496
		1 713
	Därav hänförligt till:	
	Moderbolagets aktieägare	2 486
	Innehav utan bestämmande inflytande	10
		1
	Årets totalresultat	2 496
		1 713
	Koncernen – Resultaträkningar	
	MSEK	Jan-mars 2019
		Jan-mars 2018
	Nettoomsättning	3 752
	Kostnad sålda tjänster	-2 136
	Bruttoresultat	1 616
		1 397
	Försäljnings-, marknadsförings-, och administrationskostnader	-629
	Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	360
	Rörelseresultat (EBIT)	1 347
		897
	Finansnetto	-400
	Resultat före skatt	947
		574
	Skatt	-208
	Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	739
		448
	Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt	0
		-84
	Periodens resultat	739
		364
	Därav hänförligt till:	
	Moderbolagets aktieägare	726
	Innehav utan bestämmande inflytande	13
	Periodens resultat	739
		364
	Resultat per aktie före och efter utspädning	
	Resultat från kvarvarande verksamheter	5,63
	Resultat från avvecklade verksamheter	0,00
	Summa resultat per aktie före och efter utspädning	5,63
		2,77

Koncernen - Rapport över totalresultat

MSEK	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018
Periodens resultat	739	364
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:		
Förändring av omräkningsreserv	363	779
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:		
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	0	0
Periodens totalresultat	1 102	1 143
Därav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	1 089	1 143
Innehav utan bestämmande inflytande	13	0
Periodens totalresultat	1 102	1 143

Koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	33 055	29 565
Aktiverade kostnader för IT-utveckling	393	341
Kundrelationer	3 670	2 703
Andra immateriella anläggningstillgångar	63	81
Summa immateriella anläggningstillgångar	37 181	32 690
Summa materiella anläggningstillgångar	493	245
Övriga anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i joint ventures	4 746	0
Övriga aktier och andelar	1	3

Portföljinvesteringar	24 830	21 149
Uppskjutna skattefordringar	620	692
Andra långfristiga fordringar	33	36
Summa anläggningstillgångar	övriga 30 230	21 880
Summa anläggningstillgångar	67 904	54 815
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	719	755
Lager av fastigheter	2 429	93
Klientmedel	917	902
Skattefordringar	273	347
Övriga fordringar	1 553	931
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	och 890	737
Likvida medel	1 348	881
Summa omsättningstillgångar	8 129	4 646
Tillgångar i verksamhet som innehas för försäljning	som 0	8 314
	76 033	67 775
SUMMA TILLGÅNGAR		
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	23 666	22 436
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 006	3
Summa eget kapital	25 672	22 439
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	6 534	2 703
Obligationslån	33 254	33 052
Övriga långfristiga skulder	395	374
Avsättningar för pensioner	263	175
Övriga långfristiga avsättningar	5	9
Uppskjutna skatteskulder	1 729	1 206
Summa långfristiga skulder	42 180	36 519
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	296	0
Obligationslån	1 000	1 000
Företagscertifikat	2 123	2 269
Klientmedelsskuld	917	902
Leverantörsskulder	488	572
Skatteskulder	241	364
Förskott från kunder	59	64
Övriga kortfristiga skulder	852	541
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 056	1 794
Övriga kortfristiga avsättningar	149	143

	Summa kortfristiga skulder	8 181	7 649
	Skulder i verksamhet som innehas för försäljning	0	1 168
	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	76 033	67 775
 Koncernen – Balansräkningar			
	MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018
<hr/>			
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
	Goodwill	33 714	31 099
	Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	473	448
	Kundrelationer	3 814	2 726
	Summa immateriella anläggningstillgångar	38 001	34 273
	Materiella anläggningstillgångar	927	247
Övriga anläggningstillgångar			
	Aktier och andelar i joint ventures	5 477	0
	Övriga aktier och andelar	1	7
	Portföljinvesteringar	25 628	22 598
	Uppskjutna skattefordringar	527	707
	Andra långfristiga fordringar	32	153
	Summa övriga anläggningstillgångar	31 665	23 465
	Summa anläggningstillgångar	70 593	57 985
Omsättningstillgångar			
	Kundfordringar	803	758
	Lager av fastigheter för försäljning	285	123
	Klientmedel	1 022	959
	Skattefordringar	233	406
	Övriga fordringar	1 543	1 018
	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 028	640
	Likvida medel	1 333	2 583
	Summa omsättningstillgångar	6 247	6 487
	SUMMA TILLGÅNGAR	76 840	64 472
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	24 755	23 629

		Hänförligt till innehav utan 1 889 bestämmande inflytande	3
		Summa eget kapital	26 644
		Långfristiga skulder	23 632
		Skulder till kreditinstitut	0
		Obligationslån	33 417
		Långfristiga leasingskulder	-
		Övriga långfristiga skulder	410
		Avsättningar för pensioner	189
		Övriga långfristiga avsättningar	10
		Uppskjutna skatteskulder	1 255
		Summa långfristiga skulder	35 281
		Kortfristiga skulder	
		Skulder till kreditinstitut	84
		Obligationslån	1 000
		Företagscertifikat	50
		Klientmedelsskuld	959
		Leverantörsskulder	532
		Skatteskulder	396
		Förskott från kunder	77
		Kortfristiga leasingskulder	-
		Övriga kortfristiga skulder	663
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 621
		Övriga kortfristiga avsättningar	177
		Summa kortfristiga skulder	5 559
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	76 840
			64 472
B.13	<i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens</i>	Ej tillämpligt. Det har inte skett några händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens sedan kvartalsrapporten för första kvartalet 2019 offentliggjordes.	
B.14	<i>Koncernberoende</i>	Eftersom Intrums verksamhet till stor del bedrivs genom dess dotterbolag är Bolaget beroende av sina dotterbolag för att kunna generera vinst och kassaflöde och för att kunna uppfylla sina åtaganden under MTN.	
B.15	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Intrums huvudsakliga verksamhet är att, direkt eller indirekt, hantera, administrera, finansiera och köpa kundfordringar och att utföra därmed relaterade tjänster samt att förvalta fast och lös egendom samt värdepapper, inom och utom Sverige, även som idka annan därmed förenlig verksamhet.	
B.16	<i>Direkt eller indirekt ägande/kontroll</i>	Intrums största aktieägare, Cidron 1748 S.å.r.l, innehade per den 31 mars 2019 44 procent av samtliga utestående aktier och röster i Bolaget. Utöver Cidron 1748 S.å.r.l är de största ägarna i Intrum mestadels svenska och internationella fondförvaltare. Per den 31 mars 2019 svarade de 10 största ägarna för 68,5 procent av	

		rösterna i Bolaget.																																																												
B.17	<i>Kreditvärdighetsbetyg</i>	<p>Bolaget har för sin långfristiga upplåning erhållit följande rating:</p> <p>BB+/B från kreditvärderingsinstitutet Standard and Poor's Rating Services. Ratingen bekräftades den 18 april 2019.</p> <p>Ba2 från kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service. Ratingen bekräftades den 26 april 2019.</p> <p>BB från kreditvärderingsinstitutet Fitch Ratings. Ratingen bekräftades den 12 juni 2018.</p> <p>Nedan följer en kreditvärderingsskala från de tre största kreditbedömningsinstituterna.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Moody's</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td><i>Aaa</i></td><td><i>AAA</i></td><td><i>AAA</i></td></tr> <tr><td><i>Aa1</i></td><td><i>AA+</i></td><td><i>AA+</i></td></tr> <tr><td><i>Aa2</i></td><td><i>AA</i></td><td><i>AA</i></td></tr> <tr><td><i>Aa3</i></td><td><i>AA-</i></td><td><i>AA-</i></td></tr> <tr><td><i>A1</i></td><td><i>A+</i></td><td><i>A+</i></td></tr> <tr><td><i>A2</i></td><td><i>A</i></td><td><i>A</i></td></tr> <tr><td><i>A3</i></td><td><i>A-</i></td><td><i>A-</i></td></tr> <tr><td><i>Baa1</i></td><td><i>BBB+</i></td><td><i>BBB+</i></td></tr> <tr><td><i>Baa2</i></td><td><i>BBB</i></td><td><i>BBB</i></td></tr> <tr><td><i>Baa3</i></td><td><i>BBB-</i></td><td><i>BBB-</i></td></tr> <tr><td><i>Ba1</i></td><td><i>BB+</i></td><td><i>BB+</i></td></tr> <tr><td><i>Ba2</i></td><td><i>BB</i></td><td><i>BB</i></td></tr> <tr><td><i>Ba3</i></td><td><i>BB-</i></td><td><i>BB-</i></td></tr> <tr><td><i>B1</i></td><td><i>B+</i></td><td><i>B+</i></td></tr> <tr><td><i>B2</i></td><td><i>B</i></td><td><i>B</i></td></tr> <tr><td><i>B3</i></td><td><i>B-</i></td><td><i>B-</i></td></tr> <tr><td><i>Caa</i></td><td><i>CCC+</i></td><td></td></tr> <tr><td><i>Ca</i></td><td><i>CCC</i></td><td><i>CCC+</i></td></tr> <tr><td><i>C</i></td><td><i>CCC-</i></td><td></td></tr> </tbody> </table>	Moody's	S&P	Fitch	<i>Aaa</i>	<i>AAA</i>	<i>AAA</i>	<i>Aa1</i>	<i>AA+</i>	<i>AA+</i>	<i>Aa2</i>	<i>AA</i>	<i>AA</i>	<i>Aa3</i>	<i>AA-</i>	<i>AA-</i>	<i>A1</i>	<i>A+</i>	<i>A+</i>	<i>A2</i>	<i>A</i>	<i>A</i>	<i>A3</i>	<i>A-</i>	<i>A-</i>	<i>Baa1</i>	<i>BBB+</i>	<i>BBB+</i>	<i>Baa2</i>	<i>BBB</i>	<i>BBB</i>	<i>Baa3</i>	<i>BBB-</i>	<i>BBB-</i>	<i>Ba1</i>	<i>BB+</i>	<i>BB+</i>	<i>Ba2</i>	<i>BB</i>	<i>BB</i>	<i>Ba3</i>	<i>BB-</i>	<i>BB-</i>	<i>B1</i>	<i>B+</i>	<i>B+</i>	<i>B2</i>	<i>B</i>	<i>B</i>	<i>B3</i>	<i>B-</i>	<i>B-</i>	<i>Caa</i>	<i>CCC+</i>		<i>Ca</i>	<i>CCC</i>	<i>CCC+</i>	<i>C</i>	<i>CCC-</i>	
Moody's	S&P	Fitch																																																												
<i>Aaa</i>	<i>AAA</i>	<i>AAA</i>																																																												
<i>Aa1</i>	<i>AA+</i>	<i>AA+</i>																																																												
<i>Aa2</i>	<i>AA</i>	<i>AA</i>																																																												
<i>Aa3</i>	<i>AA-</i>	<i>AA-</i>																																																												
<i>A1</i>	<i>A+</i>	<i>A+</i>																																																												
<i>A2</i>	<i>A</i>	<i>A</i>																																																												
<i>A3</i>	<i>A-</i>	<i>A-</i>																																																												
<i>Baa1</i>	<i>BBB+</i>	<i>BBB+</i>																																																												
<i>Baa2</i>	<i>BBB</i>	<i>BBB</i>																																																												
<i>Baa3</i>	<i>BBB-</i>	<i>BBB-</i>																																																												
<i>Ba1</i>	<i>BB+</i>	<i>BB+</i>																																																												
<i>Ba2</i>	<i>BB</i>	<i>BB</i>																																																												
<i>Ba3</i>	<i>BB-</i>	<i>BB-</i>																																																												
<i>B1</i>	<i>B+</i>	<i>B+</i>																																																												
<i>B2</i>	<i>B</i>	<i>B</i>																																																												
<i>B3</i>	<i>B-</i>	<i>B-</i>																																																												
<i>Caa</i>	<i>CCC+</i>																																																													
<i>Ca</i>	<i>CCC</i>	<i>CCC+</i>																																																												
<i>C</i>	<i>CCC-</i>																																																													

		D	D
--	--	---	---

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Värdepapper som erbjuds	MTN emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje lån är av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR och omfattar en eller flera MTN (ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Ledarbanken under detta MTN-program) ("MTN" eller "Lån"). Lånens Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).
C.2	Valuta	SEK eller EUR. Valutan för detta Lån är [SEK/EUR].
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta MTN.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter	MTN är en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (<i>pari passu</i>) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebasis, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare	<p>MTN kan emitteras till fast ränta, rörlig ränta (baserad på STIBOR eller EURIBOR), räntjustering eller nollkupong. I relation till varje tranch av en serie av Lån kommer lånedatum, räntekonstruktion samt annan återbetalningskonstruktion specificeras enligt följande.</p> <p>Beräkningsgrunder för avkastning:</p> <p>Fast räntekonstruktion:</p> <p>(i) Räntesats: [] % p.a.</p> <p>(ii) Ränteberäkningsmetod: [(360/360) (<i>vid SEK</i>) / (faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar) (<i>vid EUR</i>), specificera annan ränteberäkningsmetod]</p> <p>(iii) Ränteförfalldag/-ar: Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan dag inte är en Bankdag utbetalas ränta närmast påföljande Bankdag, ränta löper dock endast till och med Ränteförfallodagen.</p>

		<p>(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränkteperiod)</p> <p>Rörlig räntekonstruktion (FRN):</p> <p>(i) Räntebas: [STIBOR/EURIBOR]</p> <p>(ii) Räntebasmarginal: [+/-] [] %</p> <p>(iii) Ränteberäkningsmetod: [(faktiskt antal dagar/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]</p> <p>(iv) Räntebestämningsdag: [Två] Bankdagar före varje Ränkteperiod, första gången den []</p> <p>(v) Ränkteperiod : Tiden från den [] till och med den [] (den första Ränkteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [] månader med slutdag på en Ränkteförfallodag</p> <p>(vi) Ränkteförfallodagar/-ar: Den [], [], [] och den [] varje år, första gången den [] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Ränkteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränkteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag]</p> <p>Ränktejustering: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]</p> <p>Villkor för Lån med Ränktejustering: [Specificera detaljer]</p> <p>Nollkupong: [Tillämpligt/Ej tillämpligt] (om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</p> <p>Villkor för Lån utan ränta: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]</p> <p>Återbetalningsdag : []</p>
C.10	Ränktebetalningar om värdepapperet baseras på ett	Ej tillämpligt. Ränktebetalningar kommer inte att baseras på derivat.

	<i>derivat</i>	
C.11	<i>Upptagande till handel</i>	För MTN där det i Slutliga Villkor anges att upptagande till handel ska ske, kommer dessa att listas vid Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknadsplats.
AVSNITT D – RISKER		
D.2	<i>Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget eller branschen</i>	<p>Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN som omfattas av detta Prospekt är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets, Ledarbankens och obligationernas framtida utveckling. Dessa huvudsakliga risker inkluderar makroekonomiska och andra omvärldsrisker samt risker relaterade till Bolagets verksamheter, såsom:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kreditrisk - Kreditrisk är risken för att Bolagets motparter inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser, vilket i sin tur kan påverka Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser enligt MTN. • Operativ risk - Operativa risker är risker kopplade till fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar. • Likviditetsrisk - Likviditetsrisk är risken för att Bolaget endast kan fullgöra betalningsförpliktelser till ökad kostnad eller i värsta fall inte alls. Brist på likviditet för täckandet av betalningsåtaganden kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. • Ränterisk - Ränterisk uppkommer när räntebindningstiden mellan in- och utlånat kapital inte överensstämmer. • Valutarisk - Valutarisk uppkommer när tillgångar och skulder i en specifik utländsk valuta storleksmässigt inte överensstämmer. <p>De huvudsakliga riskerna som uppstår på grund av omvärldsfaktorer är:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Affärsrisker- Affärsrisk är, bland annat, risken för att Bolagets resultat försämras på grund av oförutsedda förändringar i affärsmiljön. Oförutsedda förändringar i affärsmiljön kan leda till att Bolagets resultat försämras, vilket kan ha en negativ effekt på Bolagets resultat och ställning. • Strategiska risker - Strategisk risk är risken för att Bolagets strategiska inriktning måste ändras på grund av att till exempel grundläggande marknadsförutsättningar ändras. Om Bolaget inte kan anpassa verksamheten efter förändrade marknadsförutsättningar, kan det ha en negativ effekt på Bolagets ställning på marknaden, vilket i sin tur kan ha en negativ effekt på Bolagets resultat.

