

Detta grundprospekt är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 4 juni 2021.
Grundprospektet är offentliggjort på Intrum AB:s hemsida och är giltigt i 12 månader från dagen för godkännande. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg i grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när grundprospektet inte längre är giltigt.

intrum

Program för Medium Term Notes
om 10 miljarder kronor (SEK 10 000 000 000) för Intrum AB (publ)

Ledarbank:



Emissionsinstitut:



Nordea

SEB



Detta grundprospekt ("**Prospektet**") innehåller information om Intrum AB:s (publ) (556607-7581) ("**Intrums**" eller "**Bolagets**") program för Medium Term Notes och har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**").

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.

Bolagets styrelse ansvarar för Prospektets innehåll och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

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 8 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 Prospektförordningen. 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. Beskrivning av Intrums MTN-program	4
2. Riskfaktorer	8
3. Riskhantering – Bolagsspecifika Risker.....	17
4. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner	20
5. Allmänna Villkor	23
6. Mall för Slutliga Villkor	37
7. Information om Intrum.....	42
8. Information om Intrums finansiella situation.....	57
9. Försäkran beträffande Prospektet.....	61
10. Handlingar införlivade genom hänvisning	62
11. Definitioner och övrig information.....	64
12. Adresser	65

1. 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, 22 april 2014, 20 mars 2020 och 23 mars 2021, har möjlighet att löpande uppta lån i SEK eller EUR med en löptid om lägst ett (1) år inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om högst sammanlagt nominellt SEK TIO MILJARDER (SEK 10 000 000 000) eller motsvarande värde i EUR.

För samtliga Lån som tas upp under detta program ska de Allmänna Villkor som återges i avsnitt 5 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), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och DNB Bank ASA, filial Sverige 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), räntjustering eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion). I förhållande till MTN med rörlig ränta beräknas Räntesatsen för respektive Ränteperiod av Administrerande Institut i enlighet med Allmänna Villkor.

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 samband med ett sådant erbjudande samt i samband med en efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapperen av en finansiell mellanhand som fått ett godkännande att använda prospektet 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.

Information om utökning, minskning och/eller utbyte av finansiella mellanhänder offentliggörs på Bolagets hemsida www.intrum.com.

I det fall en finansiell mellanhand lämnar ett anbud, kommer denne informera investerarna om anbudsvillkoren när anbudet lämnas. Alla finansiella mellanhänder som använder Prospektet ska på sin webbplats ange att de använder Prospektet i enlighet med godkännandet och de villkor som är knutna till det.

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 återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. I den mån information från tredje man finns med i Prospektet har källa angivits.

2. Riskfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Intrums verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Intrums verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, varumärkesrelaterade risker, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till MTN. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och dess förväntade negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Intrum och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor baseras på grundval av sannolikheten för deras förekomst samt den förväntade omfattningen av deras negativa effekter och offentliggörs genom att tillämpa en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel eller hög. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, efterföljande riskfaktorer i samma kategori rangordnas inte i ordning efter väsentlighet eller sannolikhet för händelse. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Intrums verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat.

Risker relaterade till omvärldsfaktorer och marknad

Konjunktursvängningar

En försämrad konjunktur kan leda till att volymen på affärstransaktioner minskar och att betalningsförmågan blir sämre hos både konsumenter och företag vilket i sin tur leder det till att en större andel av fakturorna inte betalas i tid, relativt fler blir till inkassoärenden samtidigt som effekten och effektiviteten av inkassoåtgärder minskar, vilket kan ge avtryck i höjda marginalkostnader för inkasso. Det senare kan exemplifieras på följande sätt:

Vid ökad arbetslöshet sjunker den disponibla inkomsten omedelbart medan det på kort sikt kan vara svårt att justera utgifterna till den nya, lägre, inkomstnivån. I kombination med att det i en sämre konjunktur generellt sett är svårare och tar längre tid för drabbade att komma tillbaka in på arbetsmarknaden så ökar risken för längre betaltider samt risken för att de drabbades ärenden hamnar hos inkasso.

För Intrum kan det därför krävas större ansträngning för att få betalt, vilket medför att kostnaderna för inkasseringen ökar. Skulle betalning utebli skulle det leda till en minskning av Bolagets intäkter. Därtill skulle försämrad betalningsförmåga på grund av ihållande försämrad konjunktur kunna medföra nedskrivningsbehov av värdet på de portföljer som Intrum förvärvat. En försämrad konjunktur kan således påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt i huvudsak genom ökad risk för fördröjda och/eller reducerade kassaflöden samt ökade marginalkostnader för inkasso. Den vid tidpunkten för Prospektets godkännande pågående pandemin orsakad av viruset Covid-19 kommer att skapa betydande osäkerhet och riskerar att resultera i en ihållande negativ försämring av konjunkturen i allmänhet och på de marknader där Intrum är verksamt.

Sannolikhet för inträffande: Medel

Potentiell påverkan vid inträffande: Medel

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 eget kapital. Koncernen säkrar sig mot en del av omräkningsexponeringen med hjälp av valutasäkringsåtgärder, bestående av externa lån i utländsk valuta. Tio procentenheters förstärkning av den svenska kronan per 31 december 2020 mot EUR skulle allt annat lika alltså ha påverkat eget kapital i Koncernen med 434 MSEK, mot CHF med -58 MSEK, mot DKK med +8 MSEK, mot HUF med -95 MSEK, och mot NOK med -58 MSEK.

Ränterisker är främst relaterade till Koncernens räntebärande skulder. Låneräntan är knuten till marknadsräntan som i sin tur påverkas av den förväntade inflationstakten. I tider med stigande inflationsförväntningar kan räntenivån väntas stiga, vilket omgående ökar räntekostnaderna för lån med kort räntebindning. Bolaget uppskattar att baserat på bokslut per 31 december 2020 så skulle en momentan förändring av den rörliga räntan med + 50 punkter indikera en förhöjd räntekostnad om 64 MSEK för 2021.

För det fall räntan skulle förändras kan det ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella resultat.

Sannolikhet för inträffande: Hög

Potentiell påverkan vid inträffande: Låg

Risker relaterade till Intrums verksamhet

IT-, informationshanterings- och operationella risker

För att kunna utföra sin inkassoverksamhet är Intrum beroende av tillgängliga och väl fungerande IT-system. Långvariga avbrott och fel i verksamhetskritiska system, liksom andra liknande långvariga operationella driftstörningar, kan utgöra betydande risker för en väl fungerande inkassoverksamhet eller i värsta fall leda till komplett driftsstopp av inkassoverksamheten. Ett allvarligt avbrott i IT-systemen skulle ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets möjlighet att bedriva inkassoverksamhet och uppfylla avtalsenliga åtaganden mot klienter, vilka om de är bestående kan leda till vite, skadestånd, förändrade ersättningsnivåer eller att klienten säger upp avtalet i förtid. Den pågående pandemin orsakad av Coronaviruset har under stora delar av 2020 och början av 2021 medfört att ett flertal Europeiska länder begränsat rörlighet och stängt ner delar av samhällen, innefattande bl.a. domstolar, vilket medfört en fördröjning av kassaflöden generellt och specifikt i förhållande till den delen av verksamheten som kräver fungerande legala processer. En majoritet av Koncernens totala inkasserade belopp, genereras via automatiserade och online-betalningar utan inblandning av legala processer, innebärande denna del av inkasseringen kräver fungerande IT-system och att resterande del därutöver kräver fungerande legala processer.

