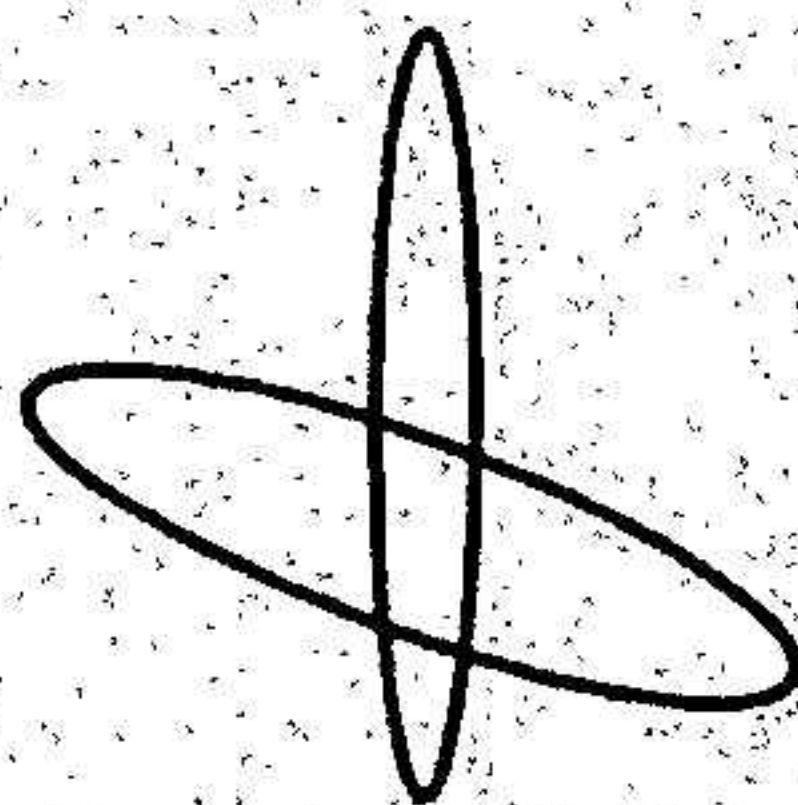




ddm

DDM Debt AB (publ)

Organisationsnummer 559053-6230

Delårsrapport kvartal 2 2022

De undertecknade intygar att denna kopia av delårsrapporten kvartal 2 2022 för DDM Debt AB stämmer överens med originalet.

Stockholm 2022-07-30

Ort och datum

Underskrift

Fredrik Olsson
Underskrift

Florian Nowotny

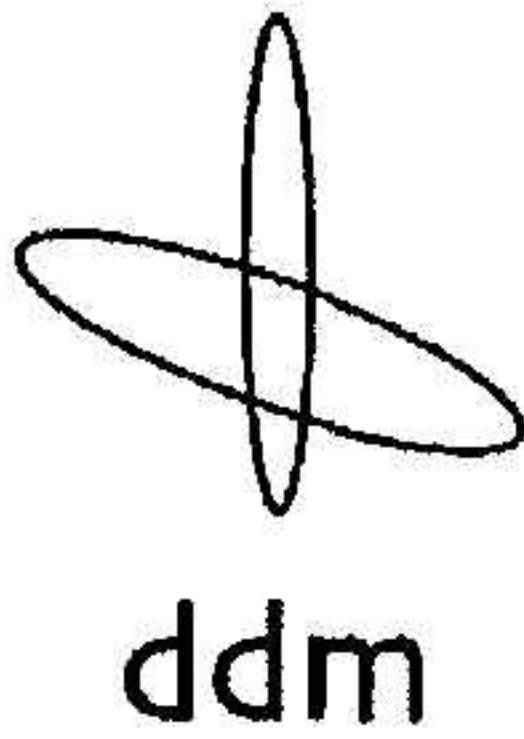
Namnförtydligande

Fredrik Olsson

Namnförtydligande

DDM DEBT AB (publ)

Organisationsnummer 559053-6230



Delårsrapport kvartal 2 | 1 januari – 30 juni 2022

Inkasseringen låg i stort sett i linje med föregående år men marknadsvolatiliteten fortsatte att påverka resultatet

Andra kvartalet 2022 i korthet

- Uppskattade återstående bruttointkasseringar uppgick till 283 MEUR i slutet av juni 2022 (297 i slutet av december 2021)
- Likvida medel uppgick till 52,8 MEUR i slutet av juni 2022 (62,7 i slutet av december 2021)
- Bruttointkassering uppgick till 15,5 MEUR (13,4)*
- Nettointkassering uppgick till 13,4 MEUR (11,3)*
- Cash EBITDA uppgick till 10,8 MEUR (9,2)*
- Periodens resultat uppgick till -3,6 MEUR (-0,2)*, inklusive en marknadsvärderad (mark-to-market) förlust om 2,4 MEUR på investeringen i Addiko Bank på grund av marknadsvolatiliteten