		<ul style="list-style-type: none"> • Reglerad verksamhet - Koncernen bedriver i vissa länder verksamhet som lyder under särskilda regleringar. Det kan bl.a. vara fråga om inkassoverksamhet som kräver tillstånd men även tillståndspliktig finansiell verksamhet. I sådana verksamheter är det av stor vikt att Intrum har god kännedom om de krav som ställs på verksamheten och har kompetens och resurser för att uppfylla dessa, annars kan Bolaget drabbas av sanktioner. Om Bolaget drabbas av sanktioner, eller om Bolaget förlorar tillstånd som krävs för att bedriva sin verksamhet, kan det ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat. <p>Samtliga uppräknade risker kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning och således påverka Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser under MTN.</p> <p>Det kan även finnas ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget.</p>
D.3	<p><i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren</i></p>	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till MTN är:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bristande likviditet - Risk för bristande likviditet i MTN på grund av en försämrad funktion hos andrahandsmarknaden. Bristande likviditet i andrahandsmarknaden kan ha negativ effekt på marknadsvärdet för MTN, och påverka priset på MTN negativt. • Ändrad Lagstiftning - Även ändrad lagstiftning är en risk förknippad med MTN. MTN styrs av svensk lag och risken innebär att villkor för en MTN kan få en annan innebörd än vid utgivandet av MTN om till exempel svensk lag ändras. • Marknadsrisk - Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för en MTN. Risken förknippad med en investering i en MTN ökar ju längre löptid en MTN har, orsaken till detta är att kreditrisken i en längre MTN är svårare att överblicka än för en MTN med kortare löptid. • Ränterisk - Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på en MTN med fast ränta, räntejustering eller nollkupongskonstruktion negativt. En ändrad förväntning på marknaden avseende vilken nivå räntebasen kommer fastställas vid kommande räntesättningar riskerar att sänka marknadsvärdet på MTN med rörlig ränta. • Förtida inlösen – Intrums möjlighet att lösa in MTN i förtid skulle kunna påverka marknadsvärdet av MTN, och om MTNs marknadsvärde är högre än det aktuella inlösenpriset, skulle detta kunna påverka investerarens möjligheter att återinvestera det återbetalda beloppet på samma villkor som villkoren för de inlösta MTN. En investerare som köper MTN till ett högre pris än det pris till

		<p>vilket Intrum löser in sådan MTN riskerar vidare att förlora delar av sin investering.</p> <p>Samtliga uppräknade risker kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning och således påverka Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser under MTN.</p>
--	--	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.2b	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Syftet med de lån som utges under MTN-programmet är att erhålla medel för Bolagets allmänna verksamhet.
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>Bolaget kan göra erbjudanden avseende MTN till Emissionsinstituterna och dessa kan i sin tur erbjuda MTN till investerare. Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning av sålunda erbjudna obligationer bestäms genom överenskommelse vid varje sådan emission.</p> <p>[För denna emission gäller:</p> <p>Kapitalbelopp:</p> <p>(i) Serie: [] (Om EUR – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]</p> <p>(ii) Tranche: [] (Om EUR – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]</p> <p>Pris: [] % av Lägsta Valör</p> <p>Valuta: [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]</p> <p>Lägsta Valör: [SEK/EUR []] [eller hela multiplar därav]</p> <p>Lånedatum: []</p> <p>[(i) Likviddatum: om annan dag än Lånedatum]</p> <p>[(ii) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]</p> <p>Återbetalningsdag: []</p> <p>Räntekonstruktion:[Fast ränta]</p> <p>[Räntejustering]</p> <p>[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]</p> <p>[Nollkupongsobligation]</p> <p>Förtida inlösen: [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]</p>
E.4	<i>Intressen och intressekonflikter</i>	[Såvitt Bolaget vet har varken Emissionsinstituterna, företrädare för Bolaget eller dess revisorer några ekonomiska eller andra

		intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.]
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämpligt; Bolaget eller Emissionsinstitutet ålägger inte investerare några kostnader med anledning av erbjudandet.

2. Riskfaktorer

En investering i de MTN som emitteras under programmet är förknippad med olika risker. Det finns en rad faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, Intrums verksamhet såväl som de MTN som ges ut under MTN-programmet. Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer som anses vara av särskild betydelse beträffande Intrum som emittent och åtagande vid utgivande av MTN under programmet.

Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och Intrum garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända av Intrum, eller som Intrum för närvarande anser inte är av särskild betydelse, skulle kunna ha en negativ inverkan på Intrums verksamhet såväl som de MTN som ges ut under MTN-programmet. Varje investerare bör ta del av Prospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor i dess helhet och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.

Investeringsverksamheten för vissa investerare kan vara underkastad olika rättsliga eller andra begränsningar, beroende på t.ex. lagstiftning eller interna beslut. Varje investerare ska ha kännedom om de regler och begränsningar som gäller och huruvida en investering i MTN är en tillåten placering.

Bolagsspecifika risker

Konjunktursvängningar

Kredithanteringsbranschen, inom vilken Intrum är verksam, påverkas negativt av en försämrad konjunktur. Under lågkonjunktur blir affärstransaktionerna färre och antalet utställda fakturor minskar. Samtidigt försämras betalningsförmågan, vilket leder till att en större andel av fakturorna inte betalas i tid och därmed ett ökat antal inkassoärenden. När betalningsförmågan minskar hos konsumenter och företag, exempelvis vid ökad arbetslöshet, ökar kostnaderna för inkasseringen för Intrum, vilket är en följd av att mer resurser krävs för varje inkassoärende. En försämrad konjunktur kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Regelefterlevnad och förändringar i regelverk

Kredithanteringsbranschen regleras av en rad nationella lagar och föreskrifter, vilka även kan påverkas av EU-direktiv och -förordningar. Förändringar i dessa regelverk kan komma att innebära begränsningar i Intrums verksamhet, medföra ökade kostnader eller minskade intäkter för verksamheten eller försämra värdet av Koncernens tillgångar. Detta kan påverka Bolagets finansiella resultat negativt.

Skatterisker

Förändringar inom skattelagstiftningen eller praxis skulle kunna medföra ekonomiska förluster eller ökade kostnader för Bolaget. Det finns också risker för misstag eller missförstånd gällande skatteregler, eller att skattemyndigheten i något land inte ska hålla med om den slutsats som Intrum kommit fram till i någon enskild bedömningsfråga. Risker är särskilt stora vad gäller mervärdesskatt, moms, då ett systematiskt fel snabbt skulle kunna växa till stora belopp. Förändringar inom skattelagstiftning eller praxis och felaktiga slutsatser om skattefrågor kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

IT- och informationshanteringsrisker

Intrum är beroende av tillgängliga och väl fungerande IT-system varför långvariga avbrott och fel i verksamhetskritiska system kan utgöra betydande risker för en väl fungerande inkassoverksamhet. Inom både inkasso- och kreditverksamheten är Bolaget beroende av en stor mängd information som innehåller personuppgifter, vilkas hantering regleras av EU:s allmänna dataskyddsförordning ((EU) 2016/679) ("GDPR"). GDPR trädde i kraft i Sverige den 25 maj 2018 och innebär bland annat striktare krav på företag som hanterar personuppgifter och striktare sanktioner med betydande administrativa böter. Det finns en risk för olaglig åtkomst till de uppgifter Bolaget förvaltar genom exempelvis intrång i IT-systemen och bedrägerier. Det finns också en risk för förlust av data på grund av skadlig programvara och systemhaverier. Utförandet av Bolagets tjänster inom inkasso- och betalningshantering kan attrahera angrepp för att skada Bolagets verksamhet. Hanteringen av betalningar skapar också en risk för nätfiske som utnyttjar Bolagets varumärke.

Förverkligandet av någon av ovan nämnda risker kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Risker hänförliga till förvärv

En del av Intrums strategi är att förvärva bolag och verksamheter. Möjligheterna att framgångsrikt genomföra företagsförvärv är beroende av Intrums förmåga att identifiera och värdera förvärvsobjekt, att kartlägga och hantera risker i den förvärvade verksamheten och att på ett effektivt sätt integrera den i Intrums befintliga verksamhet. Ett potentiellt förvärv kan vidare vara beroende av godkännande från myndighet eller annan tredje part. Sammanslagning av bolag riskerar att påverka den övergripande riskbilden; dels då det är förknippat med risker att integrera organisationer med verksamhet i flera länder, dels då den finansiella risken i det sammanslagna bolaget ökar.

Om Bolaget gör misslyckade bolags- eller verksamhetsförvärv kan detta ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Marknadsrisker

Marknadsrisker utgörs främst av risker relaterade till förändringar i valutakurser och räntenivåer.

Intrums utländska dotterföretags resultat och ställning rapporteras i respektive lands valuta och omräknas till svenska kronor för att inkluderas i koncernredovisningen. Därmed påverkar fluktuationer i växelkursen Koncernens resultat och eget kapital. Detta kan påverka Bolagets finansiella resultat negativt.

De viktigaste valutorna för Koncernen är svenska kronor (SEK), euro (EUR), norska kronor (NOK), schweiziska francs (CHF) och ungerska forint (HUF).

Ränterisker är främst relaterade till Koncernens räntebärande skulder. Låneräntan är knuten till marknadsräntan. För det fall räntan skulle förändras kan det ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella resultat.

Likviditetsrisker

Likviditetsrisker utgörs av risken för förlust eller högre än beräknade kostnader för att på kort och lång sikt säkerställa Koncernens möjlighet att fullgöra sina betalningsåtaganden mot

utomstående. För det fall Intrum inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden finns det en risk för att Bolaget bryter mot sina avtal och att dessa till följd därav sägs upp. Brist på likviditet för täckandet av betalningsåtaganden kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Kreditrisker

Kreditrisker utgörs av risken att Intrums motparter inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot Koncernen. Finansiella tillgångar som eventuellt kan utsätta Koncernen för kreditrisker består av likvida medel, kundfordringar, köpta fordringar, utlägg för kunders räkning, derivatkontrakt och garantier.

I samband med Koncernens avtal om valutaterminer uppstår en kreditrisk med anledning av att Koncernen genom dessa avtal är beroende av motparten, som i regel är en större bank eller ett finansinstitut. Detta kan ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella resultat.

Risker med portföljinvesteringar

Som en del av verksamheten förvärvar Intrum portföljer som främst består av konsumentfordringar, och arbetar för att inkassera dessa. Till skillnad från den vanliga inkassoverksamheten, då Intrum arbetar på uppdrag mot ersättning i form av provisioner och avgifter, övertas här alla rättigheter och risker i fordringarna.

De förvärvade fordringarna är förfallna till betalning och avser ofta gäldenärer med betalningssvårigheter. Det ligger därför i sakens natur att hela fordransbeloppet inte kommer att kunna inkasseras. Å andra sidan förvärvas fordringarna till priser som väsentligt understiger fordringarnas nominella värden. I denna verksamhet finns en risk att Intrum vid förvärvstillfället överskattar möjligheterna att inkassera beloppen eller underskattar kostnaderna för inkasseringen, vilket kan påverka Bolagets finansiella resultat negativt.

Intrum förvärvar även fordringar där lånet är säkerställt av fast egendom i form av hus, lägenheter eller andra typer av fastigheter. Det gör att Intrum kan påverkas av fallande fastighetspriser i de marknader där dessa tillgångar finns. Den största risken i denna affär är dock att den förväntade tidplanen för realiserandet av tillgången förändras och att kassaflödet uppstår vid en senare tidpunkt än vad som antogs vid förvärvstillfället, vilket kan påverka Bolagets finansiella resultat negativt.

Betalningsgarantier

Koncernen erbjuder tjänster där kunder erhåller en garanti, mot betalning, från Intrum avseende uppdragsgivarens fordringar på sina kunder. Det innebär att det uppstår en risk att Intrum måste ersätta uppdragsgivaren för det belopp som garanterats för den händelse att fakturorna inte betalas i tid. I de fall garantin infrias övertar Intrum uppdragsgivarens fordran på sin kund och hanterar den vidare inom verksamhetsområdet Portföljinvesteringar, vilket innebär att Intrums risk är kopplad till slutkundens betalningsförmåga. Slutkundens oförmåga att erlægga betalning kan påverka Bolagets finansiella resultat negativt.

Finansieringsrisk

Intrum har en revolverande syndikerad lånefacilitet, med marknadsmässiga villkor om sammanlagt 1 375 MEUR vilken löper ut under 2021. Vidare ingick Bolaget under 2016 ett långfristigt finansieringsavtal om 160 MEUR varigenom Intrum emitterar obligationer via en så kallad private placement. Under 2017 emitterade Intrum publika obligationer på ca 3 000 MEUR, därutöver emitterades ytterligare en publik obligation under 2018, denna på 1 000

MSEK. Intrum har ett totalbelopp på utestående obligationslån motsvarande 34 761 MSEK vilka förfaller 2020, 2022, 2023 och 2024.

Under 2018 har Intrum även utgivit företagscertifikat som slutet av första kvartalet 2019 uppgick till 1 973 MSEK. Intrum kan därutöver komma att uppta ytterligare skuld från tid till annan. Om det uppstår svårigheter för Intrum att omförhandla och/eller upphandla bekräftade bankkreditlöften exponeras Bolaget för risken att inte kunna refinansiera förfallande lån. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella resultat negativt.

Reglerad verksamhet

Koncernen bedriver i vissa länder verksamhet som lyder under särskilda regleringar. Det kan bl.a. vara fråga om inkassoverksamhet som kräver tillstånd men även tillståndspliktig finansiell verksamhet. I sådana verksamheter är det av stor vikt att Intrum har god kännedom om de krav som ställs på verksamheten och har kompetens och resurser för att uppfylla dessa, annars kan Bolaget drabbas av sanktioner, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Strukturell efterställning

Då Intrums verksamhet till stor del bedrivs genom dess dotterbolag är Bolaget beroende av sina dotterbolag för att kunna generera vinst och kassaflöde och för att kunna uppfylla sina åtaganden under MTN. I och med att innehavare av MTN är strukturellt efterställda borgenärer i Bolagets dotterbolag kommer de inte ha rätt att göra sig betalda direkt ur dotterbolagets tillgångar i den senares likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs. Vid likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs i dotterbolagen finns det därmed en risk för att Bolaget inte kan fullgöra sina förpliktelser gentemot innehavare av MTN.

Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld

I MTN-programmet förekommer en så kallad negativklausul. Negativklausulen innebär att Bolaget åtar sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för marknadslån utgivna av Bolaget, men det är normalt tillåtet att ställa säkerhet för annan skuld i form av banklån eller andra lån. Borgenärer som har säkerställda fordringar på Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan fordringshavarna under MTN. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

Beroende av nyckelpersoner

Medarbetarnas kunskap, erfarenhet och engagemang är en framgångsfaktor för Intrum, vilket gör det viktigt att kunna attrahera och behålla kompetent och engagerad personal. Om Intrum inte lyckas behålla nyckelpersoner inom organisationen, eller rekrytera nya anställda att ersätta dessa med om de väljer att sluta hos Bolaget, kan detta ha en negativ inverkan på Intrums verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Intrum verkar i en bransch som är utsatt för konkurrens. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av Bolagets förmåga att förutse framtida förändringar och snabbt reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. Bolaget kan därför tvingas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Renommé

Ett gott anseende är avgörande för att Bolaget framgångsrikt ska kunna bedriva inkassoverksamhet och Bolagets renommé är därför av stor betydelse i relationen med uppdragsgivare, kunder, anställda, investerare, myndigheter och andra intressenter. Om Intrums anseende skadas skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker hänförliga till kundkännedom och penningtvätt

Om Intrum saknar tillräcklig kunskap om sina kunder och/eller om de transaktioner som företas finns en risk att Bolaget medverkar till olagliga eller oetiska affärer. Vissa juridiska enheter i Koncernen omfattas av lagregler och tillståndskrav som innebär att information behöver samlas in om exempelvis uppdragsgivares ägarförhållanden och om syftet med transaktioner. Dessa regler innebär att Bolaget ibland måste avstå från att göra affärer med motparter som bedöms olämpliga. Om Intrum skulle medverka till olagliga eller oetiska affärer skulle det kunna leda till sanktioner mot Bolaget som exempelvis skadeståndskrav vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare skulle det faktum att Intrum avstår från att göra affärer med vissa motparter som Bolaget bedömer olämpliga kunna begränsa Bolagets möjlighet att verka i vissa områden vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tvister

Intrum är från tid till annan inblandat i tvister hänförliga till Bolagets normala verksamhet. För närvarande är inte Intrum part i någon tvist som Bolaget tror skulle kunna få en väsentlig påverkan på Bolaget eller Koncernen. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma. Bolaget kan dock komma att bli inblandat i sådana tvister i framtiden. Resultatet av en sådan tvist skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Värdepappersspecifika risker

Kreditrisk

Investerare i MTN utgivna av Intrum har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Intrums möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Bolagets verksamhet. Intrum ställer inga säkerheter för emitterade MTN och en investerare som investerar i MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti, vilket innebär att innehavare av MTN kommer att vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

Marknadsrisk och löptidsrisk

Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på en MTN negativt. Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för en MTN. Risken förknippad med en investering i en MTN ökar ju längre löptid en MTN har, orsaken till detta är att kreditrisken i en längre MTN är svårare att överblicka än för en MTN med kortare löptid. Utöver detta ökar även marknadsrisken med en MTN:s löptid då fluktuation i en MTN:s pris blir större för en MTN med längre löptid än en MTN med kort löptid.

Valutarisk

Intrum erlägger nominellt belopp och avkastning på en MTN i svenska kronor eller euro. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av placerarens domestika valuta jämfört med den valuta placeringen är denominerad i minskar placeringens värde för sådan placerare.

Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare av MTN erhåller lägre avkastning, slutlikvid eller nominellt belopp än förväntat.

Vissa betydande intressen

Emissionsinstitutet kan erhålla en avgift för utgivande av MTN och tillhandahåller, och kan komma att i framtiden tillhandahålla, Bolaget olika typer av banktjänster och produkter, inklusive investeringsråd och analyser, inom ramen för den löpande verksamheten. I synnerhet kan märkas att Emissionsinstitutet kan vara långivare under vissa kreditarrangemang med Bolaget som låntagare. Av denna anledning kan intressekonflikter förekomma eller uppstå som ett resultat av att Emissionsinstitutet för närvarande eller i framtiden är involverade i transaktioner med andra parter och i olika roller eller genom att bedriva annan verksamhet med tredje part som har motstridande intressen. Förekomsten av intressekonflikter för Emissionsinstitutet som investerare anser är skadliga för MTN kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet för MTN.

Avsaknad av fordringshavarrepresentant m.m.

Ledarbanken agerar som emissionsinstitut och ska i enlighet med villkoren för MTN-programmet kalla till fordringshavarmöten. Investerarna har utöver detta inte någon representant som företräder dem i förhållande till MTN. Detta resulterar i att varje enskild investerare kan vidta åtgärder i förhållande till MTN. Ett exempel på en sådan åtgärd är att ansöka om att försätta Bolaget i konkurs. Risk föreligger därför för att en enskild investerare vidtar åtgärder i förhållande till MTN vilka inte är önskvärda för vissa andra investerare och vilka kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet för MTN.