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 som innefattar behandling av en stor mängd känsliga personuppgifter kan i sin tur attrahera angrepp för att skada Bolagets verksamhet eller anseende. Hanteringen av betalningar skapar också en risk för bedrägeriförsök som utnyttjar Bolagets varumärke.

Förverkligandet av någon av ovan nämnda risker kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat där de väsentliga riskerna är negativ kassaflödespåverkan samt ökade kostnader i form av böter och sanktionsavgifter från myndigheter eller viten och skadestånd till klienter.

Sannolikhet för inträffande: Medel

Potentiell påverkan vid inträffande: Hög

Risker hänförliga till Intrums transformationsprogram

Som en del av Intrums övergripande strategi genomgår bolaget för närvarande en transformation där system, processer och arbetssätt globaliserats och standardiserats. Syftet är att dra nytta av skalfördelar och arbeta ännu mer effektivt för att möta kunders och andra intressenters förväntningar. Det är viktigt att Intrum genomför en lyckad transformation med uniforma processer inom utsatt tid och samtidigt efterlever nationell lagstiftning.

Om Bolaget inte lyckas med transformationen, helt eller delvis, kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat där de väsentliga riskerna är negativ kassaflödespåverkan, ökade kostnader i form av böter och sanktionsavgifter från myndigheter eller viten och skadestånd till klienter samt uteblivna synergieffekter på såväl intäktssidan som kostnadssidan.

Sannolikhet för inträffande: Medel

Potentiell påverkan vid inträffande: Medel

Finansieringsrisk

Intrum har en revolverande syndikerad lånefacilitet, med marknadsmässiga villkor om sammanlagt 1 800 MEUR vilken löper ut under 2026, och en backstop-facilitet om 2 000 MSEK som löper till 2022. 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 MTN-obligation under 2018, denna på 1 000 MSEK. Under år 2019 emitterade Intrum en MTN-obligation på 2 000 MSEK som senare ökades med 900 MSEK. I november 2019 emitterade Intrum ytterligare en obligation om 1 100 MSEK. Dessutom emitterade Intrum två obligationer i juli och september 2019 om 800 MEUR respektive 850 MEUR, där likviden användes till att återbetala två obligationer med rörlig ränta (300 MEUR och 3 000 MSEK), samt att minska en fastförräntad obligation med 750 MEUR. Samtliga obligationer som återbetalades emitterades 2017 och hade förfall under 2022. I december 2019 emitterades en obligation om 75 MEUR med en löptid på fem år och tre månader. I juli 2020 emitterade Intrum en obligation om 600 MEUR med löptid om fem år, där likviden användes till att delvis återbetala en fastförräntad obligation med förfall

under 2022, och i september 2020 genomfördes en tilläggsemission om 250 MEUR. I september 2020 emitterade Intrum dessutom en MTN-obligation om 750 MSEK med löptid om två år och en MTN-obligation om 1 250 MSEK med löptid om fem år. Intrum har därmed utestående obligationslån om totalt 43 980 MSEK vilka förfaller 2021, 2022, 2023, 2024, 2025, 2026 och 2027. Under 2020 har Intrum även utgivit företagscertifikat som uppgick till 2 916 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 eller att ränta eller övriga villkor försämras vid sådan refinansiering. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella resultat negativt.

Sannolikhet för inträffande: Låg

Potentiell påverkan vid inträffande: Medel

Risker hänförliga till förvärv

En del av Intrums strategi är att förvärva bolag och verksamheter. Under de senaste två åren har köpeskillningarna avseende genomförda förvärv uppgått till ca 5 200 MSEK. 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 kan påverka den övergripande riskbilden; dels då det är förknippat med risker att integrera organisationer med verksamhet i flera länder vilket bland annat kan leda till förhöjda risker relaterade till IT och operationella risker vid pågående integrationer, dels då den finansiella risken i det sammanslagna bolaget eventuellt ökar.

Om Bolaget gör misslyckade bolags- eller verksamhetsförvärv kan detta resultera i såväl ökade kostnader, fördröjning av kassaflöden som uteblivna synergieffekter på såväl intäktssidan som kostnadssidan.

Sannolikhet för inträffande: Medel

Potentiell påverkan vid inträffande: Medel

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 senaste två åren har Intrum förvärvat portföljer till ett totalt belopp om ca 12 300 MSEK.

De förvärvade fordringarna är förfallna till betalning och avser ofta gäldenärer med betalningssvårigheter. Det ligger därför i sakens natur att hela fordringsbeloppet 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.

Sannolikhet för inträffande: Hög

Potentiell påverkan vid inträffande: Medel

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 erlägga betalning kan påverka Bolagets finansiella resultat negativt. Under räkenskapsåret 2020 uppgick Bolagets betalningsgarantier till 70 MSEK.

Sannolikhet för inträffande: Låg

Potentiell påverkan vid inträffande: Medel

Legala och politiska risker

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. Risken är särskilt stor vad gäller mervärdesskatt, då det råder en generell osäkerhet avseende mervärdesskatt på den typ av tjänster som Intrum tillhandahåller. Ett systematiskt fel i detta avseende skulle snabbt kunna växa till stora belopp. Förändringar inom skattelagstiftning eller praxis och felaktiga slutsatser om skattefrågor kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt. Under räkenskapsåret 2020 belastades Bolagets resultaträkning av skattekostnader om 555 MSEK.

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.

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.

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.

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.

Sannolikhet för inträffande: Medel

Potentiell påverkan vid inträffande: Medel

Risker relaterade till MTN utgivna under MTN-programmet

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.

Sannolikhet för inträffande: Låg

Potentiell påverkan vid inträffande: Medel

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. Det finns således en risk för fordringshavare som innehar MTN att Bolaget upptar ytterligare skuld eller ställer säkerhet för skuld i form av banklån eller andra lån som ger ytterligare borgenärer rätt till betalning som kan komma att prioriteras före MTN-innehavares fordran i händelse av Bolagets obestånd. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer vid en eventuell konkurs i Bolaget.

Sannolikhet för inträffande: Låg

Potentiell påverkan vid inträffande: Medel

Kreditrisk

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.

Sannolikhet för inträffande: Låg

Potentiell påverkan vid inträffande: Medel

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.