Första halvåret 2022 i korthet

- Bruttointkassering uppgick till 31,1 MEUR (27,8)*
- Nettointkassering uppgick till 26,2 MEUR (23,8)*
- Cash EBITDA uppgick till 22,6 MEUR (19,3)*
- Periodens resultat uppgick till -4,7 MEUR (-0,4)*, inklusive en marknadsvärderad (mark-to-market) förlust på 5,8 MEUR på investeringen i Addiko Bank som dels orsakats av ett lagförslag i Slovenien som rör lån i schweiziska francs och dels orsakats av marknadsvolatiliteten
- Investering i en tilläggsportfölj i Kroatien med ett bruttointkasseringssvärde (nominellt värde) på över 20 MEUR
- Ett strategiskt partnerskap i Italien med Borgosesia S.p.A fullbordade omstruktureringen av ett medinvesteringsprojekt i en portfölj med ett bruttointkasseringssvärde (nominellt värde) på över 10 MEUR, vilket uppfyllde en del av målet för investeringsvolymen på 100 MEUR under en treårshorisont

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Förvärvet av 50,2 procent av AxFina Holding S.A, en paneuropeisk administratör av lån som bedriver outsourcing till andra företag

* Ovanstående finansiella nyckeltal omfattar alternativa resultatmått som ej definierats enligt IFRS. Dessa representerar verksamhetens underliggande resultat. Ytterligare information, inklusive en avstämning mot IFRS, finns på sidan 25.

Koncernens siffror enligt IFRS i TEUR (såvida inte annat anges)	1 apr–30 jun 2022**	1 apr–30 jun 2021**	1 jan–30 jun 2022**	1 jan–30 jun 2021**	Helåret 2021
Bruttointkassering	12 150	9 467	23 878	22 117	40 344
Inkasso- och provisionskostnader**	-1 342	-961	-3 120	-1 932	-3 952
Nettointkassering	10 808	8 506	20 758	20 185	36 392
Intäkter från förvaltningsavgifter	–	–	–	–	100
Rörelsekostnader	-2 612	-2 040	-3 589	-4 510	-8 718
Cash EBITDA	8 196	6 466	17 169	15 675	27 774
Ränteintäkter	781	–	1 392	–	998
Avskrivningar, omvärderingar och nedskrivningar av köpta skuldportföljer:	-6 371	-5 111	-10 619	-11 797	-18 242
Andel av resultat från intresseföretag och joint ventures	275	874	2 820	1 829	3 631
Rörelseresultat	2 879	2 205	10 759	5 674	14 116
Periodens resultat**	-3 647	-4 079	-4 694	-4 325	-5 662
Utvalda nyckeltal					
Summa tillgångar	240 640	206 919	240 640	206 919	248 152
Nettoskuld	131 169	93 760	131 169	93 760	120 702
Soliditet****	21,0%	29,4%	21,0%	29,4%	20,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 920	1 471	12 711	10 928	20 463
Uppskattade återstående bruttointkasseringar, 120 månader (MEUR)	283	241	283	241	297
Investeringar, bokfört värde	162 205	130 112	162 205	130 112	163 944

** Oreviderade

*** Refinansieringen av obligationerna under andra kvartalet 2021 ledde till en total negativ extraordinär post om cirka 3,9 MEUR under andra kvartalet och första halvåret 2021 på grund av den överkurs om 2,4 MEUR som erlades i samband med obligationerna om 100 MEUR och 33,5 MEUR samt en ej kassaflödespåverkande avskrivning om cirka 1,5 MEUR för återstående balanserade transaktionskostnader

**** Soliditeten är beräknad enligt villkoren för de seniora säkerställda obligationerna.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som DDM Debt AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s direktiv om marknadsmissbruk och lagen om värdepappersmarknader. Informationen publicerades den 28 juli 2022 kl. 8:00 CEST.

DDM Debt AB ingår i DDM Group, en specialiserad multinatinell investerare vid situationer som uppstår på grund av de allmänna strategiska utmaningarna på de europeiska bankmarknaderna.

VD:s kommentar

Inkasseringen under andra kvartalet låg något över samma period 2021 medan resultatet fortsatt påverkades av marknadsvolatiliteten. Detta ledde till en marknadsvärderad (mark-to-market) förlust på 2,4 MEUR på investeringen i Addiko Bank som delvis kompenseras av 1,0 MEUR i valutakursvinster.