Vid fordringshavarmöte kan vissa majoriteter av fordringshavare binda samtliga fordringshavare vid vissa beslut, inklusive dem som har röstat emot majoriteten. Detta kan innebära att åtgärder vidtagna av majoriteten i sådana fall kan påverka en fordringshavares rätt under MTN på ett sätt som inte är önskvärt för vissa fordringshavare.

Ränterisk

Ränterisk är risken för förlust när räntenivåerna ändras. MTN under MTN-programmet kan emitteras med fast ränta, rörlig ränta, med räntejustering eller med nollkuponkonstruktion.

Ränterisk för MTN med fast ränta eller räntejustering

En investering i MTN med fast ränta eller räntejustering medför en risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av MTN med fast ränta, eftersom värdet av fastränteinstrument delvis är en funktion av instrumentets kuponränta i förhållande till den rådande marknadsräntan. En höjning av marknadsräntorna innebär normalt att marknadsvärdet på en sådan MTN minskar. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

Ränterisk för MTN med rörlig ränta

Kupongen på MTN med rörlig ränta, så kallade FRN (floating rate notes), beräknas efter en räntesats motsvarande räntebas plus räntebasmarginal, där räntebasen justeras inför varje ränteperiod medan räntebasmarginalen är fast under hela löptiden. Marknadens uppfattning om räntebasens utveckling tillsammans med räntebasmarginalen ligger till grund för beräkning av marknadsvärdet på utgivna MTN. En ändrad förväntning på marknaden avseende vilken nivå räntebasen kommer fastställas vid kommande räntesättningar riskerar därmed att sänka marknadsvärdet på MTN med rörlig ränta.

Ränterisk för MTN med nollkupongskonstruktion

MTN med nollkupongskonstruktion emitteras till ett belopp understigande, lika med eller överstigande beloppet av MTN. För dessa MTN gäller att inga kuponger utbetalas under löptiden och att endast nominellt belopp erhålls på återbetalningsdagen. Priset på en MTN med nollkupongskonstruktion är det diskonterade värdet av det nominella beloppet som erhålls på återbetalningsdagen, vilket normalt är en summa som är lägre än det nominella beloppet (såvida räntan är positiv). Marknadsräntan för en löptid motsvarande återstående löptid samt för relevant MTN faktisk återstående löptid avgör vilken diskonteringsfaktor som används för en MTN med nollkupongskonstruktion. Marknadsräntan är därför normalt styrande för marknadsvärdet av sådan MTN. Ju högre marknadsränta desto lägre diskonteringsfaktor (minskat marknadsvärde) och ju kortare återstående löptid desto högre diskonteringsfaktor (ökat marknadsvärde). Höjd marknadsränta riskerar därmed att påverka marknadsvärdet för MTN med nollkupongskonstruktion negativt.

Andrahandsmarknaden och likviditet

Även om en MTN är upptagen till handel vid börs eller reglerad marknad uppstår normalt ingen betydande handel med aktuella MTN. Detta kan gälla under hela dess löptid. När det inte utvecklas en andrahandsmarknad kommer likviditeten för aktuell MTN att vara mindre gynnsam. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämförbart med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN.

Clearing och avveckling i VPC-systemet

MTN utgivna under detta program är anslutna och kommer fortsättningsvis att vara anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system, VPC-systemet, varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av Kapitalbelopp. Investeringarna är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet.

Lagändringar

Villkoren för en MTN baseras på svensk lag. Möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan, efter utgivande av MTN, dels ha negativ inverkan på Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN, dels förhöja de risker som är förknippade med värdepappren. Lagändringar kan exempelvis röra värdepappersrätt eller sakrätt (innefattande exempelvis lagstiftning rörande skuldebrev). Vidare kan det ske ändringar av rätts- eller administrativ praxis. Om lagstiftning eller praxis som rör MTN ändras skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

Benchmarkförordningen

Processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms är föremål för ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är den så kallade benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan ökade administrativa krav, och därtill kopplade regulatoriska risker, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

MiFID II och MiFIR

Den 3 januari 2018 trädde den huvudsakliga delen av lagstiftningspaketet MiFID II (2014/65/EU)(Market in Financial Instruments Directive) och MiFIR ((EU) nr 600/2014)(Market in Financial Instruments Regulation) ikraft. MiFID II har framförallt implementerats genom lag (2007:528) om värdepappersmarknaden och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse (FFFS 2017:2). Reglerna ställer ytterligare krav på bland annat produktstyrning av finansiella instrument, redovisning av ersättningar till eller från tredje part samt informationskrav gentemot kunder, vilket kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker avseende Bolagets emitterade MTN kan det leda till en sämre likviditet för dessa vilket skulle kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

Förtida inlösen av MTN

Slutliga Villkor kan innefatta en rätt för Intrum att lösa in MTN i förtid vilket skulle kunna påverka marknadsvärdet på MTN. Under en period när Intrum är berättigat att lösa in MTN finns en risk att marknadsvärdet inte är mycket högre än det inlösenpris som framgår av Slutliga Villkor. Sådana effekter skulle också kunna uppstå före den faktiska inlösenperioden. Intrum skulle kunna utöva sin rättighet att i förtid lösa in MTN när dessas marknadsvärde är högre än det då gällande inlösenpriset, vilket skulle kunna påverka investerarens möjligheter att återinvestera det återbetalda beloppet på samma villkor som villkoren för de inlösta MTN. En investerare som köper MTN till ett högre pris än det pris till vilket Intrum löser in sådan MTN riskerar vidare att förlora delar av sin investering. Investerare bör därför överväga de risker som är förenade med rätten till förtida inlösen, eller för den delen frånvaron av en förväntad frivillig inlösen, mot bakgrund av alternativa tillgängliga investeringsmöjligheter.

3. Riskhantering – Bolagsspecifika Risker

Strategiska risker

Strategiska risker hanteras i en årlig process där koncernledningen identifierar vilka externa trender och händelser som kan komma att påverka Intrum och dess industri. I samma process belyses även vilken status Bolagets egen organisation har med avseende på både externa trender och internt utvecklingsarbete. Koncernledningen följer noga omvärldsutvecklingen och analyserar dess effekt på Intrums strategi.

Konjunktursvängningar

Kredithanteringsbranschen påverkas negativt av en försämrad konjunktur. Intrums bedömning är dock att Bolaget historiskt har låg påverkan av konjunktursvängningar. Risker som är kopplade till förändringar i de konjunkturella förutsättningarna hanteras genom en löpande dialog med respektive regions- och landsledning och genom regelbundna avstämmningar avseende utvecklingen i respektive land.

Regelefterlevnad och förändringar i regelverk

Intrum följer fortlöpande förändringar i de regelverk som gäller för Bolagets verksamheter. Ett antal enheter inom Koncernen står under finansiell tillsyn och verksamheten däri bedrivs därför i enlighet med specifika regler. Bolaget ser en utveckling mot en ökad reglering och bevakar och rapporterar därför kontinuerligt regelefterlevnadsrisker.

Intrum behandlar en stor mängd personuppgifter och inför ikraftträdandet av den europeiska dataskyddsförordningen (GDPR) gjordes ett omfattande arbete på såväl koncern- som lokal nivå för att säkerställa regelefterlevnad med GDPR. I varje land där Intrum finns lokaliserade samt på koncernnivå finns utsedda dataskyddsombud som har till uppgift att stödja och följa upp dataskyddsarbetet. Om Bolaget saknar tillräcklig kunskap om sina kunder och uppdragsgivare och/eller om de transaktioner som företas så finns en risk att Bolaget medverkar till penningtvätt eller oetiska affärer. Intrums interna regelverk ställer strikta krav på vilka uppdragsgivare som accepteras – t.ex. exkluderas vissa typer av verksamheter – och i vissa fall samlas information in om uppdragsgivarens ägarförhållanden. Det innebär att Bolaget ibland avstår från att göra affärer med motparter som bedöms vara olämpliga.

Skatterisker

Intrum samarbetar med kvalificerade skattekonsulter för att undvika systematiska fel och för att de bedömningar som görs inom skatteområdet ska vara väl dokumenterade och kunna försvaras i domstol om de skulle ifrågasättas.

IT- och informationshantering

Inom både inkasso- och kreditverksamheten är Bolaget beroende av en stor mängd information som innehåller personuppgifter. Organisationen är väl medveten om att dessa uppgifter är känsliga och prioriterar därför åtkomstskydd och säkerställande av konfidentialitet i enlighet med gällande regelverk.

Risker hänförliga till förvärv

Inför ett förvärv genomförs alltid en detaljerad genomgång av förvärvsobjektet, så kallad due diligence, vanligen i samarbete med externa rådgivare, i syfte att identifiera risker och erhålla

underlag för att värdera förvävsobjektet. Vidare har Koncernen en dokumenterad och standardiserad process för hur förvärv ska genomföras och följas upp.

Marknadsrisker

Intrums finansiering och finansiella risker hanteras inom Koncernen i enlighet med den treasury-policy som är beslutad av Intrums styrelse. Treasury-policyn innehåller regler för hur de finansiella aktiviteterna ska skötas, hur ansvarsfördelningen ser ut, hur finansiella risker ska identifieras, mätas och rapporteras, samt hur dessa risker ska begränsas.

Den interna och externa finansverksamheten är koncentrerad till Koncernens centrala finansfunktion i Stockholm och därmed uppnås stordriftsfördelar beträffande prissättning avseende finansiella transaktioner. Genom att finansfunktionen kan utnyttja tillfälliga kassaöverskott och underskott i Koncernens olika verksamhetsländer kan Koncernens totala räntekostnad reduceras.

Valutarisker

I varje land är alla intäkter och de flesta rörelsekostnader i den lokala valutan, varför valutafluktuationer endast har en begränsad effekt på rörelseresultat i lokal valuta. De nationella verksamheterna har sällan fordringar eller skulder i främmande valuta. Intäkter och kostnader i nationell valuta säkras därmed på ett naturligt sätt, vilket begränsar transaktionsexponeringen. Den valutaexponering som finns i den operativa verksamheten är begränsad till den del som avser internationell inkassoverksamhet. För närvarande sker ingen säkring av dotterföretagens förväntade flödesexponering. Alla större valutaflöden som är kända kurssäkras löpande i Koncernen genom användande av valutaterminer.

Under 2018 emitterade Intrum en publik obligation på 1 000 MSEK, jämfört med cirka 3 000 MEUR föregående år, och hade därmed per den 31 mars 2019 utestående obligationslån om totalt 34 761 MSEK.

För att skapa en korrekt valutamatchning i balansräkningen och därmed hantera valutarisken mellan tillgångar och skulder använder sig Bolaget av s.k. valutaränteswappar där Bolaget till exempel växlar skulder i svenska kronor och erhåller EUR till samma kurs på både start- och förfallodag. På detta sätt kan Bolaget upprätthålla önskad säkringsnivå av eget kapital per valuta och även behålla en ränteexponering i samma valuta.

Likviditetsrisker

Koncernens långsiktiga finansieringsrisk begränsas genom bekräftade lånefaciliteter. Det är Koncernens målsättning att minst 35 procent av den totala volymen bekräftade lån ska ha en återstående löptid om minst tre år och att inte mer än 35 procent av den totala volymen ska ha en återstående löptid om mindre än 12 månader.

Under pågående löptid för nuvarande revolverande lånefacilitet kan denna utnyttjas genom att Intrum påkallar uttag av enskilda lånebelopp i olika valutor, med korta löptider, vanligen svenska kronor, euro, schweiziska franc, ungerska forint, norska kronor eller polska zloty, och vanligen med en löptid på tre eller sex månader. Lånen löper huvudsakligen i utländska valutor för att säkra Koncernen mot omräkningsexponering avseende nettotillgångar i utlandet. Det är Koncernens målsättning att likviditetsreserven, vilken består i kassa, bankmedel och kortfristiga likvida placeringar ska uppgå till minst 100 MSEK, utöver outnyttjad del av bekräftade lånefaciliteter. Målsättningen har inte understigits på balansdagen (den 31 mars 2019), någon gång under 2018 eller under första kvartalet 2019. Koncernen har placerat sina likvida medel hos etablerade banker där risken för förluster

bedöms som liten. Intrums likvida medel består huvudsakligen av banktillgodohavanden. Koncernens centrala finansfunktion upprättar regelbundet likviditetsprognoser, med syfte att optimera balansen mellan lån och likvida medel så att nettoräntekostnaden minimeras utan att för den skull riskera svårigheter att fullgöra externa åtaganden.

Kreditrisker hänförliga till utlägg

Som en del av den normala verksamheten har Koncernen utlägg för kostnader hos domstolar, juridiska ombud, kronofogdemyndigheter och liknande, utlägg som krävs för att inkasseringen ska kunna ske genom de legala systemen. I vissa fall kan dessa utlägg vidaredebiteras och inkasseras från kunderna. I många fall finns avtal med Intrums uppdragsgivare som innebär att utlägg som inte kunnat inkasseras från kunderna i stället återvinns från uppdragsgivarna. Belopp som bedöms kunna återvinnas från en solvent motpart, till exempel uppdragsgivare, redovisas som tillgång i balansräkningen på raden "Övriga fordringar".

Risker med portföljinvesteringar

För att minimera riskerna inom Bolagets investeringsverksamhet iaktas försiktighet vid beslut om förvärv. Inriktningen ligger främst på mindre och medelstora portföljer med relativt låga snittbelopp per fordran, vilket bidrar till riskspridning. Under 2018 uppgick det genomsnittliga nominella värdet per ärende till 18 465 SEK. Förvärven görs vanligen från kunder som Koncernen haft långa relationer med.

Portföljer med köpta fordringar förvärvas vanligen till priser som väsentligt understiger fordringarnas nominella värde och Intrum erhåller hela det belopp som sedan inkasseras, inklusive ränta och avgifter. Intrum ställer avkastningskrav på förvärvade portföljer som gott och väl överstiger Koncernens kapitalkostnad. Inför ett förvärv görs en noggrann värdering, baserad på en prognos över det framtida kassaflödet (inkasserade belopp) från portföljen. I dessa beräkningar har Intrum stöd i sin långa erfarenhet av inkassohantering och i Koncernens metoder för kreditoptimering. Kreditoptimering innebär att konsumentens betalningsförmåga utvärderas med hjälp av statistisk analys. Intrum anser sig därför ha en god förmåga att värdera denna typ av fordringar. I syfte att möjliggöra förvärv av större portföljer till en attraktiv risknivå har Intrum ibland samarbetat med andra bolag såsom CarVal och Deutsche Bank för att dela på kapitalinsats och vinster.

Riskspridning uppnås vidare genom att fordringar förvärvas från kunder i olika branscher och i olika länder.

Intrum förvärvar även fordringar där lånet är säkerställt av fast egendom i form av hus, lägenheter eller andra typer av fastigheter. Det gör att Intrum kan påverkas av fallande fastighetspriser i de marknader där dessa tillgångar finns. Den största risken i denna affär är dock att den förväntade tidplanen för realiserandet av tillgången förändras och att kassaflödet uppstår vid en senare tidpunkt än vad som antogs vid förvärvstillfället. För att skydda sig mot detta har Intrum stresstestat tillgångarna både avseende förändrad prisbild och förändrad likviditet.

Betalningsgarantier

Koncernens risk inom denna verksamhet hanteras genom strikta kreditgränser vid utfärdandet av nya garantier samt genom analys av kundens kreditstatus. Avsättning görs i balansräkningen för att täcka kostnader som kan komma att uppstå på grund av garantin.

Per balansdagen den 31 mars 2019 har Intrum avsatt 1 MSEK (1 MSEK föregående år) i balansräkningen för att täcka kostnader som kan komma att uppstå på grund av garantin.

Finansieringsrisk

För Koncernens lånefacilitet finns rörelseknutna och finansiella villkor, däribland gränsvärden på finansiella nyckeltal. Koncernledningen bevakar dessa nyckeltal noggrant i syfte att kunna vidta åtgärder tidigt om det finns risk att utfallet skulle överskrida ett eller flera gränsvärden. Samtliga sådana nyckeltal uppfylldes under 2018 och under första kvartalet 2019.

Reglerad verksamhet

Koncernen arbetar kontinuerligt med att säkra att rätt kompetenser och tillräckliga resurser finns i reglerade enheter.

Renommé

Intrum har en uppförandekod till vilken Bolaget har implementerat en rutin för rapportering av misstanke om oegentligheter. Intrums uppförandekod spelar en central roll inom verksamheten och beskriver synen på Bolagets roll i samhället, Bolagets grundläggande värderingar, relationen till Bolagets intressenter och andra relevanta hållbarhetsfrågor. Till uppförandekoden har Bolaget implementerat en rutin för rapportering av misstanke om oegentligheter, en så kallad visseblåsarfunktion.

4. Beskrivning av Intrums MTN-program

Översikt

Detta program för Medium Term Notes utgör en ram varunder Bolaget, i enlighet med styrelsebeslut fattade 13 december 2011, 7 februari 2012 och 22 april 2014 har möjlighet att löpande uppta lån i SEK eller EUR inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om högst sammanlagt nominellt SEK FEM MILJARDER (SEK 5 000 000 000) eller motsvarande värde i EUR.

För samtliga Lån som tas upp under detta program ska de Allmänna Villkor som återges i avsnitt 6 gälla. För varje Lån upprättas också Slutliga Villkor med kompletterande lånevillkor för aktuellt Lån, vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive Lån. Slutliga Villkor kan innefatta en eller i vissa fall flera trancher för ett lån. I Slutliga Villkor regleras bl.a. lånets nominella belopp, MTN:s valörer och tillämplig metod för avkastnings- eller ränteberäkning. Slutliga Villkor kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.intrum.com. Slutliga Villkor kan även kostnadsfritt erhållas från Bolaget.