Sannolikhet för inträffande: Låg

Potentiell påverkan vid inträffande: Medel

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 på egen hand i förhållande till MTN vilket kan påverka samtliga investerare. 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.

Sannolikhet för inträffande: Låg

Potentiell påverkan vid inträffande: Medel

Marknads- och ränterisk

Marknadsriskerna kopplade till Bolagets MTN varierar beroende på lånekonstruktion och löptid. Risken förknippad med en investering i Bolagets MTN ökar ju längre löptid Bolagets MTN har, då 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.

Ränterisk är risken för förlust när räntenivåerna ändras jämfört med den räntenivå till vilken Bolagets MTN emitterats. MTN under Bolagets MTN-program kan emitteras med fast ränta, rörlig ränta, med räntejustering eller med nollkupongskonstruktion.

Ränterisk för MTN med fast ränta eller räntejustering

En investering i Bolagets MTN som löper med fast ränta eller räntejustering medför en risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av utgivna MTN med fast ränta, eftersom värdet av fastränteinstrument delvis är en funktion av instrumentets kupongränta i förhållande till den rådande marknadsräntan. T.ex. innebär en höjning av det allmänna ränteläget typiskt sett att värdet på Bolagets MTN med fast ränta minskar, eftersom värde på MTNs med fast ränta tenderar att utvecklas i motsatt riktning mot marknadsräntorna.

Ränterisk för MTN med rörlig ränta

Kupongen på Bolagets MTN med rörlig ränta, så kallade FRN (floating rate notes), beräknas efter en räntesats motsvarande räntebas (såsom t.ex. STIBOR för MTN i svenska kronor) plus räntebasmarginal, där räntebasen justeras inför varje ränteperiod medan räntebasmarginalen är fast under hela löptiden. T.ex., om en av Bolagets MTN emitteras med 3 månaders STIBOR som räntebas så är det marknads uppfattning om 3 månaders STIBOR tillsammans med räntebasmarginalen som ligger till grund för beräkning av marknadsvärdet på Bolagets utgivna MTN. En ändrad förväntning på marknaden avseende vilken nivå räntebasen kommer fastställas vid kommande räntesättningar riskerar därmed att sänka marknadsvärdet på Bolagets MTN med rörlig ränta.

Ränterisk för MTN med nollkupongskonstruktion

Bolagets MTN med nollkupongskonstruktion kan emitteras till ett belopp understigande, lika med eller överstigande det nominella beloppet av MTN. För dessa MTN gäller att inga kuponger utbetalas under löptiden och att endast nominellt belopp erhålls på återbetalningsdagen. Priset på en av Bolaget utgiven 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 Bolagets MTN med nollkupongskonstruktion negativt.

Sannolikhet för inträffande: Låg

Potentiell påverkan vid inträffande: Medel

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 (dvs. att det inte kommer att finnas ett tillräckligt stort utbud av MTN eller tillräckligt stor efterfrågan på MTN på marknaden). Innehavare riskerar därför att inte kunna sälja sina MTN vid önskad tidpunkt eller erhålla ett pris med en avkastning jämförbar med liknande investeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN.

Sannolikhet för inträffande: Låg

Potentiell påverkan vid inträffande: Medel

Benchmarkförordningen

Processen för hur 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, "**Benchmarkförordningen**") 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.

För MTN som ges ut med rörlig ränta bestäms räntan, enligt de allmänna villkoren, utifrån en referensränta, antingen STIBOR eller EURIBOR. Kan STIBOR eller EURIBOR inte fastställas vid en given tidpunkt finns det alternativa tillvägagångsätt för att fastställa räntebasen. Det finns dock en risk att sådana alternativa tillvägagångsätt inte är lika gynnsamma för innehavare av MTN. Vidare finns det en risk för att de svårigheter som kan uppstå i samband med att en alternativ räntebas ska bestämmas för given MTN kan leda till tidskonsumerande diskussioner och/eller tvister vilket skulle få negativa effekter för Intrum och/eller innehavare av MTN.

Sannolikhet för inträffande: Låg

Potentiell påverkan vid inträffande: Låg

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.

Sannolikhet för inträffande: Låg

Potentiell påverkan vid inträffande: Låg

3. Riskhantering – Bolagsspecifika Risker

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 konjunkturrella förutsättningarna hanteras genom en löpande dialog med respektive regions- och landsledning och genom regelbundna avstämningar 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 skattekonstuler 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.

Marknads- och omvärldsrisker

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.

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.

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.

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 ränteeponering i samma valuta.

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 förvärvsobjektet. Vidare har Koncernen en dokumenterad och standardiserad process för hur förvärv ska genomföras och följas upp.

Risker med portföljinvesteringar

För att minimera riskerna inom Bolagets investeringsverksamhet iakttas försiktighet vid beslut om förvärv. Inriktningen ligger främst på mindre och medelstora portföljer med relativt låga snittbelopp per fordran, vilket bidrar till riskspridning. 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 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 december 2020 har Intrum avsatt 1,0 MSEK (1,0 MSEK föregående år) i balansräkningen för att täcka kostnader som kan komma att uppstå på grund av garantin.

Risker hänförliga till Intrums transformationsprogram

Intrum har skapat en strukturerad process och ett projektledningskontor (PMO) för att se till att transformationsprogrammet går i mål. Intrum har också skapat en gedigen styrningsstruktur för programmet, inklusive nyckeltal som följs upp kontinuerligt.

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 2020.

Reglerad verksamhet

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

4. 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 Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Med Ränteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod, om någon sådan dag inte är en Bankdag ska som Ränteförfallodag 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 Ränteförfallodag 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 Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen 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 Ränteperioden. 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 Ränteperioden.

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

Räntebas för rörlig ränta

Räntebasen för rörlig ränta avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor, vilken är STIBOR eller EURIBOR. Administratör för STIBOR är Swedish Financial Benchmark Facility och administratör för EURIBOR är European Money Markets Institute.

STIBOR 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) (såsom ändrats från tid till annan) ("**Benchmarkförordningen**"). Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Prospekt är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga på så sätt att administratören för STIBOR ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering.

EURIBOR tillhandahålls per dagen för detta Prospekt av administratör som ingår i det register som avses i artikel 36 i Benchmarkförordningen.

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 Lösensdagen, 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 ("**Principal 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.

5. 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)¹ 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"/ "Emissionsinstituteten" ²	Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ) ³ , 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 emissionsinstituteten och sådant nytt emissionsinstitut;

¹ Genom Tilläggsavtal 8, daterat den 20 maj 2020, höjdes rambeloppet från SEK 5 000 000 000 till SEK 10 000 000 000.

² Genom Tilläggsavtal 7, daterat den 6 november 2019, anslöt sig DNB Bank ASA, filial Sverige som Emissionsinstitut under MTN-programmet.

³ Genom fusion per den 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp.

"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 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: <ul style="list-style-type: none"> (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) ⁴ 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;

⁴ Genom Tilläggsavtal 8, daterat den 20 maj 2020, höjdes rambeloppet från SEK 5 000 000 000 till SEK 10 000 000 000.