Med fortsatt marknadsvolatilitet kommer större volymer av förfallna lån

Vi förväntar oss att den marknadsvolatilitet vi noterade under första halvåret kommer att fortsätta under resten av 2022. Med tanke på den makroekonomiska miljöns osäkerhet och inflationens påverkan på företag och konsumenters levnadskostnader förväntar vi oss en högre andel fallissemang och en ökning av portföljer med förfallna lån. Mot denna bakgrund kommer vi att fortsätta övervaka möjligheterna, både på de befintliga marknaderna i Syd-, Central- och Östeuropa och på de nya marknader där vi nyligen gjort vårt inträde genom att samarbeta med strategiska partners och medinvestorer.

Ett strategiskt förvärv i Schweiz

Vad gäller det planerade förvärvet av 100 procent av aktiekapitalet i Swiss Bankers Prepaid Services AG ("Swiss Bankers") pågår processen för att inhämta myndighetsgodkännande. DDM Debt Group håller för närvarande på att granska situationen och för dialog med såväl intressenter som säljande aktieägare i Swiss Bankers. Swiss Bankers är ledande på den schweiziska marknaden för kontantkort och tillhandahåller innovativa kreditbaserade betalningsprodukter samt lösningar inom kontantlösa, globalt säkra betalningstransaktioner.

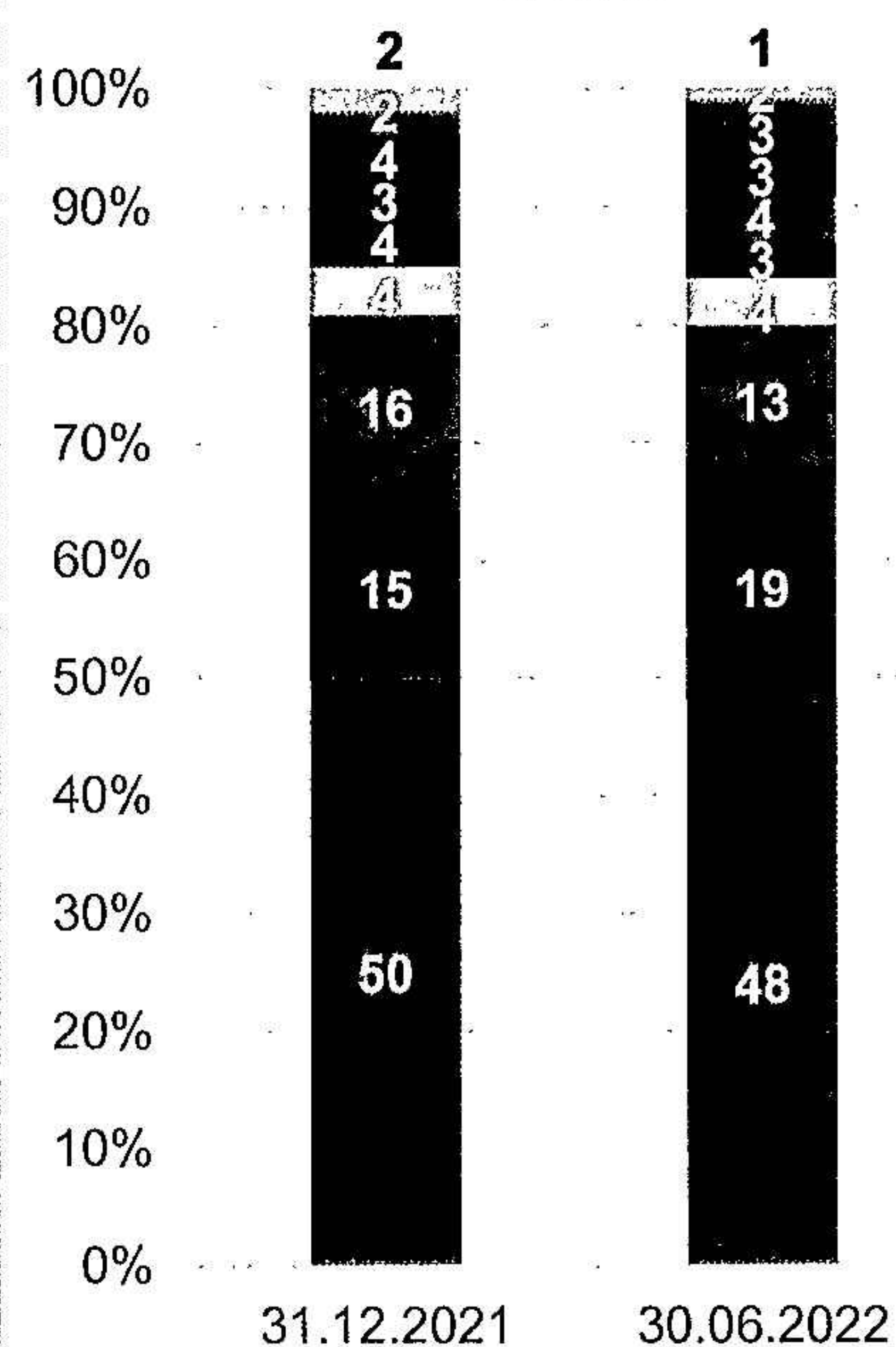
Förvärv av en majoritetspost i AxFina, en låneadministratör som bedriver outsourcing till andra företag