Erbjudanden om förvärv av MTN utgivna under Prospektet riktar sig till allmänheten och institutioner i Sverige. Erbjudanden om förvärv av MTN utgivna under Prospektet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt för erbjudanden därav i Sverige. Prospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Förvärv av MTN som utges under Prospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

Bolaget har utsett Swedbank AB (publ), Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken (publ) och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial till emissionsinstitut i MTN-programmet.

Allmänt

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. MTN. Varje lån representeras av MTN i valörer om nominellt SEK 1 000, 10 000, 100 000 eller 1 000 000, EUR 100, 1 000, 10 000 eller 100 000 eller hela multiplar därav.

MTN-programmet är för Bolaget ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga verksamheten och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Syftet med de lån som utges under MTN-programmet är att erhålla medel för Bolagets allmänna verksamhet.

Beslut om att uppta lån under MTN-programmet fattas av Koncernens centrala finansfunktion med stöd av bemyndigande från Bolagets styrelse och i enlighet med Koncernens treasury-policy.

Under MTN-programmet kan Bolaget emittera MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta (baserad på STIBOR eller EURIBOR), räntejustering eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

MTN som ges ut under MTN-programmet ges ut under svensk rätt och är fritt överlåtbara.

Form av värdepapper och identifiering

MTN som ges ut under programmet är en skuldförbindelse i dematerialiserad form vilken ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas.

Lånens Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Upptagande till handel på reglerad marknad

Bolaget kan komma att inge ansökan om upptagande till handel av MTN vid Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Den aktuella marknadsplatsen kommer efter erhållande av ansökan göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

Kostnader

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel såsom kostnader för framtagande av prospekt, upptagande till handel på reglerad marknad, övrig dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.

Skatt

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor avseende Fordringshavare. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning vid dagen för detta Prospekt och är avsedd endast som generell information. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte situationer där MTN förvaras på ett investeringssparkonto eller reglerna om kontrolluppgiftsskyldighet för exempelvis utbetalare av ränta. Fordringshavare bör rådfråga oberoende skatterådgivare avseende svenska och andra skattekonsekvenser (inklusive tillämpligheten och effekten av skatteavtal) till följd av förvärv, innehav och avyttring av MTN beroende på deras specifika omständigheter.

Fordringshavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Utbetalningar av Kapitalbelopp eller något belopp som skattemässigt anses utgöra ränta för Fordringshavare bör inte vara föremål för svensk inkomstskatt, förutsatt att sådan Fordringshavare (i) inte är obegränsat skattskyldig i Sverige och (ii) inte har ett fast driftställe i Sverige till vilket MTN är hänförliga.

Betalningar av Kapitalbelopp, eller belopp som skattemässigt anses utgöra ränta, är normalt inte föremål för svensk källskatt eller avdrag för preliminär skatt, förutom när det gäller utbetalningar av ränta (samt annan avkastning på MTN) till fysisk person (eller svenskt dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige (se "Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige" nedan).

Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige

För svenska juridiska personer och fysiska personer (samt dödsbon) som är obegränsat skattskyldiga i Sverige är all kapitalinkomst (exempelvis inkomst som skattemässigt anses utgöra ränta samt kapitalvinster på MTN) föremål för svensk inkomstskatt. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga för vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag eller livförsäkringsföretag. Särskilda skattekonsekvenser kan också uppstå i den utsträckning som en kapitalförlust realiseras för en Fordringshavare, samt i förhållande till valutakursförluster och valutakursvinster.

Om belopp som skattemässigt anses utgöra ränta betalas ut av Euroclear Sweden (eller förvaltare, vid förvaltarregistrerade värdepapper) eller av annan juridisk person med hemvist i Sverige (även en svensk filial), eller av en värdepapperscentral som är etablerad i ett annat land inom EES, till en fysisk person (eller ett dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige, verkställer normalt Euroclear Sweden eller den juridiska personen avdrag för preliminär skatt på sådana utbetalningar. Svensk preliminärskatt ska normalt också innehållas på annan avkastning på MTN (dock inte kapitalvinst), om avkastningen betalas ut tillsammans med sådan ränteutbetalning som avses ovan.

Försäljning, pris m.m.

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under par (par är ett vedertaget begrepp för nominellt belopp). Köp och försäljning av MTN sker över den marknadsplats som värdepappren i förekommande fall är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholms hemsida www.nasdaqomxnordic.com, i de fall MTN är upptagna till handel där.

Resultatet av ett erbjudande under MTN-programmet kommer att offentliggöras i samband med att tillämpliga Slutliga Villkor publiceras på Intrums hemsida senast på likviddagen.

Status

Lånet utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

Ansvar

Varje investerare måste med beaktande av sin finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN utgivna av Bolaget. Varje investerare bör i synnerhet ha:

- i. tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en fullgod utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor. Investeraren bör göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN utifrån den information som finns i detta Prospekt eller information till vilken hänvisas i detta Prospekt eller varje härtill hörande lämpligt tillägg;
- ii. tillgång till och kunskap om lämpliga värderingsmetoder för att utföra en värdering av de relevanta MTN och den påverkan en investering i relevanta MTN kan innebära för investerarens placeringsportfölj;
- iii. tillräckliga ekonomiska resurser och likviditet för att hantera de risker som en investering i MTN medför, inkluderande ränte- och valutarisker;
- iv. full förståelse för hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- v. möjlighet att utvärdera (ensam eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) tänkbara scenarier, exempelvis avseende ränteförändringar och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära de där tillhörande riskerna.

Bolaget samtycker till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende MTN och påtar sig ansvaret för Prospektets innehåll i enlighet med följande villkor:

- (i) samtycket gäller endast för erbjudanden som kräver att prospekt upprättas;
- (ii) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Prospekt;
- (iii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Prospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;
- (iv) samtycket berör endast användning av Prospektet för erbjudanden i Sverige; samt
- (v) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i punkt 21 i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

Prospektet innehåller ingen information om villkoren för Emissionsinstitutets eventuella erbjudanden avseende obligationer. Bolaget ansvarar inte för information om sådana eventuella erbjudanden som lämnas av Emissionsinstitutet eller annan.

Information om utökning, minskning och/eller utbyte av finansiella mellanhänder offentliggörs på Bolagets hemsida www.intrum.com. De finansiella mellanhänderna får nyttja Prospektet, under dess giltighetstid, för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper i Sverige.

I det fall en finansiell mellanhänder lämnar ett anbud, kommer denne informera investerarna om anbudsvillkoren när anbudet lämnas. Alla finansiella mellanhänder som nyttjar Prospektet ska på sin webbplats uppge att nyttjandet står i överensstämmelse med samtycket och dess angivna villkor.

Ytterligare Information

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Prospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Prospektet finns även tillgängligt i elektronisk form via prospektregistret på Finansinspektionens hemsida. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets hemsida.

Information från tredje man

Prospektet innehåller information från tredje man. Sådan information har återgivits korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. I den mån information från tredje man finns med i Prospektet har källa angivits.

5. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner

Nedan följer en beskrivning av vanliga konstruktioner och termer som förekommer i Allmänna Villkor och som tillämpas vid utgivande av MTN under detta MTN-program. Konstruktionen av varje Lån framgår av Slutliga Villkor, som ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

Räntekonstruktioner

Under MTN programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 3 utge Lån med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor.

Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Med Rönteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod, om någon sådan dag inte är en Bankdag ska som Rönteförfallodag anses närmast påföljande bankdag.

Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

Rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Rönteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Röntebestämningssdag och utgörs av Röntebasen med tillägg av Röntebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i Allmänna Villkor punkt 15.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den innevarande Rönteperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Rönteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Rönteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Röntebas.

Röntebas för rörlig ränta

Röntebasen för rörlig ränta avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor, vilken är STIBOR eller EURIBOR. Administratör för STIBOR är Financial Benchmarks Sweden och administratör för EURIBOR är European Money Markets Institute.

Ovan angivna referensräntor tillhandahålls inte per dagen för detta Prospekt av administratör som ingår i det register som avses i artikel 36 i den så kallade benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014). Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, på så sätt att administratörerna för EURIBOR eller STIBOR ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering.

Nollkupong

Lånet löper utan ränta, d.v.s. med nollkupongskonstruktion.

Dagberäkning av ränteperioder

Vilken av dessa konstruktioner för beräkning av Ränteperiod som är aktuell för visst Lån anges i Slutliga Villkor för det aktuella Lånet. "360/360-dagarsbasis" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även "30/360" eller "Bond Basis".

"365/360-dagarsbasis" eller "Actual/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

"Actual/365" eller "Actual/Actual" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delas med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

"Actual/365 (Fixed)" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

"Interpolering" innebär bestämning av ränta baserad på två kända Räntebaser enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

Inlösen

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av typ som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

Slutliga Villkor kan innehålla villkor som medför rätt för Bolaget att begära förtida inlösen av samtliga MTN under aktuellt Lån.

Om Slutliga Villkor innehåller en rätt till förtida inlösen för Bolaget har Bolaget rätt att påkalla förtida inlösen genom att underrätta Fordringshavarna om Bolagets beslut att lösa in MTN under aktuellt Lån. Underrättelsen ska vara oåterkallelig och ange Lösendagen, den aktuella Avstämningsdagen och det pris till vilket MTN löses. Lösendag ska infalla tidigast 20 och senast 40 Bankdagar efter att meddelandet tillställts Fordringshavare, dock att om Lösendagen inte är en Bankdag ska som Lösendag anses närmast följande Bankdag.

MTN ska lösas till den andel av Kapitalbeloppet ("**Principalt Lösenbelopp**") som anges i Slutliga Villkor för Lånet, jämte upplupen ränta (om någon). Ett eller flera Principala Lösenbelopp kan anges i Slutliga Villkor. Om fler än ett Principalt Lösenbelopp anges, ska tidigast och senast möjliga Lösendag för respektive Principalt Lösenbelopp anges.

6. Allmänna Villkor

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER INTRUM AB:S SVENSKA MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som Intrum AB (publ) (org nr 556607-7581) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program ("MTN-programmet") genom att utge obligationer i SEK eller i EUR, så kallade Medium Term Notes ("MTN"). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK FEM MILJARDER (SEK 5 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR (i den mån annat inte följer av punkt 9.2).

För varje lån upprättas särskilda slutliga villkor ("Slutliga Villkor") vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" ska således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

1. DEFINITIONER

Utöver ovan gjorda definitioner ska i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som framgår nedan.

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor - om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"/ "Emissionsinstituterna"	Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ) ¹ , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till MTN-programmet enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, de befintliga emissionsinstituterna och sådant nytt emissionsinstitut;
"EUR"	den officiella valutan i medlemsstater inom den Europeiska Unionen, som har valutan i enlighet med EG-fördragets reglering avseende den Europeiska och Monetära Unionen;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras av

¹ Genom fusion per den 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp.

informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta som ledande affärsbanker i Europa erbjuder för aktuell periods utlåning av EUR 10 000 000 på interbankmarknaden i Europa;

"ES"	Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR, som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt punkt 14 är att betrakta som Fordringshavare;
"Huvudägaren"	Cidron 1748 S.à r.l. eller den person som direkt eller indirekt kontrollerar Cidron 1748 S.à r.l.;
"Justerat Lånebelopp"	det sammanlagda nominella belopp av utelöpande MTN, avseende visst Lån, med avdrag för samtliga MTN som innehas av Bolaget och/eller Koncernbolag;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån ska återbetalas;
"Koncernbolag"	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
"Löseday"	är dag som anges i underrättelse om förtida inlösen enligt punkt 4.8;
"Väsentligt Koncernföretag"	(a) Bolaget och (b) varje Koncernbolag vars: (i) totala konsoliderade tillgångar utgör minst fem procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller (ii) konsoliderade resultat före ränta och skatt utgör minst fem procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredovisning;

”Koncernen”	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP- konto avseende MTN;
”Ledarbanken”	Swedbank AB (publ);
”Lån”	varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR - omfattande en eller flera MTN - som Bolaget upptar under detta MTN-program;
”Lånedatum”	enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
”MTN”	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
”Principalt Lösenbelopp”	enligt Slutliga Villkor – den andel av Kapitalbeloppet som ska ingå i det pris till vilket Bolaget kan lösa in MTN i förtid enligt punkt 4.7 – 4.9;
”Rambelopp”	SEK FEM MILJARDER (SEK 5 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utestående, varvid MTN i EUR ska omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan kurs inte publiceras - omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstituten enligt punkt 9.2;
”Referensbanker”	Nordea Bank AB (publ) ² , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
”SEK”	Svenska kronor;
”STIBOR”	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på

² Genom fusion per den 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp. Nordea Bank Abp, filial i Sverige utgör referensbank.

Reuters sida "SIOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm, eller om endast en eller ingen sådan kvotering ges, (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;

"Utgivande Institut" enligt Slutliga Villkor - Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;

"Valuta" SEK eller EUR;

"VP- konto" värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;

"Återbetalningsdag" enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbeloppet avseende Lån ska återbetalas; samt

"Återköpsdag" den dag som angivits enligt punkt 5.2.

1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas-marginal, Räntebestämningsdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. REGISTRERING AV MTN

2.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP- konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.

2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

3. RÄNTEKONSTRUKTION

3.1 Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Rânteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

b) Rântejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Rânteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

c) Rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Rânteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Rântebestämningssdag och utgörs av Rântebasen med tillägg av Rântebas marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Rânteperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Rânteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Rânteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Rânteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Rântebas.

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

3.2 För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på nominellt belopp.

4. ÅTERBETALNING OCH FÖRTIDA INLÖSEN AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) BETALNING AV RÄNTA

4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta enligt punkt 3 erläggs på aktuell Rânteförfallodag.

4.2 Betalning av Kapitalbelopp och, i förekommande fall, ränta ska ske i den valuta i vilken Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före

respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").

- 4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom ES försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos ES på Avstämningsdagen registrerade adress.

Infaller förfallodag för Lån med fast ränta, räntjustering eller nollkupong på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast till och med förfallodagen. Infaller förfallodag för Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag ska som Ränfeförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

- 4.4 Skulle ES på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av ES så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

- 4.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom ES enligt ovan på grund av hinder för ES som avses i punkt 15.1, ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 6.2 nedan.

- 4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och ES likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive ES hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsamma.

- 4.7 Slutliga Villkor kan innehålla villkor som medför rätt för Bolaget att begära förtida inlösen av samtliga MTN under aktuellt Lån i enlighet med punkterna 4.8 och 4.9 nedan.

- 4.8 Om Slutliga Villkor innehåller en rätt till förtida inlösen för Bolaget i enlighet med punkt 4.7 har Bolaget rätt att påkalla förtida inlösen genom att underrätta Fordringshavarna om Bolagets beslut att lösa in MTN under aktuellt Lån. Underrättelsen ska vara oåterkallelig och ange Lösendagen, den aktuella Avstämningsdagen och det pris till vilket MTN löses. MTN som löses enligt villkoren i denna punkt 4.8 ska lösas till den andel av Kapitalbeloppet ("Principalt Lösenbelopp") som anges i Slutliga Villkor för Lånet, jämte upplupen ränta (om någon). Ett eller flera Principala Lösenbelopp kan anges i Slutliga Villkor. Om fler än ett Principalt Lösenbelopp anges, ska tidigast och senast möjliga Lösendag för respektive Principalt Lösenbelopp anges.

- 4.9 Lösendag ska infalla tidigast 20 och senast 40 Bankdagar efter att meddelandet i punkt 4.8 tillställts Fordringshavare, dock att om Lösendagen inte är en Bankdag ska som Lösendag anses närmast följande Bankdag.

5. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

- 5.1 Envar Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om en händelse eller serie av händelser inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person (med undantag för Huvudägaren), själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt:
- (i) förvärvar mer än 50 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget;
 - (ii) genom avtal eller på annat sätt själv (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att utse en majoritet av Bolagets styrelseledamöter; eller
 - (iii) genom avtal, rösträtt eller på annat sätt ensam (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att bestämma innehållet i väsentliga affärsmässiga beslut i Bolaget.
- 5.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 5.1 meddela Fordringshavarna om detta i enlighet med punkt 12. Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera sista dagen för påkallande av återköp i enlighet med punkt 5.5 och Återköpsdagen.
- 5.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast 40 och senast 60 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 5.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.
- 5.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det belopp per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN med nollkupongskonstruktion ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 11.4 erläggas.
- 5.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 20 Bankdagar efter meddelandet lämnats i enlighet med punkt 5.2.

6. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 6.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgiven i SEK respektive EURIBOR för MTN utgiven i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två (2) procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, ska dock – med förbehåll för bestämmelser i punkt 6.2 - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två (2) procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 6.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive ES som avses i punkt 15.1, ska dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån

som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar, varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.

7. PRESKRIPTION

7.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

7.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år i fråga om Kapitalbelopp och tre (3) år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

8. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

8.1 Bolaget åtar sig att, så länge någon MTN utestår:

- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller annars – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
- b) inte självt ställa säkerhet – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – för marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernbolag ska tillämpas det som gäller för Bolaget – dock med det undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas.

8.2 Med "marknadslån" avses i punkt 8.1 a) och b) ovan lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra överlåtbara värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat liknande marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.

8.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet samt att inte avyttra eller på annat sätt avhända sig tillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om sådan avhändelse kan äventyra Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare.

8.4 Emissionsinstituten har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt föregående stycken helt eller delvis ska upphöra om betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN och att sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte.

9. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP, UTÖKNING AV LÅN M M

- 9.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger, efter överenskommelse parterna sinsemellan, rätt att justera klara och uppenbara fel i dessa villkor. Ändring av villkoren ska av Bolaget meddelas i enlighet med punkt 12.
- 9.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger rätt att överenskomma om höjning och sänkning av Rambeloppet, utökning eller minskning av antal Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut.
- 9.3 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 10, under förutsättning att Bolaget skriftligen godkänner ändringen.
- 9.4 Ändring av dessa villkor enligt punkt 9.1 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 12. Ändring av dessa villkor beslutad vid Fordringshavarmöte meddelas Fordringshavarna i enlighet med punkt 10.6.
- 9.5 Bolaget har rätt att ge ut ytterligare trancher av MTN under ett tidigare emitterat Lån förutsatt att sådana MTN har samma villkor som tidigare utgivna MTN (med undantag för pris, likviddag etc.) så att sådana ytterligare trancher kan sammanföras och tillsammans med redan utestående MTN utgöra ett enda Lån.

10. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 10.1 Emissionsinstitutet äger, och ska efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("**Fordringshavarmöte**"). Kallelsen ska minst tjugo (20) Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med punkt 12.
- 10.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte ska ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande ska de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare ska i kallelsen anges de ärenden som ska behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag ska anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare ska äga rätt att delta i Fordringshavarmöte ska detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen ska bifogas ett fullmaktsformulär.
- 10.3 Mötet ska inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 10.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i Bolaget samt Bolagets revisorer och juridiska rådgivare samt Emissionsinstitutet rätt att delta. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.
- 10.5 Ledarbanken ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av ES förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp

varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.

- 10.6 Vid Fordringshavarmötet ska genom ordförandens försorg föras protokoll, vari ska antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden ska nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet ska undertecknas av protokollföraren. Det ska justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter ska protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio (10) Bankdagar efter Fordringshavarmötet ska protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 12. Nya eller ändrade Allmänna Villkor ska biläggas protokollet och tillställas ES genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet ska på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 10.7 Fordringshavarmötet är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 10.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("**Extraordinärt Beslut**"):
- (a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - (b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
 - (c) godkännande av ändring av denna punkt 10.
- 10.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, ska mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som ska beslutas vid mötet ska mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte ska snarast tillställas Fordringshavarna genom ES:s försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt punkt 10.5 (med beaktande av punkt 10.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet ska inledas med att ordföranden upprättar en ny Röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 10.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret). Endast

Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.

- 10.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare ska vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- 10.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 10.12 Vid tillämpningen av denna punkt 10 ska innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN ska anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 10.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut ska inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.

Samtliga Ledarbankens, ES:s och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäligena kostnader i samband med Fordringshavarmöte ska betalas av Bolaget.

- 10.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 10, rätt till utdrag ur det av ES förda avstämningsregistret för aktuellt Lån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Bolaget.
- 10.15 Begäran om Fordringshavarmöte ska tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse ska ange att ärendet är brådskande.

11. UPPSÄGNING AV LÅN

- 11.1 Emissionsinstitutet ska om så skriftligen begärs av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, skriftligen förklara Lån jämte ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Fordringshavarmötet beslutar om:
- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre (3) Bankdagar efter respektive förfallodag; eller
- b) Bolaget i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller annars handlar i strid mot dem - under förutsättning att Bolaget skriftligen uppmanats att vidta rättelse om rättelse är

möjlig och Bolaget inte inom tio (10) kalenderdagar därefter vidtagit rättelse; eller

- c) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån som upptagits av Bolaget respektive Väsentligt Koncernföretag och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller - om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning - om betalningsdröjsmålet varat i minst femton (15) kalenderdagar under förutsättning att sammanlagda nominella belopp av de lån som berörs uppgår till minst EUR FEM MILJONER (EUR 5 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- d) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag inte inom femton (15) kalenderdagar efter den dag då Bolaget respektive Väsentligt Koncernföretag mottagit berättigat skriftligt krav därom, infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti under förutsättning att sammanlagda nominella belopp av de lån eller åtaganden som berörs uppgår till minst EUR FEM MILJONER (EUR 5 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- e) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag inställer sina betalningar; eller
- f) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs; eller
- g) anläggningstillgångar tillhörande Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag blir föremål för utmätning, kvarstad eller annan exekutiv åtgärd; eller
- h) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion, eller liknande förfarande; eller
- i) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget och/eller Väsentligt Koncernföretag ska uppgå i nytt eller existerande bolag förutsatt att inte medgivande inhämtats vid Fordringshavarmöte eller, vad avser Väsentligt Koncernföretag, det avser en koncernintern fusion; eller
- j) beslut fattas om att Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ska träda i likvidation, såvida inte, vad avser Väsentligt Koncernföretag, det avser en frivillig likvidation av ett vilande bolag som uppenbarligen inte är på obestånd.

Begreppet "lån" under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 11.2 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a) – j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Bolaget ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet bestämmer tillstålla Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i denna paragraf. Bolaget ska vidare lämna Emissionsinstitutet de

närmare upplysningar som Emissionsinstituterna kan komma att skäligen begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna punkt samt på skälig begäran av Emissionsinstituterna tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

- 11.3 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 11.2 gäller i den mån så kan ske utan att Bolaget överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs eller reglerad marknad där Bolagets eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 11.4 Vid återbetalning efter förtida uppsägning av Lån som löper utan ränta ska återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel:

$$\frac{\text{nominellt belopp}}{(1+r)^t}$$

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnotering användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

12. MEDDELANDEN

Meddelanden ska tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos ES registrerade adress.

13. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

För Lån som ska upptas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om inregistrering vid Nasdaq Stockholm AB eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

14. FÖRVALTARREGISTRERING

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av punkt 10.12.

15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstituterna respektive ES ankommande åtgärderna gäller - beträffande ES med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om

värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut eller ES, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut eller ES på grund av sådan omständighet som angivits i 15.1 ovan att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts i punkt 15.1-3 gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
- 15.5 Emissionsinstitutet ska inte anses ha information om Bolaget, Koncernbolag, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 11 om inte sådan information har lämnats av Bolaget genom särskilt meddelande i enlighet med avtal, av den 10 februari 2012 med Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11 föreligger.

16. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- 16.1 Svensk lag ska gälla vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 16.2 Tvist ska avgöras vid svensk domstol. Första instans ska vara Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 25 juni 2018

INTRUM AB (publ)

7. Mall för Slutliga Villkor

Mall för Slutliga Villkor

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje Lån emitterat under MTN-programmet

[Datum]

Intrum AB (publ)

Slutliga Villkor för Lån [nr]

Under Intrum AB:s ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den [datum], jämte dessa Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt] i grundprospekt ("**Prospektet**") offentliggjort den [datum] [jämte tillägg *[lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]*] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG) (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG). Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet offentliggjort den [datum] [jämte tillägg *[lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]*] och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet [samt tillägg] finns att tillgå på www.intrum.com.

Till dessa Slutliga Villkor har bifogats en sammanfattning av emissionen.

[[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Kapitalbeloppet höjts från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].

Alternativt

Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid det nya Kapitalbeloppet fastställs till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

1. **Serienummer:** []
(i) **Tranchebenämning:** []

2. **Kapitalbelopp:**

- (i) Serie: [] (Om EUR – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
- (ii) Tranche: [] (Om EUR – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
3. **Pris:** [] % av Lägsta Valör
4. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
5. **Lägsta Valör:** [SEK/EUR []] [eller hela multiplar därav]
6. **Lånedatum:** []
- [(i) Likviddatum: *om annan dag än Lånedatum*]
- [(ii) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
7. **Startdag för ränteberäkning:** []
8. **Återbetalningsdag:** []
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Räntejustering]
[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
[Nollkupongsobligation]
10. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning av Kapitalbelopp]
11. **Förtida inlösen:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]
- [Bolaget äger rätt att lösa in MTN i enlighet med punkt 4.7–4.9 i Allmänna Villkor]
- [(i) Pris vid förtida inlösen: Upplupen ränta (om någon) samt:
[] % av Kapitalbelopp (*Principalt Lösenbelopp*) [om Lösendagen inträffar tidigast [] och senast [].]
[*Infoga ytterligare alternativ avseende Principalt Lösenbelopp och Lösendag när tillämpligt.*]]

RÄNTEKONSTRUKTION

12. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [] % p.a.
- (ii) **Ränteberäkningsmetod:** [(360/360) (*vid SEK*) / (faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar) (*vid EUR*), specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iii) **Ränteförfallodag/-ar:** Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan

dag inte är en Bankdag utbetalas ränta närmast påföljande Bankdag, ränta löper dock endast till och med Ränteförfallodagen.

(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Räntheperiod)

- (iv) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Ränterisk för MTN med fast ränta eller räntejustering" i Prospektet.
13. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [STIBOR/EURIBOR]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [] %
- (iii) Ränteberäkningsmetod: [(faktiskt antal dagar/360), *specificera annan ränteberäkningsmetod*]
- (iv) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före varje Räntheperiod, första gången den []
- (v) Räntheperiod: Tiden från den [] till och med den [] (den första Räntheperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (vi) Räntheförfallodagar/-ar: Den [], [], [] och den [] varje år, första gången den [] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Räntheförfallodag anses närmast påföljande Bankdag [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Räntheförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag]
- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Ränterisk för MTN med rörlig ränta" i Prospektet.
14. **Ränthejustering:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Villkor för Lån med Ränthejustering: [Specificera detaljer]
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Ränterisk för MTN med fast ränta eller ränthejustering" i Prospektet.
15. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Ränterisk för MTN med nollkupongs konstruktion" i Prospektet.

ÖVRIG INFORMATION

16. **Utgivande Institut:** [Swedbank AB (publ)/Nordea Bank Abp/Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial]/[*Specificera annat utgivande institut*]
17. **Administrerande Institut:** []
18. **Meddelande om tilldelning:** [Via avräkningsnota]/[*Specificeras om annat*]
19. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [Nasdaq Stockholm AB/annan reglerad marknad] [*Specificera annan reglerad marknad*]/Ansökan om inregistrering vid reglerad marknad kommer ej att inges]
- [Tidigaste dagen för upptagande till handel är []]
20. **Reglerade marknader eller andra marknader där motsvarande värdepapper erbjuds:** [Nasdaq Stockholm AB]/[*Specificera om annan*].
21. **Annan begränsning av samtycke till användning av Prospektet:** []
22. **Datum för beslut om att utge MTN:** []
23. **Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen:** [Ej tillämpligt/*Specificera*]
(*Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas*)
24. **Följande specifika risker beskrivna i Prospektet är tillämpliga:** [*Ränterisk för MTN med fast ränta eller räntejustering*]
[*Ränterisk för MTN med rörlig ränta*]
[*Ränterisk för MTN med nollkupongs konstruktion*]
[*Förtida inlösen av MTN*]
25. **ISIN:** SE[]

26. **Kreditvärdighetsbetyg som [Ej tillämpligt/Specificera]
har tilldelats värdepapper:**

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp [och ränta]. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter Prospektets offentliggörande och som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

[Ort] den [datum]

INTRUM AB (publ)

8. Information om Intrum

Historik och utveckling

Intrum AB (publ) (org.nr 556607-7581) har säte i Stockholm och är ett publikt aktiebolag med verksamhet som bedrivs enligt aktiebolagslagen (2005:551). Intrums verksamhet grundades i Sverige 1923 och har genom förvärv och organisk tillväxt vuxit till att utföra kredithanterings- och finansiella tjänster i 25 länder i världen. Under 2017 genomfördes ett samgående med Lindorff. Moderbolaget i Intrum-koncernen, Intrum AB (publ), bildades den 13 februari 2001 och är noterat på Nasdaq Stockholm sedan juni 2002. Aktiekapitalet uppgick per den 31 mars 2019 till 2 899 805,490910 SEK och antalet aktier till 131 541 320 aktier varav 250 000 aktier i eget innehav.

Årsstämman som hölls den 26 april 2019 beslutade bland annat att bemyndiga styrelsen att genomföra återköp av egna aktier för att säkra kostnaden för ett långfristigt incitamentsprogram samt justera kapitalstrukturen.

Per dagen för detta Prospekt uppgår aktiekapitalet i Intrum till 2 899 805,490910 SEK fördelat på 131 541 320 aktier varav 600 000 aktier i eget innehav.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Intrum hjälper företag att lyckas genom att ta hand om deras kunder och på ett omtänksamt sätt hjälpa människor att betala. Intrum har cirka 9 000 medarbetare med närvaro i 25 länder där Intrum hjälper sina uppdragsgivare med allt från kreditoptimering, betalningstjänster och inkasso till fakturaköp och betalningslösningar för e-handelsföretag. Vidare har Bolaget samarbete med representanter i ytterligare cirka 160 länder för att hjälpa de uppdragsgivare som har verksamhet både i och utanför Europa. Intrum leder vägen till en sund ekonomi där betalningsflöden fungerar och människor blir skuldfria.

Vidare erbjuder Intrum ett komplett utbud av kredithanteringstjänster som täcker företags hela kredithanteringskedja från kreditoptimering och betalningstjänster till inkasso. Med Intrums finansiella tjänster som fakturaköp, betalningslösningar för e-handelsföretag och köp av fordringar får Bolagets uppdragsgivare betalt för sina varor och tjänster.

Intrum har omkring 80 000 uppdragsgivare i Europa. Uppdragsgivarna finns inom i stort sett alla branscher och att hjälpa företag med stora volymer konsumentfordringar är Intrums specialitet. Intrum arbetar även med tiotusentals små entreprenörsdrivna företag och mellanstora företag som ser det lönsamma i att koncentrera sig på sin verksamhet istället för på betalningshantering.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 13 442 miljoner SEK under 2018.

Intrums verksamhet ska enligt bolagsordningen vara att, direkt eller indirekt, hantera, administrera, finansiera och köpa kundfordringar och att utföra därmed relaterade tjänster samt att förvalta fast och lös egendom samt värdepapper, inom och utom Sverige, ävensom idka annan därmed förenlig verksamhet.

Intrums tjänsteerbjudande

Intrum arbetar inom två tjänsteområden: kredithanteringstjänster och finansiella tjänster. Bolaget erbjuder ett komplett utbud kredithanteringstjänster som täcker företags hela kredithanteringskedja från kreditoptimering och betalningstjänster till inkasso. Med Intrums finansiella tjänster som fakturaköp, betalningslösningar för e-handelsföretag och köp av fordringar får dess uppdragsgivare betalt för sina varor och tjänster.

Intrum knyter ihop och tolkar information från egna databaser, från kunder och från externa källor och skapar därigenom beslutsunderlag som ger kunderna möjlighet att öka försäljning och kassaflöde, minska kreditförlusterna och förbättra sina kundrelationer.



Bild 8.1 Illustration av Intrums kunders kredit- och betalningsprocess samt Intrums tjänsteutbud.

Kredithanteringstjänster

Med Intrums kreditoptimeringstjänster hjälper Bolaget sina uppdragsgivare att bedöma kreditrisken genom att utvärdera deras kunders betalningsförmåga innan de gör affär. När affären är genomförd används Intrums betalningstjänster, med fakturering och kundreskontra. Om fakturorna förfallit erbjuder Bolaget inkassotjänster så att företag får betalt och konsumenten blir skuldfri.

Intrums kredithanteringstjänster omfattar kreditinformation, betalningsadministration och inkasso och utgör ca 60 procent av Koncernens omsättning.

Kreditoptimering

Information om blivande kunders kreditstatus spelar en allt viktigare roll när köpen flyttar från fysiska butiker till onlinebutiker. Inom e-handel är kreditköpen större och då är det viktigt att säkra att företag får betalt och konsumenten tryggt kan göra en affär de har möjlighet att betala.

Med Intrums kreditoptimeringstjänster får Bolagets uppdragsgivare underlag som hjälper dem att besluta vem de ska sälja till och på vilka villkor. Intrums bedömning av kreditrisker bygger på en kombination av kunskap, information och förståelse. Bolaget har lång erfarenhet av europeiska kreditmarknader och djupa insikter kring betalningsbeteenden på olika marknader. Detta kombinerat med egenutvecklade analysmodeller och tekniklösningar i framkant gör att Intrum kan göra företags riskbedömning enklare och kreditgivning säkrare.

Betalningstjänster

För den transaktionsintensiva handeln på nätet men även för traditionell handel är effektiva rutiner för fakturering och påminnelser affärskritiskt. När Intrum sköter fakturering och kundreskontra professionaliseras hanteringen av betalningsadministration och påminnelser

samtidigt som Intrums uppdragsgivare kan omfördela sina resurser till att driva och utveckla sin kärnverksamhet. Då kortas betalningstider och mängden inkassoförfaranden minskar. Fakturor skickas därför automatiskt med kvalitetssäkrade rutiner och betalningspåminnelser skickas konsekvent och i tid.

Nyckeln till att leverera större kundnytta handlar om förståelse för både människors som företags situation. Med den stora mängd kreditinformation Intrum har får de insikt om affärer och trender i alla länder i Europa. Den insikten hjälper Intrum att till exempel bedöma kreditrisker för deras uppdragsgivare. Men informationen hjälper också Intrum att förstå människors ekonomiska situation så att krediter ges under rättvisa förutsättningar.

Inkasso

Intrum hjälper företag till framgång genom att ta väl hand om deras kunder och på ett omtänksamt sätt hjälpa dem att bli skuldfria och få en sund privatekonomi.

Med god information om betalningsvanor kan Intrum förstå människors ekonomiska situation och anpassa sin inkassoverksamhet efter människors ekonomiska förmåga. Intrum kan exempelvis se skillnad på konsumenter som fått tillfälliga ekonomiska problem och konsumenter som befinner sig i en svårare situation med löpande skuldproblematik. Intrum vet att människor blir skuldfria under rättvisa förutsättningar och med ett gott, omsorgsfullt och respektfullt bemötande av kunden får Intrums uppdragsgivare färre avskrivningar, bättre likviditet och ökad lönsamhet samtidigt som resurser frigörs till kärnverksamheten.

Om inkassoförfarandet ändå inte ger resultat, skickar Intrum ärendet vidare till rättsinstanser som exempelvis kronofogdemyndigheten för att få ett beslut.