"Referensbanker"	Nordea Bank AB (publ) ⁵ , 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 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, Räntebestämningssdag, 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.

⁵ Genom fusion per den 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp som därigenom inträtt som part i Emissionsavtalet. Nordea Bank Abp, filial i Sverige utgör referensbank.

- 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 Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

b) 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 Ränteförfallodag 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 Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen 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 Ränteperioden. 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 Ränteperioden.

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

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 Ränteförfallodag.

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, räntejustering 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 Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen 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 förfallodagen 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 förfallodagen 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. PRESKRPTION

- 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 Emissionsinstitutet 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 galdenärsbyte; 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 förfalldag; 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 tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i denna paragraf. Bolaget ska vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att skäligen begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna punkt samt på skäligen begäran av Emissionsinstitutet 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 Emissionsinstitutet 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 Emissionsinstitutet eller ES, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet 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)

6. 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 artikel 8.10 och artikel 23 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**").]. Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats i enlighet med artikel 8.4 i Prospektförordningen. 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 Rän-teperiod)

- (iv) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Rän-terisk 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: [•] månader [STIBOR/EURIBOR]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [] %
- (iii) Ränteberäkningsmetod: [(faktiskt antal dagar/360), *specificera annan ränteberäkningsmetod*]
- (iv) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före varje Rän-teperiod, första gången den []
- (v) Rän-teperiod: Tiden från den [] till och med den [] (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [] månader med slutdag på en Rän-teförfallodag
- (vi) Rän-teförfallodagar/-ar: Den [], [], [] och den [] varje år, första gången den [] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Rän-teförfallodag anses närmast påföljande Bankdag [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag]
- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Rän-terisk för MTN med rörlig ränta" i Prospektet.
14. **Räntejustering:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Villkor för Lån med Räntejustering: [Specificera detaljer]
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Rän-terisk för MTN med fast ränta eller räntejustering" 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 nollkupongskonstruktion” 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/[DNB Bank ASA, filial Sverige]]/[*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 nollkupongskonstruktion*]
[*Förtida inlösen av MTN*]
25. **ISIN:** SE[]
26. **Kreditvärdighetsbetyg som har tilldelats värdepapper:** [Ej tillämpligt/*Specificera*]

27. **Uppskattat nettobelopp:** **tillfört** [SEK]/[EUR] [] minus transaktionskostnader och avgifter
28. **Användning av tillförda medel:** []

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga 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)

7. 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) registrerat hos Bolagsverket. 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. Per dagen för godkännande av detta Prospekt har Intrum AB (publ) 127 dotterbolag. 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. Bolagets LEI-kod är 549300UNCO2FCUWXX470. Aktiekapitalet uppgick per den 31 mars 2021 till 2 899 805,490910 SEK och antalet aktier till 121 720 918 aktier varav 850 000 aktier i eget innehav. Alla bolagets aktier är av samma slag och det finns ingen skillnad i rösträtt mellan aktierna, varje aktie har ett kvotvärde om 0,02382339 SEK. Aktierna är till fullo betalda.

Per dagen för detta Prospekt uppgår aktiekapitalet i Intrum till 2 899 805,490910 SEK fördelat på 121 720 918 aktier varav 923 654 aktier i eget innehav.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Intrum ser till att företag får betalt genom att erbjuda två typer av tjänster, kredithantering och portföljinvestering. Inom kredithanteringstjänster agerar Intrum på uppdrag av företag för att se till att de får betalt av sina kunder för de varor och tjänster som sålts. Portföljinvesteringar innebär att Intrum först tar över förfallna fordringar så att företaget får betalt av Intrum, och sedan hittar en lösning med kunden för att reglera fordran. Utöver detta erbjuder Intrum ett komplett utbud av tjänster som täcker företagets hela kredithanteringskedja.

På Intrum arbetar cirka 10 000 medarbetare. Intrum hjälper dess uppdragsgivare att vårda relationen till sina kunder genom att hantera förfallna fakturor med omtanke och respekt. Det sker via de cirka 250 000 kontakter som Intrums medarbetare har varje dag, där Intrum bistår människor att bli skuldfria samtidigt som Intrums uppdragsgivare får ersättning för sina sålda tjänster eller varor.

Intrum har omkring 80 000 uppdragsgivare i de 25 länder där Intrum är verksamma. Uppdragsgivarna finns inom många branscher, och att hjälpa företag och finansiella institutioner med stora volymer fordringar är Intrums specialitet. Tiotusentals små och medelstora företag återfinns också bland Intrums uppdragsgivare. Gemensamt för dem, oavsett storlek och bransch, är att de ser värdet i att koncentrera sig på sin kärnverksamhet istället för att ägna sig åt betalningshantering.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 16 848 miljoner SEK under 2020.

Intrums verksamhet ska enligt § 3 i 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

Intrums verksamhet är sedan 1 januari 2020 organiserad i tre affärsområden:

- Kredithanteringstjänster (CMS);
- Portföljinvesteringar (PI); och
- Strategiska marknader (Grekland, Italien och Spanien).

Det sista affärsområdet etablerades 2020 och återspeglar Intrums kraftiga tillväxt de senaste åren, särskilt i södra Europa. Grekland, Italien och Spanien har alla en liknande affär som bygger på partnerskap med stora finansiella institutioner baserade på så kallade carve outs och joint ventures.

Intrums främsta styrka är en balanserad och integrerad affärsmodell. Cirka 60 procent av omsättningen kommer från kredithantering, där Intrum agerar på uppdrag av företag som inte har fått betalt för sina varor eller tjänster. Den resterande delen utgörs av förvärv av portföljer av förfallna fordringar. Genom Intrums affärsmodell samspelar Intrum med dess uppdragsgivare för att möta kundens specifika behov.

Stora multinationella företag har ofta behov av en strategisk partner som både kan administrera deras skuldportföljer och, vid behov, köpa skuldportföljerna. Det gäller inte minst banker som i och med regelförändringar måste avsätta mer kapital för förfallna fordringar. Intrum är en samarbetspartner som kan samverka med bankerna och antingen förvärva en stor skuldportfölj eller skapa förutsägbarhet genom att löpande köpa skuldportföljer.

Intrums diversifierade affärsmodell möjliggör för Intrum att konkurrera med såväl små och lokala aktörer specialiserade inom kredithanteringsverksamhet, som med olika typer av fonder inriktade på riktigt stora portföljinvesteringar.

En viktig resurs för Intrum är dess plattform för att hantera inkassoärenden. Intrum råder över hela processen och kan säkra en effektiv ärendehantering, där uppdragsgivaren kan känna sig trygg när Intrum tar vid i kontakten med företagets kunder.

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.

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 vanligare och då är det viktigt att säkra att företag får betalt och att 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 e-handeln 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. 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.

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.