Kort efter kvartalsslutet förvärvade DDM Debt 50,2 procent av aktiekapitalet i AxFina Holding SA ("AxFina"). AxFina är en paneuropeisk administratör av lån och en nyckelpartner för DDM:s låneportföljer. Förutom kärnverksamheten som utgörs av låneadministrationslösningar tillhandahåller AxFina även outsourcingtjänster till företag och digitala skuldförvaltningslösningar ("Finastic") till flera branscher. AxFina är aktivt i sju länder och har cirka 180 anställda. DDM Debt Group förväntar sig att dra nytta av den förväntade tillväxten av AxFinas tjänsteintäkter, både med avseende på låneadministration (för tredje part) och inom digitala lösningar, som kompletterar DDM Debt Groups tillgångsintensiva verksamhet. AxFina kommer även att göra det lättare för DDM Debt Group att träda in på nya marknader. Säljaren av andelen i AxFina är DDM Group Finance S.A. och vid transaktionen värderades 100 procent av AxFina implicit till 28 MEUR. Förutom den nu förvärvade posten i AxFina ingick DDM Debt ett köptionsavtal som medför rätten att förvärva de återstående aktierna i AxFina som innehas av DDM Group Finance S.A. på samma villkor fram till den 31 december 2022. AxFina kommer att fortsätta drivas som ett oberoende företag. Förvärvet förstärker DDM Debt Groups aktiehistoria om att snabbt utvecklas till ett paneuropeiskt investeringsbolag med inriktning på förfallna lån, administration, kundfinansiering och fintech.

Kapitalbas

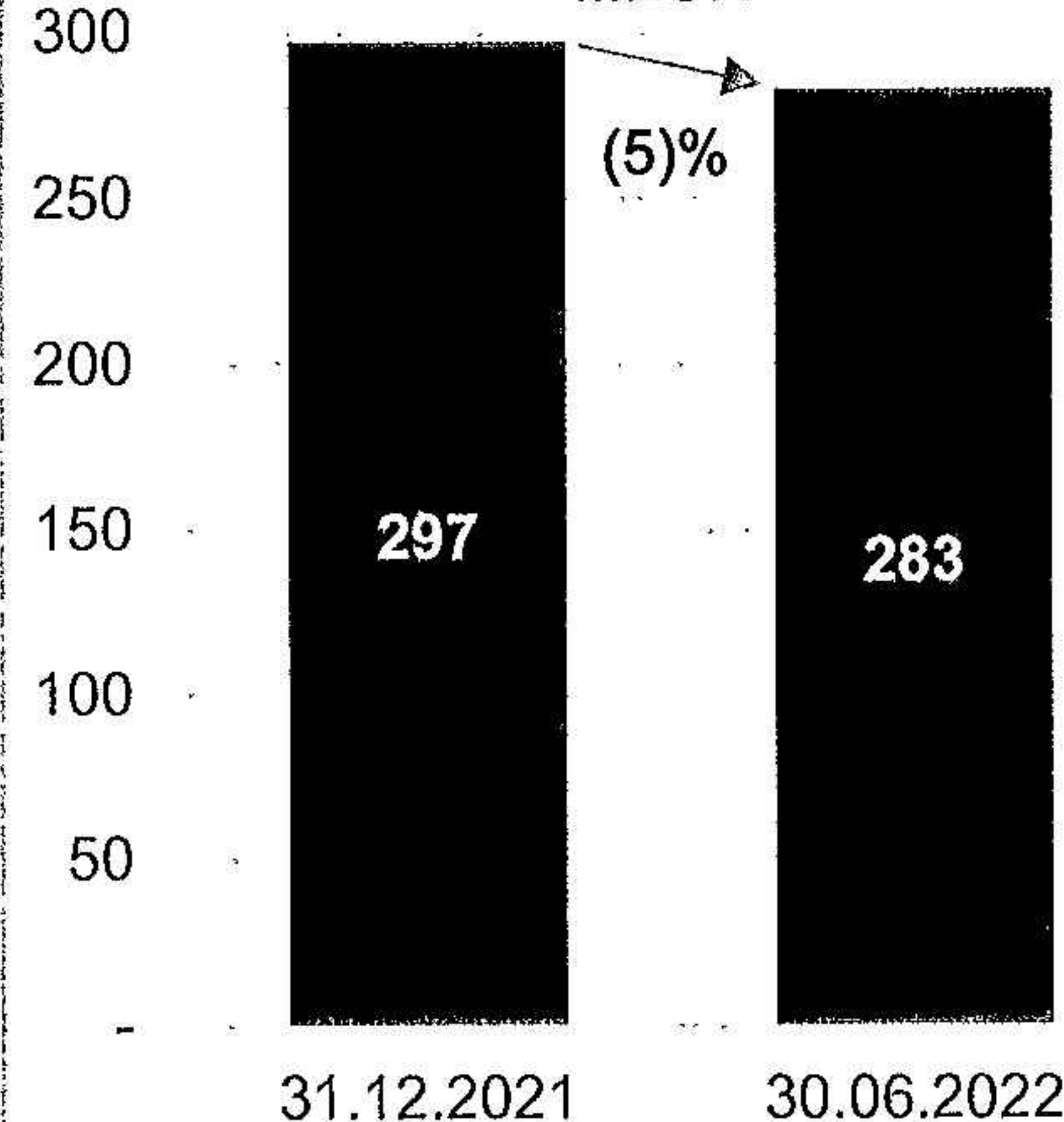
För att bereda oss på att fånga upp de möjligheter vi förväntar oss se under kommande kvartal intensifierar vi även våra ansträngningar för att stärka DDM Groups kapitalbas. Vi utvärderar därför möjligheten att ta oss ut på aktiemarknaderna eller de aktiekopplade marknaderna, potentiellt sett genom en börsnotering av DDM Finance AB eller någon annan enhet inom DDM Group.