Finansiella tjänster

Med finansiella tjänster som fakturaköp säljer Intrums uppdragsgivare sina fakturor till Bolaget och får betalt direkt. Med Intrums tjänst utvecklad för e-handelsföretag får Bolagets uppdragsgivare betalt genast samtidigt som konsumenterna får faktura eller möjlighet till delbetalning. Intrum kan också köpa företags förfallna fordringar för en del av värdet och själva fortsätta med inkassoåtgärder. Detta verksamhetsområde svarar för ca 40 procent av Koncernens omsättning.

Finansieringstjänster

Företag kan ha olika nytta av att använda Intrums finansieringstjänster. En del företag vill ha ett stabilt kassaflöde, andra tillfälligt öka sin likviditet till exempel för att göra investeringar. Eller så vill de minimera sin finansiella risk.

Den kanske mest vanliga finansieringstjänsten är fakturaköp, där företag säljer sina fakturor till Intrum och får betalt direkt. En annan är Bolagets tjänst för e-handelsföretag som har en verksamhet där mängder av krediter löpande lämnas till konsumenterna vilket gör att stora finansiella risker uppstår. Här minimeras risken då Intrum erbjuder en tjänst där Bolagets uppdragsgivare får betalt direkt vid genomfört köp samtidigt som konsumenten erbjuds månadsfaktura eller delbetalning. E-handelsföretaget själv är avsändare för all kommunikation med konsumenten, men Intrum tar hand om allt arbete som rör betalningarna.

För de företag som vill sälja utan risk och slippa ägna resurser åt administration med betalningspåminnelser och inkassoärenden, erbjuder Intrum betalningsgaranti efter att de

först gjort en kreditriskbedömning. De fakturor som eventuellt inte betalas behandlar Intrum som inkassoärenden.

Portföljinvesteringar

Många företag lider av sena betalningar eller av att de inte får betalt alls. Sammantaget handlar det om stora mängder förlorade intäkter som istället skulle kunna användas till investeringar i företagens utveckling och ge möjlighet för fler européer att få ett arbete.

För en bank eller ett företag kan det vara attraktivt att sälja sina obetalda fordringar helt eller delvis. Belastningen tas bort från balansräkningen och betalningen som mottas kan i stället användas för att investera och vidareutveckla bolaget.

Köpeskillingen för portföljer med förfallna fordringar avgörs genom att Intrum gör en prognos för hur mycket av skulderna som kommer att betalas och när de beräknas betalas. Efter köpet av de förfallna fordringarna påbörjar Intrum långsiktiga inkassoåtgärder som hjälper konsumenten att bli skuldfri eftersom Intrum på ett respektfullt sätt kan hjälpa till att minska skulden, exempelvis genom avbetalningsplaner som tar hänsyn till varje individs betalningsförmåga.

Huvudsakliga marknader där Intrum är verksamt

Intrum bedriver verksamhet i ett flertal europeiska länder. Därutöver finns ett partner-nätverk i 160 länder världen över, som möjliggör effektiv kredithantering för globala företag. Intrum är organiserat i fyra geografiska regioner, där följande länder ingår:

Norra Europa: Danmark, Estland, Finland, Lettland, Litauen, Norge och Sverige.

Centrala och Östra Europa: Grekland, Polen, Rumänien, Schweiz, Slovakien, Tjeckien, Tyskland, Ungern och Österrike.

Västra och Södra Europa: Belgien, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna och Storbritannien.

Iberiska halvön och Latinamerika: Spanien, Portugal och Brasilien.

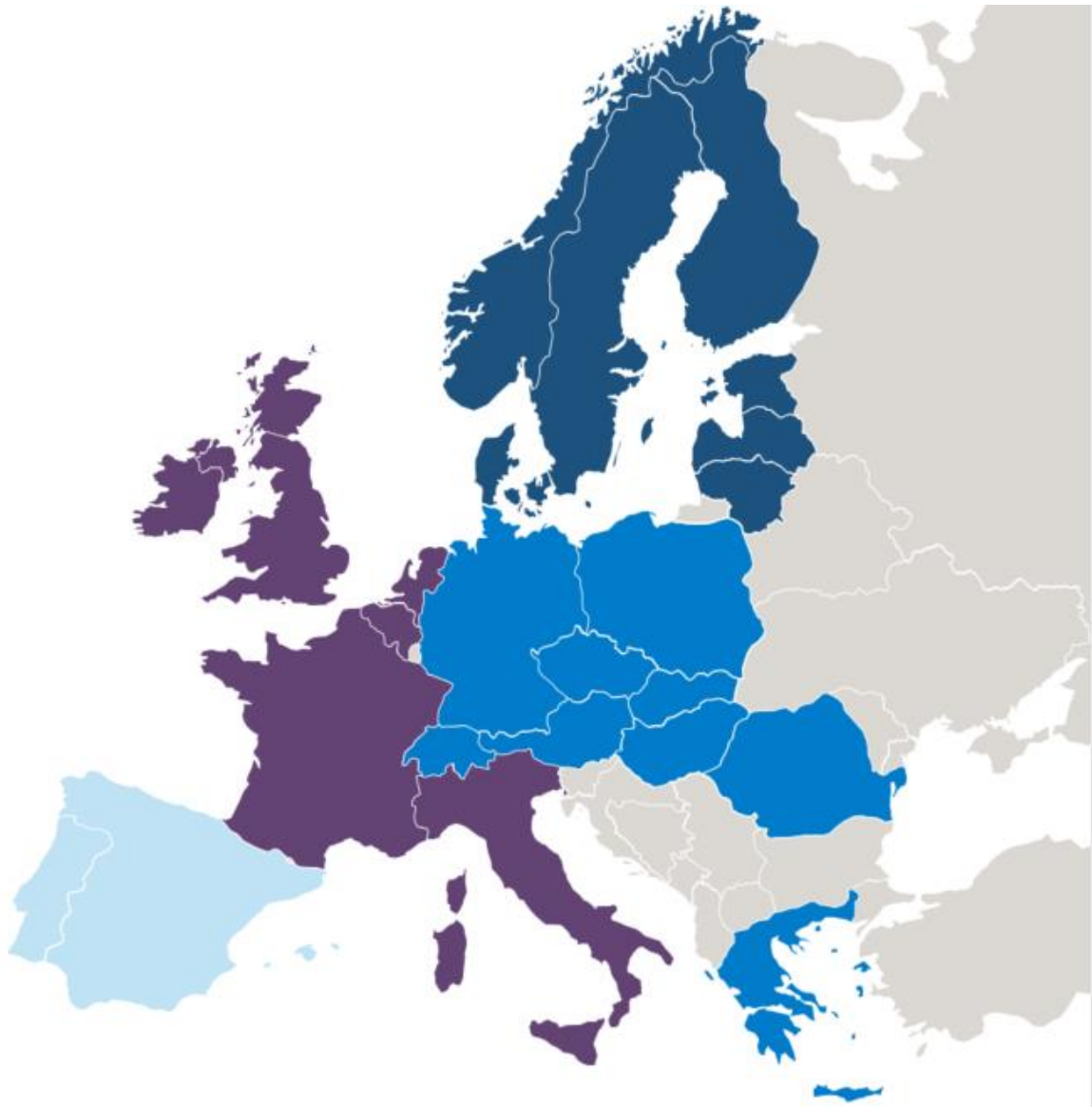


Bild 8.2 Intrums geografiska närvaro i Europa

Marknadstrender

Marknaden för kredithantering i Europa består fortfarande av många små aktörer som bedriver inkassoverksamhet lokalt i sitt land. Ett fåtal andra stora aktörer har ett bredare tjänsteutbud med allt från bedömning av kreditrisk till kundreskontra, påminnelser och inkasso. Men den kartan håller på att ritas om. Konsolidering, nya regelverk, ändrat beteende hos säljare av portföljer med obetalda fordringar och nya kundbehov påverkar detta. Nedan beskrivs de mest tongivande trenderna. Informationen nedan baseras på Intrums egen bedömning.

Nya regelverk

I efterdyningarna av finanskrisen har direktiven för hur europeiska banker bör hantera lån som förfallit utan betalning (så kallade nödlidande lån) förändrats, vilket ställer högre krav både på säljare av portföljer med obetalda fordringar och på köpare som Intrum.

Utvecklingen skapar goda möjligheter för ett företag som Intrum, som är väl positionerat för att möta bankernas behov av en stark motpart, att ta del i en stor pågående marknadsförändring. Det blir allt viktigare att vara en långsiktig partner till säljarna. Detta gör

att villkoren på marknaden för köp av portföljer förändras från en process där prislappen varit tongivande, till något helt annat. Bara de största kredithanteringsföretagen klarar av att styra om processer och metoder för att möta de nya kraven.

EU-kommissionen arbetar för att fortsätta utveckla direktiv och för att skapa en fungerande marknadsplats för förfallna lån. Intrum är en av aktörerna som deltar i diskussionerna med kommissionen runt de nya regelverken.

Nya regler för hantering av personuppgifter

En av fördelarna med att vara stor är att man då har möjlighet till djupa insikter om betalningsbeteenden. Med mycket information och därigenom bättre förmåga till analys förstärks effektiviteten och träffsäkerheten i analysarbetet. Genom det har Intrum verktyg att bedriva verksamheten på ett respektfullt sätt, baserad på varje individs betalningsförmåga. Intrum har också bättre förutsättningar att göra mer träffsäkra analyser vilket innebär att det blir lättare att värdera portföljer och därigenom minska verksamhetens risk.

GDPR, ett nytt europeiskt regelverk för hantering av personuppgifter, antogs 2016 och trädde i kraft den 25 maj 2018. Detta påverkar alla företag som använder persondata i sin verksamhet och det ställer högre krav på regelefterlevnad. Det etableras även nya lokala regler i flera europeiska länder som stärker den här bilden. Intrum har en väl etablerad rutin för att hantera data, vilken även förstärkts för att anpassas till det nya regelverket.

Etik

För säljare av fordringar blir regelefterlevnad och sättet kredithanteringsföretagen hanterar slutkunden allt viktigare. Man lägger allt större vikt vid att inkassoverksamheten hanteras etiskt och att slutkunderna bemöts på ett respektfullt sätt. Hög etisk standard, som Intrum länge ansett vara viktig, har gått från att vara en hygienfaktor till att bli en verklig konkurrensfördel.

Digitalisering

Den finansiella sektorn, där kredithanteringsbranschen ingår, genomgår betydande förändringar drivna av en ny marknadsdynamik och snabb teknikutveckling. Digitaliseringen möjliggör en förbättrad kundupplevelse och effektivare processer och gynnar därmed såväl företag som konsumenter. Nya innovationer som artificiell intelligens, robotteknik och avancerade analytiska modeller skapar möjligheter för ett företag som Intrum, men innebär samtidigt att nya typer av aktörer kommer in på marknaden och bidrar till ökad innovation och utmanar etablerade spelare.

Fortsatt konsolidering

Det pågår en konsolidering av marknaden driven av att kredithanteringsföretagen gynnas av storlek och möjligheter att utvinna skalfördelar. Det är en trend som Intrum sett i Europa under flera år men som intensifierats. En traditionellt sett fragmenterad marknad håller på att förändras då stora aktörer köper de mindre. Intrum är en av de aktörer som aktivt bidrar till konsolideringen genom många förvärv.

Nya typer av fordringar till salu

En tydlig trend Intrum sett sedan 2017 är att säljare av portföljer inte bara vill sälja icke säkerställda fordringar utan även fordringar med underliggande säkerhet, exempelvis i fastigheter, eller rena företagsfordringar. Detta drivs av att bankerna tenderar att fokusera på

sin kärnprocess och överlåter åt specialiserade aktörer att hantera förfallna fordringar både vad gäller bostadslån och andra typer av fordringar, vilket innebär att nya typer av portföljer med fordringar kommer till försäljning.

Uppdragsgivare med nya behov

Inom kredithantering märks en allt större efterfrågan från multinationella företag som vill ha en lösning där de kan få stöttning i flera länder. Det ställer krav på Intrum och andra att utveckla system och tjänster för att möta detta. Det kan till exempel handla om att utveckla en modell för att hantera en uppdragsgivares kredithantering i ett land, och att sedan leverera tjänster utifrån den modellen i flera länder. Fler och fler företag söker innovativa digitala tjänster. För att attrahera de dryga 20 miljoner småföretag som finns i Europa krävs en produkt som passar deras behov, som de kan beställa och hantera helt digitalt.

Organisations- och bolagsstyrning

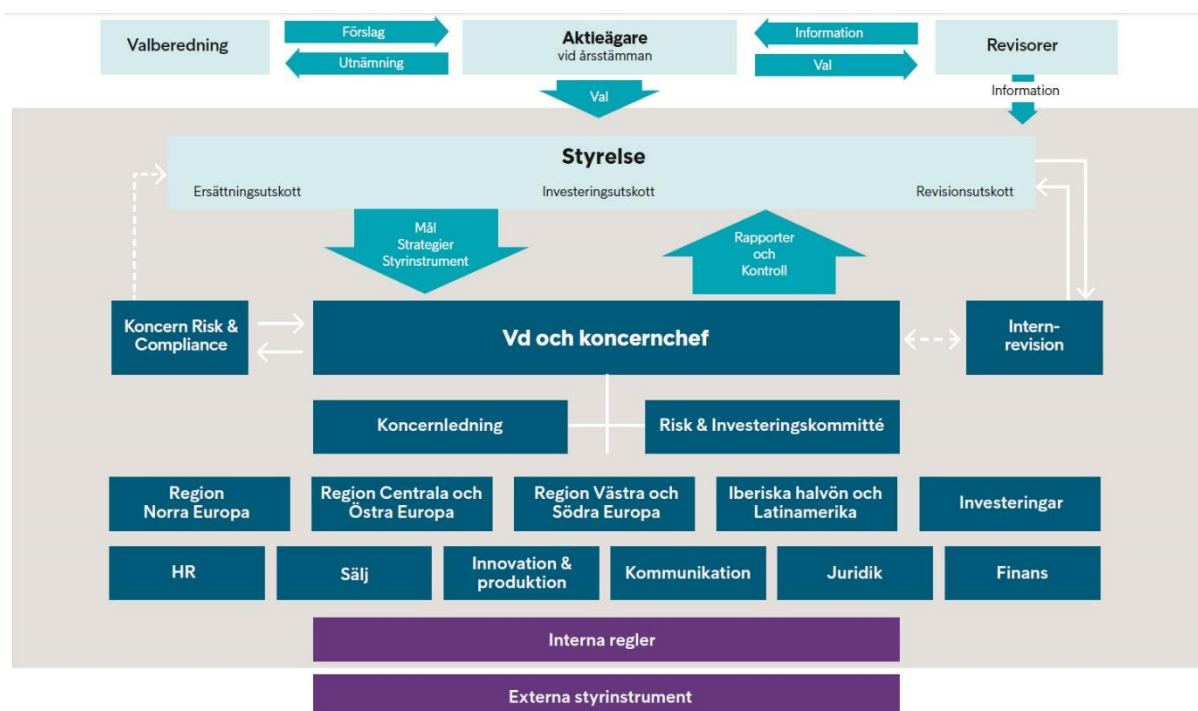


Bild 8.3 Intrums organisation

Bilden ovan illustrerar Intrums bolagsstyrningsstruktur. Den operativa organisationen utgörs av de fyra geografiska regionerna samt tjänstelinjerna Kredithantering och Finansiella tjänster. Därtill finns ett antal koncerngemensamma gruppfunktioner inom exempelvis Finans, Personal och Kommunikation.

Koncernen

Koncernen utgörs av moderbolaget, Intrum, samt ett stort antal dotterbolag i Europa. Intrum är ett holdingbolag utan annan verksamhet än ägande av dotterföretag och koncerninterna tjänster; affärsverksamheten i varje land bedrivs i ett eller flera separata bolag. Vidare ägs Koncernens tillgångar i form av fordringsportföljer av flera olika dotterbolag, däribland Intrum Debt Finance AG i Schweiz. Majoriteten av Koncernens varumärken och andra immateriella rättigheter ägs av ett annat schweiziskt dotterbolag, Intrum Licensing AG. IT-driften (produktionssystem m.m.) outsourcas till en extern leverantör.

Till följd av ovan är Intrum beroende av andra bolag i Koncernen för att kunna generera intäkter.

Större aktieägare

Intrums största aktieägare, Cidron 1748 S.å.r.l, innehade per den 31 mars 2019 44 procent av samtliga utestående aktier och röster i Bolaget. Utöver Cidron 1748 S.å.r.l är de största ägarna i Intrum mestadels svenska och internationella fondförvaltare. Per den 31 mars 2019 svarade de 10 största ägarna för 68,5 procent av rösterna i Bolaget. För att säkerställa att kontrollen över Intrum inte missbrukas, följer Bolaget bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) samt styrelsens arbetsordning och instruktionen till den verkställande direktören.

Koncernledning

Mikael Ericson - VD och Koncernchef

Mikael Ericson tillträdde som VD och Koncernchef den 1 mars 2016. Han har tidigare haft ett flertal ledande positioner inom bank- och finansbranschen, senast som chef för International Banking på Danske Bank. Mikael Ericson var tidigare VD på Carnegie AB och hade innan dess ett antal ledande roller på Svenska Handelsbanken. Mikael Ericson har en civilekonomexamen från Stockholms Universitet.

Anna Fall, Varumärkes- och kommunikationsdirektör

Anna Fall tillträdde i oktober 2018 som Varumärkes- och kommunikationsdirektör. Hon kommer närmast från en tjänst som kommunikationschef på Första AP-fonden och hon har lång erfarenhet från den finansiella sektorn. Mellan 2004 och 2016 var Anna Fall Nordic Head of Marketing & Communications på Royal Bank of Scotland (RBS) och innan dess har hon haft ett flertal roller på fastighetsleasingföretaget Nordisk Renting samt inom fastighets- och konstruktionsföretaget NCC. Anna Fall har en kandidatexamen i Political Science, Business Administration and Communications från Uppsala Universitet.