En finansieringstjänst 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.

Portföljinvesteringar svarar för ca 40 procent av Koncernens omsättning.

Huvudsakliga marknader där Intrum är verksamt

Intrum är ett inkasso- och skuldköpsbolag etablerat på 24 europeiska marknader (listade nedan). Därtill har Intrum en småskalig enhet i Brasilien.

Intrum bedriver verksamhet i följande europeiska länder: Danmark, Estland, Finland, Lettland, Litauen, Norge, Sverige, Österrike, Tjeckien, Tyskland, Grekland, Ungern, Polen, Slovakien, Rumänien, Schweiz, Belgien, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna, Storbritannien, Spanien och Portugal.

Intrums breda geografiska närvaro i Europa gör att Intrum kan erbjuda uppdragsgivare ett enhetligt tjänsteerbjudande på flera europeiska marknader.



Bild 8.1 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

Efter den senaste finanskrisen har nya regelverk trätt i kraft som gör att bankerna i allt större utsträckning behöver sälja av skuldportföljer för att minska risken i sina egna balansräkningar. Det har ökat utbudet av skuldportföljer på marknaden. Samtidigt har säljarnas behov av att hitta en långsiktig och stark partner ökat, vilket gör att fler faktorer än priset på portföljen har betydelse.

Intrum har förmåga att möta de nya kraven från bankerna och är också en av aktörerna som bjuds in till diskussioner när EU-kommissionen tar fram lagförslag och nya regelverk för att skapa en fungerande marknadsplats för förfallna lån.

Givet att Intrum klarar av att styra om processer och metoder för att möta de nya kraven och då det blir allt viktigare att vara en långsiktig partner till säljarna, medför utvecklingen goda möjligheter för Intrum.

Nya regler för hantering av personuppgifter

En av fördelarna med att Intrum verkar på ett flertal marknader är att Intrum har möjlighet till djupa insikter om betalningsbeteenden. En stor tillgång till sådan information ökar 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 goda förutsättningar att göra 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 viktigt, 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.

Transformationsprogrammet "ONE Intrum"

I november 2020 anordnade Intrum en kapitalmarknadsdag där bland annat transformationsprogrammet ONE Intrum presenterades. ONE Intrum innebär samordning och förenkling av så mycket som möjligt vad gäller system och arbetssätt, allt i syfte att förbättra Intrums kunderbjudande, effektivisera system och processer och lägga grunden för en långsiktig organisk tillväxt. Globaliseringen av processer och stödfunktioner stärker konkurrenskraften och skalfördelarna med att vara den största aktören i Europa.

Organisations- och bolagsstyrning

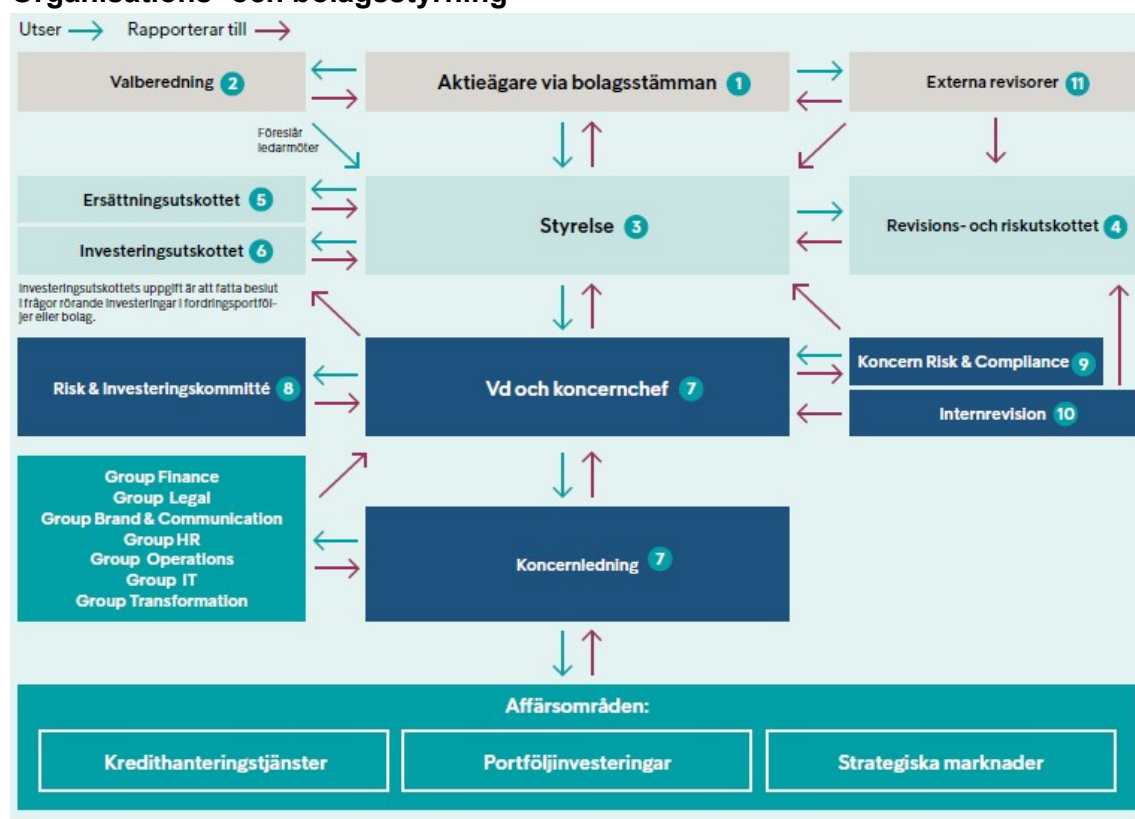


Bild 8.2 Intrums styrning och rapportering

Bilden ovan illustrerar Intrums bolagsstyrningsstruktur. Den operativa organisationen är organiserad i de tre affärsområdena kredithanteringstjänster (CMS), portföljinvesteringar (PI) och strategiska marknader (Grekland, Italien och Spanien). Därtill finns ett antal koncerngemensamma gruppfunktioner inom exempelvis Finans, Personal och Kommunikation.

Koncernen

Koncernen utgörs av moderbolaget, Intrum AB (publ), 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

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning avses med "större aktieägare" sådan ägare som kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i bolaget. Per den 31 mars 2021 hade Intrum en sådan större aktieägare, Cidron 1748 S.á.r.l. Såvitt Bolaget känner till finns det inte per dagen för detta prospekt någon enskild person som äger eller kontrollerar mer än 50 procent av Bolagets aktier.

Intrums största aktieägare, Cidron 1748 S.á.r.l, innehade per den 31 mars 2021 47,4 procent av samtliga utestående aktier och 47,8 procent av rösterna i Bolaget. Utöver Cidron 1748 S.á.r.l är de största ägarna i Intrum mestadels svenska och internationella fondförvaltare. Per den 31 mars 2021 svarade de 10 största ägarna för 70,9 procent av rösterna i Bolaget.

Intrums aktieägare har möjlighet att utöva kontroll genom aktivt deltagande i beslut som fattas på bolagsstämma. För att säkerställa att kontrollen över Intrum inte missbrukas, följer Bolaget bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), Svensk kod för bolagsstyrning samt styrelsens arbetsordning och instruktionen till den verkställande direktören.

Koncernledning

Anders Engdahl, Chief Executive Officer & President

Anders Engdahl tillträdde som VD och Koncernchef den 18 oktober 2020. Anders började som EVP of Debt Purchasing i Lindorff i oktober 2014, och var Intrums Chief Investment Officer 2017-2019 samt Chief Financial Officer från juni 2019 - oktober 2020. 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.

Michael Ladurner, Chief Financial Officer

Michael Ladurner utsågs till Chief Financial Officer den 28 januari 2021. Michael började på Lindorff 2016 som Investment Director för den tyska verksamheten och han var sedan affärsutvecklingsansvarig för Portföljinvesteringsverksamheten inom hela Intrum från september 2017 till maj 2019. Efter det utsågs han till Group Strategy & Analytics Director. Tidigare har Michael arbetat för Bank of America Merrill Lynch i London med fokus på förvärv och europeiska finansiella institutioner. Han har en fil kand i ekonomi och politik från universitetet i Warwick (UK) samt en master i finans från EDHEC (Frankrike).

Javier Aranguren, Chief Investment Officer

Javier Aranguren tillträdde som CIO i februari 2020. Han började på Intrum 2011 och har haft ett flertal roller inom Investments, bland annat som Group Investment Director sedan 2018. Javier har tidigare haft flera ledande positioner inom finanssektorn på företag som Capital One, GE Money and TDX. Han har dubbla kandidatexamina inom företagsekonomi och juridik från Pontificia Comillas University (ICADE E-3).

Johan Brodin, Chief Technology Officer

Johan Brodin tillträdde som Chief Technology Officer (CTO) i november 2019. Han anställdes dock på Intrum 2011 och då som Chief Risk Officer (CRO). Innan dess innehade han rollen som CRO på SBAB Bank. Han har tidigare innehaft flera positioner inom riskhantering och kontroll vid Handelsbanken, och verkat som managementkonsult inom finansiella tjänster vid KPMG och Oliver Wyman. Johan Brodin är civilekonom från Örebro Universitet.

Per Christofferson, Managing Director Secured Assets, M&A and Markets

Per Christofferson tillträdde som ansvarig för kredithantering i september 2009 och var mellan 2012 och 2017 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.

Anna Fall, Chief Brand & Communications Officer

Anna Fall tillträdde som Chief Brand & Communications Officer för Intrum i oktober 2018. Hon har en lång bakgrund från den finansiella sektorn och kom närmast från Första AP-fonden där hon hade rollen som kommunikationschef. 2004-2016 var Anna Fall nordisk marknads- och kommunikationschef för The Royal Bank of Scotland (RBS) och innan dess hade hon olika roller på fastighetsleasingföretaget Nordisk Renting samt inom bygg- och fastighetskoncernen NCC. Anna Fall har en fil kand. från Uppsala universitet i statskunskap, företagsekonomi och kommunikation.

Georgios Georgakopoulos, Managing Director Greece

Georgios Georgakopoulos började på Intrum i oktober 2019 och blev medlem av koncernledningen i februari 2020. Georgios har en lång karriär inom den finansiella sektorn där han började i London på Barclays 1995. Han har också arbetat i Paris, och mer nyligen i Östeuropa samt Grekland. Han har bland annat arbetat på Bancpost i Rumänien samt varit VD för 4Finance. Innan han började på Intrum var han Executive General Manager på grekiska Piraeus Bank. George har examen från Athens Law School samt från Glasgow universitet varifrån han har en MBA.

Alberto Marone, Managing Director Italy

Alberto Marone utsågs till Managing Director för Intrum Italien i april 2021. Alberto började på Lindorff 2017 som Investment Director för Italien och utsågs senare till Group Investment Director. Sedan 2018 har han suttit i Intrum Italiens ledningsgrupp som ansvarig för M&A och strategi för Intrums joint venture med Intesa SanPaolo. Tidigare arbetade Alberto som Director på UBS Investment Bank i London med fokus på capital markets och europeiska finansiella institutioner. Alberto Marone har en fil kand i ekonomi från Bocconi universitet i Milano och en Master of Science från CASS Business school i London.

Karin Lagerstedt Woolford, Chief Human Resources Officer

Karin Lagerstedt Woolford började på Intrum i maj 2020 då hon utsågs till Chief Human Resources Officer. Hon har en lång bakgrund från flertalet seniora HR-rollen på en rad olika företag, och kom senast från börsnoterade Eitel där hon var HR-direktör. Karin Lagerstedt Woolford har tidigare bland annat arbetat på Ovako, Green Cargo samt många år inom SEB-koncernen där den sista rollen var som ställföreträdande HR-direktör. Hon har en examen i internationell ekonomi från Handelshögskolan i Göteborg.

Niklas Lundquist, Chief Legal Officer

Niklas Lundquist tillträdde som chefsjurist på Intrum Justitia 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.

Julia Reuszner, Chief Risk Officer

Julia Reuszner tillträdde som Chief Risk Officer på Intrum i augusti 2020. Hon kom då senast från rollen som VD för Pepins Group AB, som är en digital investeringsplattform. Julia Reuszner har en bred bakgrund från såväl den finansiella sektorn som från e-handelsindustrin, och hon har bland annat varit CFO och tillförordnad VD för Adlibris-koncernen. Hon har också lång erfarenhet av förvärv och investeringar från sin tid hos Adlibris, Pepins samt från private equity-företaget Capman, där hon var Investment Director. Julia Reuszner har en masterexamen i Economics and Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm.

Mohammed Salloum, Chief Transformation Program Officer

Mohammed Salloum tillträdde som CTPO i januari 2021. Han började på bolaget 2020 som Group Finance Director. Tidigare så har Mohammed arbetat på McKinsey & Company där han var Engagement Manager med fokus på strategi, transformation samt finans. Mohammed har en bred finans och rådgivningsbakgrund från bolag såsom Hemfrid AB, Capgemini Consulting samt AB Volvo. Han har en doktorexamen i ekonomistyrning samt en fil kand i finans.

Harry Vranjes, Chief Operating Officer

Harry Vranjes kom till Intrum Justitia 2002. 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, Managing Director CMS Sales & Service Development and Markets

Anette Willumsen kom till Lindorff 2009 och var vd för Lindorff Norway mellan 2012-2017. Hon var också tillförordnad vd för Lindorff Denmark mellan 2016 och 2017. Innan hon fick rollen som vd var hon chef för Corporate Client Division inom Lindorff Norway. Willumsen har bred erfarenhet av sales och management inom outsourcingbranschen. Innan anställningen vid Lindorff var hon SVP för EDB Business Partner (EVRY). Hon har en EMP från INSEAD och en masterexamen i Finance and Business Administration från Norges handelshøyskole (NHH).