Johan Brodin, Chief Risk Officer

Johan Brodin tillträdde som Chief Risk Officer (CRO) i november 2011. Tidigare har han varit CRO på SBAB Bank. Johan Brodin har tidigare haft olika roller inom riskhantering och kontroll på Handelsbanken samt som managementkonsult inom finansiella tjänster på KPMG och Oliver Wyman. Johan Brodin är civilekonom från Örebro Universitet.

Per Christofferson – Regionsdirektör

Per Christofferson tillträdde som ansvarig för kredithantering i september 2009 och har sedan 2012 varit regionchef för Centraleuropa. Dessförinnan arbetade han inom konsultbranschen i femton år, på bland annat KPMG och Acando, där han verkade som vice VD och affärsområdeschef. Per Christofferson har en magisterexamen från CWRU (Case Western Reserve University) i Cleveland i Ohio, samt en civilingenjörsexamen från Tekniska högskolan vid Linköpings universitet.

Anders Engdahl, Finansdirektör

Anders Engdahl tillträdde som EVP of Debt Purchasing vid Lindorff i oktober 2014 och tillträdde som Finansdirektör i maj 2019. Han har omfattande internationell erfarenhet inom investment banking och management consulting från Morgan Stanley, Goldman Sachs, Credit Suisse och McKinsey. Vid Morgan Stanley hade han rollen som Managing Director och Head of Nordic Financial Institutions Investment Banking. Anders Engdahl har en masterexamen i Business Administration and Economics från Handelshögskolan i Stockholm.

Jean-Luc Ferraton, Chief Human Resources Officer

Jean-Luc Ferraton tillträdde som Chief Human Resources Officer (CHRO) i april 2012. Ferraton har mellan 2006 och 2012 haft flera befattningar inom Intrum. Han var Koncernens HR-chef mellan 2011 och 2012, HR-chef för västra Europa mellan 2010 och 2012 samt HR-chef för södra Europa mellan 2006 och 2012. Innan anställningen på Intrum var Ferraton HR-chef vid JTEKT of Toyota Group mellan 2001 och 2006. Jean-Luc Ferraton har en civilekonomexamen från ESDES i Lyon och en mastersexamen i ledarskap från INSEAD.

Marc Knothe, Regionsdirektör

Marc Knothe tillträdde 2017 och blev utöver sin roll som regionsdirektör utsedd till landschef för Italien 2018. Mellan 2016 och 2017 hade han rollen som Country Manager vid Lindorff Netherlands. Knothe har över 26 års erfarenhet från den europeiska kreditjänstebanschen. Mellan 2011 och 2016 verkade han som Executive Board Member vid GFKL (Advent Intl), ett av Tysklands största kundfordringsföretag. Han var dessförinnan CIO vid BawagPSK (Cerberus) i Österrike, COO vid GE Money Bank i Ryssland och Tyskland, samt hade framstående positioner vid Citigroup i Italien och Tyskland. Marc Knothe har studerat Business Management vid Hochschule Ludwigshafen i Ludwigshafen i Tyskland.

Niklas Lundquist, Chief Legal Officer

Niklas Lundquist tillträdde som chefsjurist på Intrum i januari 2011, efter att tidigare ha haft samma roll på Tradedoubler AB (publ). Han har erfarenhet från två framstående advokatfirmor och har tjänstgjort vid svenska domstolar. Niklas Lundquist har en juristexamen från Stockholms universitet.

Harry Vranjes, Head of Credit Management Services

Harry Vranjes kom till Intum 2002 och är sedan 2018 Head of Credit Management Services. Mellan 2015 och 2017 var Vranjes regionchef för västra Europa. Han var Chief Technology Officer (CTO) mellan 2008 och 2012 och dessförinnan projektledare och affärsutvecklare 2002–2008. Han var tidigare verksam som IT-managementkonsult vid WM-Data mellan 1998 och 2001. Harry Vranjes har en examen i systemvetenskap från Lunds universitet.

Anette Willumsen, Regionsdirektör

Anette Willumsen tillträdde rollen som Regionsdirektör 2017. Innan dess var hon VD för Lindorff Norge mellan 2012 och 2017 samt tillförordnad VD för Lindorff Danmark 2016-2017. Mellan 2009-2012 var hon chef för Corporate Client Division inom Lindorff Norge. Innan hon kom till Lindorff var hon SVP för EDB Business Partner (EVERY). Hon har en EMP från INSEAD och en masterexamen i Finance and Business Administration från Norges Handelshøyskole (NHH).

Alejandro Zurbano, Regionsdirektör

Alejandro Zurbano tillträdde som Regionsdirektör 2017 och var tidigare landschef för Lindorff Spanien – en tjänst han tillträdde i juli 2015. Innan det var han VD för Emergia. Han har även varit landschef hos SITEL för Spanien, Chile, Colombia och Portugal. Alejandro Zurbano har en juristexamen från Universidad Complutense de Madrid och en PDG från IESE University.

Styrelse

Per E. Larsson, Ordförande

Född: 1961

Invald: 2017

Utbildning: Ekonomiutbildning, Uppsala Universitet

Per E Larsson har tidigare verkat som VD för såväl OMX som UBS i Mellanöstern och norra Afrika, Dubai International Financial Exchange och Borse Dubai. Han har även varit verksam som styrelseordförande för Stockholmsbörsen, samt haft en rad andra styrelseuppdrag. Han är för närvarande styrelseordförande för Itiviti, samt Senior Advisor och Operating Chairman för Nordic Capital Funds.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte till Bolagets större aktieägare.

Magnus Yngen, vice ordförande

Född: 1958

Invald: 2013

Utbildning: Civilingenjörsexamen och en licentiatexamen från Kungliga Tekniska Högskolan

Magnus Yngen har tidigare varit koncernchef för Camfil, Dometic och Husqvarna och har haft flera ledande positioner inom Electrolux. Magnus Yngen är styrelseordförande för Duni, Välinge Group och Fractal Design och är styrelseledamot i Dometic.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Liv Fiksdahl

Född: 1965

Invald: 2019

Utbildning: Ekonomexamen, Trondheim Business School, samt genomfört utbildningsprogram vid Stanford University, Massachusetts Institute of Technology and IMD.

Liv Fiksdahl är vice VD för Capgemini Invent. Hon har tidigare innehaft flera ledande roller inom DNB och har varit en del av koncernledningen i tio år. Hennes senaste roll var som vice VD och operativ chef i koncernen. Liv Fiksdahl är styrelseledamot i Posten Norge AS, Nille AS, Arion Banki och Scandinavian Airlines, SAS.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Hans Larsson

Född: 1961

Invald: 2017

Utbildning: Civilekonom, Uppsala Universitet

Hans Larsson har tidigare innehaft flera ledande befattningar inom Skandinaviska Enskilda Banken-koncernen. Han har därtill verkat som styrelseledamot i Nordax Bank AB (publ), samt varit vice VD för Lindorff Group. Bland nuvarande åtaganden ingår uppdragen som styrelseordförande i Nordnet Bank AB och styrelsemedlem i Svensk Exportkredit (SEK). Han är även VD och ägare av Linderyd Advisory AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Kristoffer Melinder

Född: 1971

Invald: 2017

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Kristoffer Melinder har tidigare arbetat med finansiering och M&A vid JP Morgan. Han har dessutom innehått styrelseuppdrag för AniCura, Lindorff, Greenfood, Binding Site, Ellos, Convatec, Resurs, Dynal Biotech, KappAhl, Nycomed och Atos Medical. Bland nuvarande åtaganden ingår uppdragen som styrelseordförande för GHD Gesundheits samt Managing Partner i Nordic Capital AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte till Bolagets större aktieägare.

Andreas Näsvik

Född: 1975

Invald: 2017

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Andreas Näsvik har tidigare arbetat med corporate finance och private equity-investeringar vid Deutsche Bank och Goldman Sachs. Han har även verkat som styrelseledamot i Lindorff AB. Andreas Näsvik är för närvarande styrelseledamot i Munters AB (publ), partner i NC Advisory AB, Ryds Bilglas AB och rådgivare till Nordic Capital Funds.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte till Bolagets större aktieägare.

Magdalena Persson

Född: 1971

Invald: 2018

Utbildning: Masterexamen i internationell ekonomi och licentiatexamen i industriell ekonomi från Linköpings universitet

Magdalena Persson har varit VD för Interflora och har haft ett flertal roller inom Microsoft, SamSari och WM Data. Hon är styrelseordförande i Candidator DGC, styrelseledamot i NCAB Group samt rådgivare åt EQT Partners. Hon har varit ordförande i Affecto Plc's styrelse och styrelseledamot i Aditro och Fortnox.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Andrés Rubio

Född: 1968

Invald: 2019

Utbildning: Kandidatexamen i Foreign Service, Georgetown University, Washington D.C, USA

Andrés Rubio var tidigare senior partner och del av förvaltningsutskottet för Apollo Management International LLP och Global Co-Head för Morgan Stanley Principal Investments. Han har varit styrelseordförande för Altamira Asset Management S.L, vice styrelseordförande för EVO Banco S.A. och styrelseledamot för Avant Tarheta EFC, S.A.L. Andrés Rubio är verksam grundare av IMAN Capital Partners Ltd., förvaltare för Fundación Endesa och oberoende styrelseledamot för Quarza Inversiones.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Ragnhild Wiborg

Född: 1961

Invald: 2015

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm samt masterstudier från Fundacao Getulio Vargas, Sao Paulo

Ragnhild Wiborg är styrelseordförande i EAM Solar AS och styrelseledamot i Gränges AB, REC Silicon ASA, Skandiabanken ASA och INSR Insurance ASA. Hon var tidigare aktiv inom fondförvaltning som CIO och Portfolio Manager på Odin Fonder och Wiborg Kapitalförvaltning. Dessförinnan har hon arbetat vid olika investeringsbanker i Norden och i London.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Revisor

Jesper Nilsson - Huvudansvarig revisor sedan 2017

Född 1964.

Jesper Nilsson är auktoriserad revisor, Ernst & Young. Andra revisionsuppdrag: Handelsbanken, Alecta, Fora, FOREX Bank.

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Det finns vid Prospektets publicerande ingen befintlig eller potentiell intressekonflikt mellan Bolagets styrelseledamöters, ledningsgruppens och/eller revisorernas åligganden gentemot Intrum och deras privata intressen.

Adress till förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Verkställande ledningens adress är 105 24 Stockholm med besöksadress Hesselmanns Torg 14, Nacka.

Styrelsens arbetsformer

Enligt Intrums bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av minst fem och högst nio ordinarie ledamöter med högst fyra suppleanter. Samtliga ledamöter väljs av årsstämman. Styrelsen har under 2018 avhållit 22 sammanträden (41 föregående år). Intrum uppfyller kraven i Svensk kod för bolagsstyrning.

Styrelsen bestod fram till årsstämman 2019 av nio stämموvalda ledamöter, varav sex män och tre kvinnor. Styrelsen har inga arbetstagarrepresentanter. Vid årsstämman 2019 valdes nio ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter, varav sex män och tre kvinnor. Per E. Larsson valdes till styrelsens ordförande och Magnus Yngen till vice ordförande. Liv Fiksdahl, Hans Larsson, Magdalena Persson, Andrés Rubio, Ragnhild Wiborg och Magnus Yngen bedömdes vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare. Per E. Larsson, Andreas Näsvik och Kristoffer Melinder bedömdes av valberedningen vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare.

Bolagets verkställande direktör ingår inte i styrelsen men deltar vid styrelsens möten förutom när styrelsen avhandlar frågor som rör utvärdering av styrelsens arbete eller utvärdering av den verkställande direktören. Koncernens chefsjurist är styrelsens sekreterare. Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott, ett ersättningsutskott samt ett investeringsutskott. De två förstnämnda utskotten har huvudsakligen en beredande roll och fråntar inte styrelseledamöterna deras skyldigheter och ansvar. Investeringsutskottet består av samtliga styrelsens ledamöter och har till uppgift att fatta beslut i investeringsärenden utanför ordinarie styrelsemöten.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen omprövar och fastställer varje år en arbetsordning, instruktioner till utskotten samt en instruktion till den verkställande direktören. Den sistnämnda innehåller även en instruktion

för den finansiella rapporteringen. Dessa styrdokument innehåller instruktioner dels för ansvars- och arbetsfördelningen mellan styrelsen, verkställande direktören respektive styrelseutskotten, dels avseende formerna för Bolagets löpande finansiella rapportering. Styrelsens arbetsordning bygger på aktiebolagslagens övergripande regler för ansvarsfördelning mellan styrelse respektive verkställande direktör och i övrigt på av styrelsen godkänd beslutsordning. Arbetsordningen reglerar även andra frågor, till exempel:

- antal styrelsemöten och vilka frågor som ska avhandlas på dessa,
- ordförandens, utskottens och den verkställande direktörens uppgifter och vilka beslutsbefogenheter de har samt en tydlig reglering av vilka frågor som kräver styrelsebeslut,
- utvärdering av styrelsen och styrelsens arbete,
- utvärdering av den verkställande direktören, samt
- formerna för styrelsens möten och protokoll.

Styrelsens sammanträden

Styrelsen sammanträder regelbundet efter det i arbetsordningen fastställda programmet. Varje styrelsemöte följer en i förväg upprättad dagordning. Dagordningen samt underlag för varje informations- eller beslutspunkt distribueras i god tid före varje sammanträde till samtliga styrelseledamöter. Besluten i styrelsen fattas efter en öppen diskussion som leds av ordföranden. Styrelsen har under 2018 hållit 22 sammanträden (41 föregående år). Vidare har styrelsen haft ett antal extramöten för investeringsbeslut. Styrelsen har under året ägnat särskild uppmärksamhet åt följande frågor:

- Bolagets strategier och mål,
- Koncernens resultat och finansiella ställning samt delårsrapportering,
- Hållbarhet: uppdaterad strategi samt nya mål för koncernens hållbarhetsarbete; integrerad års- och hållbarhetsredovisning,
- Synergiuttag och kostnadseffektivitet,
- Bolagsstyrning, riskhantering och intern kontroll,
- Bolagsförvärv och förvärv av större fordringsportföljer, inklusive uppföljning av genomförda förvärv,
- Bolagets riskaptit och investeringsmål,
- Koncernens kapitalstruktur och finansiering, samt
- Utvärdering av styrelsearbetet och den verkställande direktören samt successionsplanering.

Bolagets revisor har deltagit vid ett styrelsemöte under året, samt fyra av revisionsutskottets möten.

Utvärdering av styrelsen och VD

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av styrelsens sammansättning och arbete i syfte att belysa frågor kring bland annat dess sammansättning, styrelsens fokusområden,

styrelsematerial och mötesklimat samt att identifiera områden för förbättring. En utvärdering med hjälp av en extern rådgivare genomfördes under det tredje kvartalet 2018 och ordföranden har redovisat resultatet av utvärderingen för valberedningen. Styrelsen utvärderar fortlöpande den verkställande direktören och avhandlar frågan på minst ett styrelsemöte varje år i dennes uteval.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet består från årsstämman 2019 av Ragnhild Wiborg (ordförande), Hans Larsson och Andreas Näsvik.

Revisionsutskottet har en beredande roll och redovisar sitt arbete till styrelsen. I revisionsutskottets uppgifter ingår bl.a. att övervaka Bolagets finansiella rapportering och att övervaka effektiviteten i Bolagets internkontroll, internrevision och riskhantering. Vidare skall utskottet bistå styrelsen med att övervaka och följa upp bolagets hantering av risker och regelefterlevnad. Utskottet skall även hålla sig informerat om revisionen, granska revisorns opartiskhet och självständighet samt biträda valberedningen i samband med revisorsval.

Utskottet har fastställt riktlinjer för vilka andra tjänster än revisionen som Bolaget får upphandla från revisorn.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet består sedan årsstämman 2019 av Per E. Larsson (ordförande) och Magnus Yngen.

I ersättningsutskottets uppgifter ingår bland annat att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, att följa upp och utvärdera program för rörliga ersättningar till bolagsledningen samt att följa och utvärdera generella ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom Koncernen.

Utskottet bistår vidare styrelsen med att utforma det förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen presenterar för årsstämman samt att följa och utvärdera tillämpningen av dessa riktlinjer.

Investeringsutskottet

Investeringsutskottet har till uppgift att fatta beslut i frågor rörande investeringar i fordringsportföljer och förvärv av bolag eller verksamheter utanför ordinarie styrelsemöten. Investeringsutskottet består av samtliga styrelseledamöter och Per E. Larsson är ordförande.

9. Information om Intrums finansiella situation

Historisk finansiell information

Nedan presenteras övergripande finansiell information och nyckeltal hämtat ur Intrums årsredovisning för 2018 och 2017 samt delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2019. Intrums årsredovisning för 2018 och 2017 är reviderade av Bolagets revisor. Prospektet och delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2019 har inte granskats av Bolagets revisor.

Räkenskaperna för räkenskapsåren 2018 och 2017 samt delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2019 för Intrum är införlivade i Prospektet genom hänvisning; de införlivande handlingarna ska läsas som en del av detta Prospekt. För utförligare information kring Intrums finansiella ställning och utveckling se ovan nämnda rapporter, samtliga tillgängliga på Intrums webbplats www.intrum.com.

Intrum tillämpar sedan 2005 internationell redovisningsstandard, IFRS, för upprättande av koncernredovisning.

Delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2019 har upprättats i enlighet med tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen (1995:1554) och IAS 34 Delårsrapportering vad gäller Koncernen samt i enlighet med 9 kap årsredovisningslagen vad gäller Bolaget.

Koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Helår	Helår
	2018	2017
Nettoomsättning	13 442	9 434
Kostnad sålda varor och tjänster	-7 369	-5 049
Bruttoresultat	6 073	4 385
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-2 201	-1 667
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	106	10
Rörelseresultat (EBIT)	3 978	2 728
Finansnetto	-1 363	-973
Resultat före skatt	2 615	1 755
Skatt	-599	-389
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	2 016	1 366
Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt	-73	137

Årets resultat	1 943	1 503
Därav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	1 936	1 501
Innehav utan bestämmande inflytande	7	2
Årets resultat	1 943	1 503
Resultat per aktie före och efter utspädning		
Resultat från kvarvarande verksamheter	14,73	13,28
Resultat från avvecklade verksamheter	-0,56	1,33
Summa resultat per aktie före och efter utspädning	14,18	14,62

Koncernen - Rapport över totalresultat

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Årets resultat	1 943	1 503
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:		
Årets förändring av omräkningsreserv hänförlig till omräkning av utländska verksamheter	1 867	179
Årets totalresultat hänförligt till säkring av valutarisker i utländska verksamheter	-1 320	47
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:		
Aktuariella omvärderingar av pensionskuld	6	-16
Årets totalresultat	2 496	1 713
Därav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	2 486	1 712
Innehav utan bestämmande inflytande	10	1
Årets totalresultat	2 496	1 713

Koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018
Nettoomsättning	3 752	3 115
Kostnad sålda tjänster	-2 136	-1 718
Bruttoresultat	1 616	1 397
Försäljnings-, marknadsförings-, och administrationskostnader	-629	-500
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	360	0
Rörelseresultat (EBIT)	1 347	897
Finansnetto	-400	-323
Resultat före skatt	947	574
Skatt	-208	-126
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	739	448
Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt	0	-84
Periodens resultat	739	364
Därav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	726	364
Innehav utan bestämmande inflytande	13	0
Periodens resultat	739	364
Resultat per aktie före och efter utspädning		
Resultat från kvarvarande verksamheter	5,63	3,41
Resultat från avvecklade verksamheter	0,00	-0,64
Summa resultat per aktie före och efter utspädning	5,63	2,77

Koncernen - Rapport över totalresultat

MSEK	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018
Periodens resultat	739	364
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:		
Förändring av omräkningsreserv	363	779
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:		

Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	0	0
Periodens totalresultat	1 102	1 143
Därav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	1 089	1 143
Innehav utan bestämmande inflytande	13	0
Periodens totalresultat	1 102	1 143

Koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	33 055	29 565
Aktiverade kostnader för IT-utveckling	393	341
Kundrelationer	3 670	2 703
Andra immateriella anläggningstillgångar	63	81
Summa immateriella anläggningstillgångar	37 181	32 690
Summa materiella anläggningstillgångar	493	245
Övriga anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i joint ventures	4 746	0
Övriga aktier och andelar	1	3
Portföljinvesteringar	24 830	21 149
Uppskjutna skattefordringar	620	692
Andra Långfristiga fordringar	33	36
Summa övriga anläggningstillgångar	30 230	21 880
Summa anläggningstillgångar	67 904	54 815
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	719	755
Lager av fastigheter för försäljning	2 429	93
Klientmedel	917	902
Skattefordringar	273	347
Övriga fordringar	1 553	931
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	890	737
Likvida medel	1 348	881
Summa omsättningstillgångar	8 129	4 646

Tillgångar i verksamhet som 0 innehas för försäljning		8 314
SUMMA TILLGÅNGAR	76 033	67 775
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	23 666	22 436
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 006	3
Summa eget kapital	25 672	22 439
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	6 534	2 703
Obligationslån	33 254	32 052
Övriga långfristiga skulder	395	374
Avsättningar för pensioner	263	175
Övriga långfristiga avsättningar	5	9
Uppskjutna skatteskulder	1 729	1 206
Summa långfristiga skulder	42 180	36 519
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	296	0
Obligationslån	1 000	1 000
Företagscertifikat	2 123	2 269
Klientmedelsskuld	917	902
Leverantörsskulder	488	572
Skatteskulder	241	364
Förskott från kunder	59	64
Övriga kortfristiga skulder	852	541
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 056	1 794
Övriga kortfristiga avsättningar	149	143
Summa kortfristiga skulder	8 181	7 649
Skulder i verksamhet som 0 innehas för försäljning		1 168
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	76 033	67 775

Koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	33 714	31 099
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	473	448

Kundrelationer	3 814	2 726
Summa immateriella anläggningstillgångar	38 001	34 273
Materiella anläggningstillgångar	927	247
Övriga anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i joint ventures	5 477	0
Övriga aktier och andelar	1	7
Portföljinvesteringar	25 628	22 598
Uppskjutna skattefordringar	527	707
Andra långfristiga fordringar	32	153
Summa övriga anläggningstillgångar	31 665	23 465
Summa anläggningstillgångar	70 593	57 985
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	803	758
Lager av fastigheter för försäljning	285	123
Klientmedel	1 022	959
Skattefordringar	233	406
Övriga fordringar	1 543	1 018
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 028	640
Likvida medel	1 333	2 583
Summa omsättningstillgångar	6 247	6 487
SUMMA TILLGÅNGAR	76 840	64 472
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	24 755	23 629
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1 889	3
Summa eget kapital	26 644	23 632
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	5 815	0
Obligationslån	33 761	33 417
Långfristiga leasingkulder	435	-
Övriga långfristiga skulder	395	410
Avsättningar för pensioner	262	189
Övriga långfristiga avsättningar	6	10
Uppskjutna skatteskulder	1 804	1 255
Summa långfristiga skulder	42 478	35 281
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	6	84
Obligationslån	1 000	1 000
Företagscertifikat	1 973	50
Klientmedelsskuld	1 022	959
Leverantörsskulder	567	532
Skatteskulder	200	396
Förskott från kunder	62	77
Kortfristiga leasingkulder	262	-
Övriga kortfristiga skulder	637	663

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 973	1 621
Övriga kortfristiga avsättningar	16	177
Summa kortfristiga skulder	7 718	5 559
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	76 840	64 472

Koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT)	3 978	2 728
Avskrivningar och nedskrivningar	900	436
Amortering/omvärdering av portföljinvesteringar	3 854	2 787
Övriga justeringar för kassaflödespåverkande poster	-351	-23
Erhållen ränta	60	17
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-1 286	-719
Betald inkomstskatt	-590	-453
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	6 565	4 773
Förändringar i factoring-fordran	-67	-62
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-344	-176
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 154	4 535
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-306	-172
Portföljinvesteringar i fordringar och lager av fastigheter	-6 872	-7 175
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-8 587	-1 506
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	-400	1 038
Avyttring av dotterföretag och intresseföretag	7 511	236
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	729	32
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 925	-7 547
Finansieringsverksamheten		
Upplåning och amorteringar	3 533	4 452

Återköp av egna aktier	-56	0
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-1 250	-651
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	N/A	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 227	3 801
Summa förändring av likvida medel	84	866
Likvida medel vid periodens början	1 253	396
Kursdifferenser i likvida medel	11	-9
Likvida medel vid periodens slut	1 348	1 253
Därav likvida medel i avvecklade verksamheter	-	372

Koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT)	1 347	897
Avskrivningar och nedskrivningar	288	177
Amortering/omvärdering av köpta avskrivna fordringar	980	874
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-395	17
Erhållen ränta	6	12
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-560	-405
Betald inkomstskatt	-113	-124
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 553	1 448
Förändringar i factoring-fordran	4	20
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-205	-20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 352	1 448
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-209	-76
Portföljinvesteringar i fordringar och lager av fastigheter	-1 509	-1 401

Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-21	0
Likvida medel i förvärvade/avyttrade dotterbolag	7	-400
Avyttring av dotterbolag och intresseföretag	1 488	7 511
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	2	-4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-242	5 630
Finansieringsverksamheten		
Upplåning och amorteringar	-1 132	-5 407
Återköp av egna aktier, aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 132	-5 407
Förändring av likvida medel	-22	1 299
Likvida medel vid periodens början	1 348	1 253
Kursdifferenser i likvida medel	7	31
Likvida medel vid periodens slut	1 333	2 583
Därav likvida medel i avvecklade verksamheter	0	0

Källa: Intrums årsredovisning 2018 och kvartalsrapport för Q1 2019.

Den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från Intrums årsredovisning 2018, vilken publicerades den 4 april 2019 samt delårsrapporten för det första kvartalet 2019 vilken publicerades den 26 april 2019.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Ernst & Young, med adress Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm, (medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer) har varit revisor sedan 2012 med Jesper Nilsson (auktoriserad revisor) som huvudansvarig revisor sedan 2017. Den finansiella informationen i årsredovisningarna för år 2018 och 2017 har granskats av Ernst & Young. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisions sed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Intrum har under de senaste tolv månaderna ej varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Intrums eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Detta gäller även för ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Intrum är medvetna om kan uppkomma i framtiden.

Information om tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Intrums framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Viktiga investeringar sedan senast offentliggjorda finansiella rapporter och huvudsakliga planerade framtida investeringar

Den 23 april 2019 genomförde Intrum det tidigare kommunicerade förvärvet av 80% av Banco Sabadells helägda dotterbolag Solvia Servicios Inmobiliarios (Solvia). Förvärvet finansierades genom tillgängliga lånefaciliteter samt befintlig kassa. De återstående 20% av Solvia ägs fortsatt av Banco Sabadell

Solvia är ett ledande förvaltningsbolag inom fastighetstjänstesektorn i Spanien, förvaltar tillgångar för 21 Miljarder EUR och har ca 700 anställda. Företaget förvaltar ett brett spektrum av tillgångar bla. bostadslån, företagslån, kommersiella fastigheter, säkerställda och icke säkerställda fodringar samt fastighetsportföljer.

Den 3 juni 2019 ingick Intrum avtal med Piraeus Bank, enligt vilket Intrum ska förvärva 80% av Piraeus Banks plattform för hantering av förfallna fordringar, förutsatt uppfyllandet av vissa villkor. Verksamheten kommer före transaktionens fullbordande att lyftas ut i en separat juridisk enhet. Den nybildade enheten kommer att ingå ett avtal gällande hantering av Piraeus Banks förfallna fordringar och fastighetsportfölj, med bokfört värde på över 28 miljarder euro, med en initial löptid om tio år. Återstående 20% av plattformen kommer fortsatt att ägas av Piraeus Bank.

Piraeus Bank har ca 12 000 anställda, huvudkontor i Aten och erbjuder ett komplett utbud av finansiella produkter och tjänster till cirka 5,3 miljoner kunder i Grekland.

Utöver ovan har inga väsentliga investeringar gjorts sedan den senaste finansiella rapporten, kvartalsrapporten för perioden januari till mars 2019. Eftersom Intrum bedriver aktiv investeringsverksamhet genom köp av portföljer med avskrivna eller förfallna fordringar, utvärderas kontinuerligt nya investeringsmöjligheter. Köp av skuldportföljer samt övriga investeringar finansieras genom Koncernens operativa kassaflöde samt vid behov genom de kreditfaciliteter som Intrum har tillgång till.

Väsentliga förändringar i emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar avseende Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan perioden för den senast publicerade delårsrapporten, vilka skulle kunna påverka marknadsens uppfattning om Intrum.

Väsentliga avtal

Det förekommer inga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten, som är av den betydelsen att utfallet väsentligt skulle kunna påverka Intrums förmåga att uppfylla sina förpliktelser i enlighet med detta Prospekt.

Kreditvärdighetsbetyg

Bolaget har för sin långfristiga upplåning erhållit följande rating:

BB+/B från kreditvärderingsinstitutet Standard and Poor's Rating Services ("Standard and Poor's"). Ratingen bekräftades den 18 april 2019. Standard and Poor's är etablerade inom EU har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Ba2 från kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service ("**Moody's**"). Ratingen bekräftades den 26 april 2019. Moody's är etablerade inom EU och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

BB från kreditvärderingsinstitutet Fitch Ratings ("**Fitch**"). Ratingen bekräftades den 12 juni 2018. Fitch är etablerade inom EU och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Rating är det betyg en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditvärderingsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Standard & Poor's är ett av de tre största kreditvärderingsinstituten tillsammans med Moody's och Fitch. En närmare förklaring om innebörden av ett visst kreditvärdighetsbetyg kan erhållas från respektive kreditvärderingsinstitut hemsida (www.standardandpoors.com, www.moodys.com, www.fitchratings.com).

Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en rekommendation om att köpa, sälja eller inneha värdepapper. Det är var och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating då den kan vara föremål för ändring.

Nedan följer en kreditvärderingsskala från de tre största kreditvärderingsinstituten.

Moody's	S&P	Fitch
<i>Aaa</i>	<i>AAA</i>	<i>AAA</i>
<i>Aa1</i>	<i>AA+</i>	<i>AA+</i>
<i>Aa2</i>	<i>AA</i>	<i>AA</i>
<i>Aa3</i>	<i>AA-</i>	<i>AA-</i>
<i>A1</i>	<i>A+</i>	<i>A+</i>
<i>A2</i>	<i>A</i>	<i>A</i>
<i>A3</i>	<i>A-</i>	<i>A-</i>
<i>Baa1</i>	<i>BBB+</i>	<i>BBB+</i>
<i>Baa2</i>	<i>BBB</i>	<i>BBB</i>
<i>Baa3</i>	<i>BBB-</i>	<i>BBB-</i>
<i>Ba1</i>	<i>BB+</i>	<i>BB+</i>
<i>Ba2</i>	<i>BB</i>	<i>BB</i>
<i>Ba3</i>	<i>BB-</i>	<i>BB-</i>
<i>B1</i>	<i>B+</i>	<i>B+</i>
<i>B2</i>	<i>B</i>	<i>B</i>

B3	B-	B-
Caa	CCC+	
Ca	CCC	CCC+
C	CCC-	
D	D	

Jurisdiktion

Intrum står under svensk jurisdiktion. Om Intrum agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bolagets verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

10. Försäkran beträffande Prospektet

Bolaget ansvarar för innehållet i Prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även Bolagets styrelse för innehållet i Prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att, såvitt Bolagets styrelse vet, uppgifterna i Prospektet överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

11. Handlingar införlivade genom hänvisning

Delar av nedanstående handlingar, vilka tidigare har offentliggjorts och ingivits till Finansinspektionen, införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av detta prospekt. De delar i nedan angivna dokument som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i Prospektet eller saknar enligt gällande prospektförordning relevans för upprättandet av ett grundprospekt.

Nedanstående sidor i Intrums årsredovisningar för år 2018 och 2017, vilka har granskats av Bolagets revisor, samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2019, vilken inte har varit föremål för granskning av Bolagets revisor, införlivas genom hänvisning.

Intrums årsredovisning för år 2018

Balansräkning för år 2018 återfinns på sidan 58 i årsredovisningen 2018.

Resultaträkning för år 2018 återfinns på sidan 57 i årsredovisningen 2018.

Kassaflödesanalys för år 2018 återfinns på sidan 59 i årsredovisningen 2018.

Rapport över förändringar i eget kapital för 2018 återfinns på sidan 60 i årsredovisningen 2018.

Beskrivning av redovisningsprinciperna samt andra förklarande noter

Bolagets sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 66 till 71 i årsredovisningen 2018.

Övriga hänvisningar

- Revisionsberättelse sidorna 100-103.

Intrums årsredovisning för år 2017

Balansräkning för år 2017 återfinns på sidan 48 i årsredovisningen 2017.

Resultaträkning för år 2017 återfinns på sidan 47 i årsredovisningen 2017.

Kassaflödesanalys för år 2017 återfinns på sidan 49 i årsredovisningen 2017.

Rapport över förändringar i eget kapital för 2017 återfinns på sidan 50 i årsredovisningen 2017.

Beskrivning av redovisningsprinciperna samt andra förklarande noter

Bolagets sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 56 till 61 i årsredovisningen 2017.

Övriga hänvisningar

- Revisionsberättelse sidorna 87-89.

Intrums delårsrapport för perioden januari-mars 2019

Balansräkning för januari - mars 2019 återfinns på sidan 13 i delårsrapporten för januari - mars 2019.

Resultaträkning för januari - mars 2019 återfinns på sidan 11 i delårsrapporten för januari - mars 2019.

Kassaflödesanalys för januari - mars 2019 återfinns på sidan 16 i delårsrapporten för januari - mars 2019.

Rapport över förändringar i eget kapital för januari - mars 2019 återfinns på sidan 15 i delårsrapporten för januari - mars 2019.

Bolagets sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidan 28 i delårsrapporten för januari - mars 2019.

Ovanstående rapporter finns tillgängliga under Prospektets hela giltighetstid på Bolagets hemsida, www.intrum.com. Rapporterna kan också beställas från Intrum, Hesselmanstorg 14, 105 24 Stockholm.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Under Prospektets hela giltighetstid kan övrig information såsom bolagsordning och historisk finansiell information för Bolaget och dess dotterbolag, hämtas på Bolagets hemsida, www.intrum.com, alternativt beställas i pappersformat från Intrum, Hesselmanstorg 14, 105 24 Stockholm.

12. Adresser

Emittent:

Intrum AB (publ)
Hesselmanstorg 14
105 24 Stockholm
www.intrum.com

Telefon: 08-546 102 00

Ledarbank:

Swedbank AB (publ)
105 34 Stockholm
www.swedbank.se

Telefon: 08-585 900 00

För köp och försäljning kontakta:

Swedbank

Large Corporates & Institutions
105 34 Stockholm
www.swedbank.se
MTN-desk:
Stockholm:
Göteborg:
Malmö:

Telefon: 08-700 99 85
08-700 99 98
031-739 78 20
040-24 22 99

SEB

Large Corporates and Financial Institutions,
Capital Markets
Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
www.seb.se

Telefon: 08-506 232 19
08-506 232 20
08-506 232 21

Nordea Bank Abp

Nordea Markets
Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm
www.nordeamarkets.com

Telefon: 08-407 90 85
08-407 91 11
08-407 92 03

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Norrmalmstorg 1
Box 7523
103 92 Stockholm
www.danskebank.se

Telefon: 08-568 80 580

Central Värdepappersförvarare:

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00