José Luis Bellosta Rigo, Managing Director Spain

José Luis Bellosta började på Intrum i april 2021. Bellosta har en lång internationell bakgrund från den finansiella sektorn och företag som Mastercard, Citigroup, Liberbank och Santander. Han kommer närmaste från rollen som VD för Aliseda, ett företag som ägs av Blackstone och Santander Group med inriktning på förfallna fordringar (non-performing assets). Bellosta har en fil kand i företagsekonomi, en MBA från Saint Louis University, Missouri (USA), samt en chefsutbildning från IESE Business School (Spanien).

Styrelse

Per E. Larsson, Ordförande

Född: 1961

Invald: 2017

Utbildning: Ekonomiutbildning, Uppsala Universitet

Per E. Larsson har tidigare varit verksam under en längre tid inom OMX AB (bl.a. ägare till Stockholmsbörsen), både som VD och styrelseledamot, samt varit ordförande för Stockholmsbörsen. Han har därefter bl.a. haft positionen som VD för Borse Dubai, samt varit medlem i Global Managing Board på UBS och VD för UBS i Mellanöstern och norra Afrika, samt haft flera ytterligare styrelseuppdrag. Han är för närvarande styrelseordförande i Itiviti, samt Senior Advisor och Operating Chairman till Nordic Capital Funds.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte till 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 President (Associerad) för Capgemini Invent. Hon har haft ett flertal ledande positioner inom DNB och har varit medlem av koncernledningen i tio år. Hennes senaste roll var som Group EVP, CIO/COO. Liv Fiksdahl är styrelseledamot i Posten Norge 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 styrelseledamot i Nordnet AB och Nordnet Bank AB och styrelsemedlem i Svensk Exportkredit (SEK), Norwegian Finans Holding ASA och Bank Norwegian AS. 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 GHD Gesundheits, Fougera, AniCura, Lindorff, Greenfood, The 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 Advisors 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 Ryds Bilglas AB och Consilium AB samt Partner, Nordic Capital Advisors.

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 Iver AB samt i Nexon Asia Pacific, 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 medlem i koncernledningen på Apollo Management International LLP samt Global Co-Head på Morgan Stanley Principal Investments. Han har varit ordförande för Altamira Asset Management S.L., vice ordförande för EVO Banco S.A. och Director för Avant Tarjeta EFC, S.A.L. Han är grundare av IMAN Capital Partners Ltd., trustee åt Fundación Endesa och oberoende ledamot i Quarza Inversiones investeringskommitté.

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 Paolo

Ragnhild Wiborg är styrelseordförande i EAM Solar AS och styrelseledamot i Gränges AB, REC Silicon ASA, Sbanken ASA och INSR Insurance ASA och I.M. Skaugen SE. 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

Patrick Honeth – Huvudansvarig revisor sedan 2021

Född 1973.

Patrick Honeth är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer), Deloitte AB. Andra revisionsuppdrag: Swedbank, Skandia.

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 Sicklastråket 4, 131 54 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 2020 avhållit 22 sammanträden (19 föregående år). Intrum uppfyller kraven i Svensk kod för bolagsstyrning.

Styrelsen bestod fram till årsstämman 2020 av nio stämموvalda ledamöter, varav sex män och tre kvinnor. Styrelsen har inga arbetstagarrepresentanter. Vid årsstämman 2020 fastställdes antalet ordinarie styrelseledamöter till nio utan suppleanter, och omvalde samtliga nuvarande styrelseledamöter, varav sex män och tre kvinnor. Årsstämman omvalde Per E. Larsson som styrelsens ordförande och Magnus Yngen som 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.

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 samt 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 2020 hållit 22 protokollförda sammanträden (19 föregående år). Styrelsen har under året ägnat särskild uppmärksamhet åt följande frågor:

- en ny strategi och nya finansiella mål,
- Koncernens resultat och finansiella ställning,
- Covid-19 och pandemins påverkan på bolaget och dess verksamhet,
- delårsrapportering,
- Koncernens finansiering,
- återköp av aktier,
- bolagsstyrning, riskhantering och intern kontroll,
- bolagsförvärv och investeringar i större fordringsportföljer, inklusive uppföljning av genomförda förvärv,
- bolagets riskapitit och investeringsmål,
- incitamentsprogram, samt
- utvärdering av styrelsearbetet och utvärdering av den verkställande direktören. I oktober 2020 utsågs en ny verkställande direktör.

Bolagets revisor har deltagit vid ett styrelsemöte under året, samt vid samtliga av revisions- och riskutskottets 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 2020 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.

Revisions- och riskutskottet

Revisions- och riskutskottet består från årsstämman 2020 av Ragnhild Wiborg (ordförande), Hans Larsson och Andreas Näsvik.

Revisions- och riskutskottet har en beredande roll och redovisar sitt arbete till styrelsen. I revisions- och riskutskottets uppgifter ingår bland annat att övervaka bolagets finansiella rapportering och effektiviteten i bolagets internkontroll, internrevision samt riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen och i övrigt. Utskottet ska 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 revision som bolaget får upphandla från revisorn.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet består sedan årsstämman 2020 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.

Rådgivare

Advokatfirman Vinge KB är Intrums legala rådgivare i samband med upprättandet av Prospektet. I egenskap av emissionsinstitut tillhandahåller Swedbank AB (publ), Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och DNB Bank ASA, filial Sverige bland annat finansiell rådgivning. Vinge och emissionsinstituten kan komma att tillhandahålla ytterligare rådgivning och andra finansieringstjänster än i samband med MTN-programmet. Som ersättning för rådgivarnas arbete i samband med upprättandet av Prospektet kommer rådgivarna att, med förbehåll för vissa reservationer, ersättas av Intrum för kostnader som ådragits dem.

8. Information om Intrums finansiella situation

Historisk finansiell information

Räkenskaperna för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2021 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. Intrums årsredovisning för 2020 och 2019 är reviderade av Bolagets revisor. Prospektet och delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2021 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 2021 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.

Den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från Intrums årsredovisning 2020, med den senaste balansdagen 31 december 2020 samt delårsrapporten för perioden januari till mars 2021, med den senaste balansdagen 31 mars 2021.

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 fram till 2021 med Jesper Nilsson (auktoriserad revisor) som huvudansvarig revisor sedan 2017. Den finansiella informationen i årsredovisningarna för år 2020 och 2019 har granskats av Ernst & Young. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Intrum har under de senaste tolv månaderna ej varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som har 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 balansdagen för den senaste reviderade finansiella rapporten, 31 december 2021.

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

Inga väsentliga investeringar har gjorts sedan den senaste finansiella rapporten, delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2021. 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.

Betydande förändringar

Under stora delar av 2020 och början av 2021 har och förväntas effekterna av spridningen av Covid-19 att skapa betydande osäkerhet och få en dämpande effekt på ekonomin i allmänhet och på de marknader där Intrum är verksamt. Därutöver har olika länders restriktioner fått operationella påverkan på vår verksamhet. I övrigt har inga betydande förändringar avseende Koncernens finansiella resultat eller finansiella ställning inträffat sedan perioden för den senast publicerade delårsrapporten och inte heller har några andra händelser nyligen inträffat som kan ha väsentlig inverkan på Bolagets solvens.

Finansiering

Bolaget har en bred finansieringsbas med god tillgång till penning- och skuldkapitalmarknaderna. Intrum har en revolverande syndikerad lånefacilitet, med marknadsmässiga villkor om sammanlagt 1 800 MEUR vilken löper ut under 2026, och en backstop-facilitet om 2 000 MSEK som löper till 2022. 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 MTN-obligation under 2018, denna på 1 000 MSEK. Under år 2019 emitterade Intrum en MTN-obligation på 2 000 MSEK som senare ökades med 900 MSEK. I november 2019 emitterade Intrum ytterligare en obligation om 1 100 MSEK. Dessutom emitterade Intrum två obligationer i juli och september 2019 om 800 MEUR respektive 850 MEUR, där likviden användes till att återbetala två obligationer med rörlig ränta (300 MEUR och 3 000 MSEK), samt att minska en fastförräntad obligation med 750 MEUR. Samtliga obligationer som återbetalades emitterades 2017 och hade förfall under 2022. I december 2019 emitterades en obligation om 75 MEUR med en löptid på fem år och tre månader. I juli 2020 emitterade Intrum en obligation om 600 MEUR med löptid om fem år, där likviden användes till att delvis återbetala en fastförräntad obligation med förfall under 2022, och i september 2020 genomfördes en tilläggsmission om 250 MEUR. I september 2020 emitterade Intrum dessutom en MTN-obligation om 750 MSEK med löptid om två år och en MTN-obligation om 1 250 MSEK med löptid om fem år. Intrum har därmed utestående obligationslån om totalt 43 980 MSEK vilka förfaller 2021, 2022, 2023, 2024, 2025, 2026 och 2027. Under 2020 har Intrum även utgivit företagscertifikat som uppgick till 2 916 MSEK. Intrum kan därutöver komma att uppta ytterligare skuld från tid till annan.

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 gentemot innehavarna av de värdepapper som emitteras under detta Prospekt.

Väsentliga förändringar i låne- och finansieringsstruktur

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett sedan 31 december 2020.

Kreditvärdighetsbetyg

Bolaget har för sin långfristiga upplåning erhållit följande rating:

BB/Negative/B från kreditvärderingsinstitutet Standard and Poor's Rating Services ("**Standard and Poor's**"). Ratingen bekräftades den 15 april 2020. 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 15 juni 2020. 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 bekräftades den 26 maj 2020. 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>

Ba3	BB-	BB-
B1	B+	B+
B2	B	B
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.

9. Försäkran beträffande Prospektet

Bolagets styrelse ansvarar för Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den informationen som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Emissionsinstitutet har inte verifierat innehållet i Prospektet och ansvarar inte för dess innehåll.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

4 juni 2021

Intrum AB (publ)

Styrelsen

10. 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 2020 och 2019, vilka har granskats av Bolagets revisor, samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2021, vilken inte har varit föremål för granskning av Bolagets revisor, införlivas genom hänvisning.

Intrums årsredovisning för år 2020

Balansräkning för år 2020 återfinns på sidan 63 i årsredovisningen 2020.

Resultaträkning samt totalresultat för år 2020 återfinns på sidan 62 i årsredovisningen 2020.

Kassaflödesanalys för år 2020 återfinns på sidan 64 i årsredovisningen 2020.

Rapport över förändringar i eget kapital för 2020 återfinns på sidan 65 i årsredovisningen 2020.

Beskrivning av redovisningsprinciperna samt andra förklarande noter

Bolagets sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper samt andra förklarande noter återfinns på sidorna 68 till 95 i årsredovisningen 2020.

Övriga hänvisningar

- Revisionsberättelse sidorna 98-99.

Intrums årsredovisning för år 2019

Balansräkning för år 2019 återfinns på sidan 66-67 i årsredovisningen 2019.

Resultaträkning samt totalresultat för år 2019 återfinns på sidan 65 i årsredovisningen 2019.

Kassaflödesanalys för år 2019 återfinns på sidan 68 i årsredovisningen 2019.

Rapport över förändringar i eget kapital för 2019 återfinns på sidan 69 i årsredovisningen 2019.

Beskrivning av redovisningsprinciperna samt andra förklarande noter

Bolagets sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper samt andra förklarande noter återfinns på sidorna 72 till 98 i årsredovisningen 2019.

Övriga hänvisningar

- Revisionsberättelse sidorna 100-102.

Intrums delårsrapport för perioden januari-mars 2021

Balansräkning för januari – mars 2021 återfinns på sidan 17 i delårsrapporten för januari – mars 2021.

Resultaträkning samt totalresultat för januari – mars 2021 återfinns på sidan 16 i delårsrapporten för januari – mars 2021.

Kassaflödesanalys för januari – mars 2021 återfinns på sidan 18 i delårsrapporten för januari – mars 2021.

Rapport över förändringar i eget kapital för januari – mars 2021 återfinns på sidan 18 i delårsrapporten för januari – mars 2021.

Beskrivning av redovisningsprinciperna

Bolagets sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidan 20 i delårsrapporten för januari – mars 2021.

Ovanstående rapporter finns tillgängliga under Prospektets hela giltighetstid på Bolagets hemsida, www.intrum.com. Rapporterna kan också beställas från Intrum, Sicklastråket 4, 105 24 Stockholm. Utöver den information som införlivas i Prospektet genom hänvisningar ingår inte informationen på Intrums webbplats, eller någon annan webbplats, i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Under Prospektets hela giltighetstid kan övrig information såsom bolagsordning, registreringsbevis och historisk finansiell information för Bolaget, hämtas på Bolagets hemsida, www.intrum.com, alternativt beställas i pappersformat från Intrum, Sicklastråket 4, 105 24 Stockholm.

11. Definitioner och övrig information

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 och DNB Bank ASA, filial Sverige samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till MTN-programmet enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, de befintliga emissionsinstituterna 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 förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.

Information om beskattning

Skattelagstiftningen i en investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperen.

12. Adresser

Emittent:

Intrum AB (publ)
Sicklastråket 4
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:

Telefon: 08-700 99 85
08-700 99 98
031-739 78 50

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

DNB Bank ASA, filial Sverige

Markets
Regeringsgatan 59
105 88 Stockholm
www.dnb.se

Telefon: 08-473 48 50

Central Värdepappersförvarare:

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00