Investeringar, bokfört värde per land, %



- Tjeckien & Övriga
- Sverige
- Italien
- Ungern
- Luxembourg
- Slovenien
- Polen
- Rumänien
- Österrike
- Kroatien

Brutto ERC, MEUR



Stockholm den 28 juli 2022
DDM Debt AB (publ)
Florian Nowotny, VD

Finansiell kalender

DDM Debt AB (publ) avser att publicera finansiell information följande datum:

Delårsrapport januari–september 2022:	30 november 2022
Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2022:	23 februari 2023
Årsredovisning 2022:	31 mars 2023

Ytterligare finansiell information från DDM finns på DDM:s webbplats: www.ddm-group.ch.

Presentation av rapporten

Rapporten och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.ddm-group.ch den 28 juli 2022, kl 8:00 CEST.

VD Florian Nowotny och finansdirektör Fredrik Olsson kommenterar DDM Groups resultat under en telefonkonferens den 28 juli 2022, med start kl. 10:00 CEST. Presentationen kan följas direkt på www.ddm-group.ch och/eller via telefonkonferens på nummer: SE: +46 8 505 163 86, UK: +44 20 319 84884, Globalt avgiftsfritt telefonnummer: +1 412 317 6300, pinkod (för samtliga nummer): 8265134#.

2022082604908

Finansiella resultat

Den justerade bruttointkasseringen uppgick till 15,5 MEUR under andra kvartalet 2022, vilket var 2,0 MEUR högre än motsvarande period förra året. Efter avdrag för provisioner och inkassoavgifter till tredje parter resulterade detta i en justerad nettointkassering om 13,4 MEUR under andra kvartalet 2022.

Rörelsekostnaderna uppgick till 2,6 MEUR under andra kvartalet 2022, vilket är 0,6 MEUR högre än andra kvartalet 2021. På grund av detta uppgick justerad cash EBITDA till 10,8 MEUR under andra kvartalet 2022, vilket motsvarar en hög kassagenereringsgrad (cash conversion ratio) om 81 procent för andra kvartalet 2022 i procent av den justerade nettointkasseringen.

Rörelsevinstmarginalen på 52 procent under andra kvartalet 2022 omfattar en andel av resultat efter skatt från joint ventures på 0,3 MEUR, beräknat enligt kapitalandelsmetoden. En positiv omvärdering på 1,1 MEUR redovisades under andra kvartalet, främst med avseende på portföljer i Tjeckien, där inkasseringen var högre än förväntat.

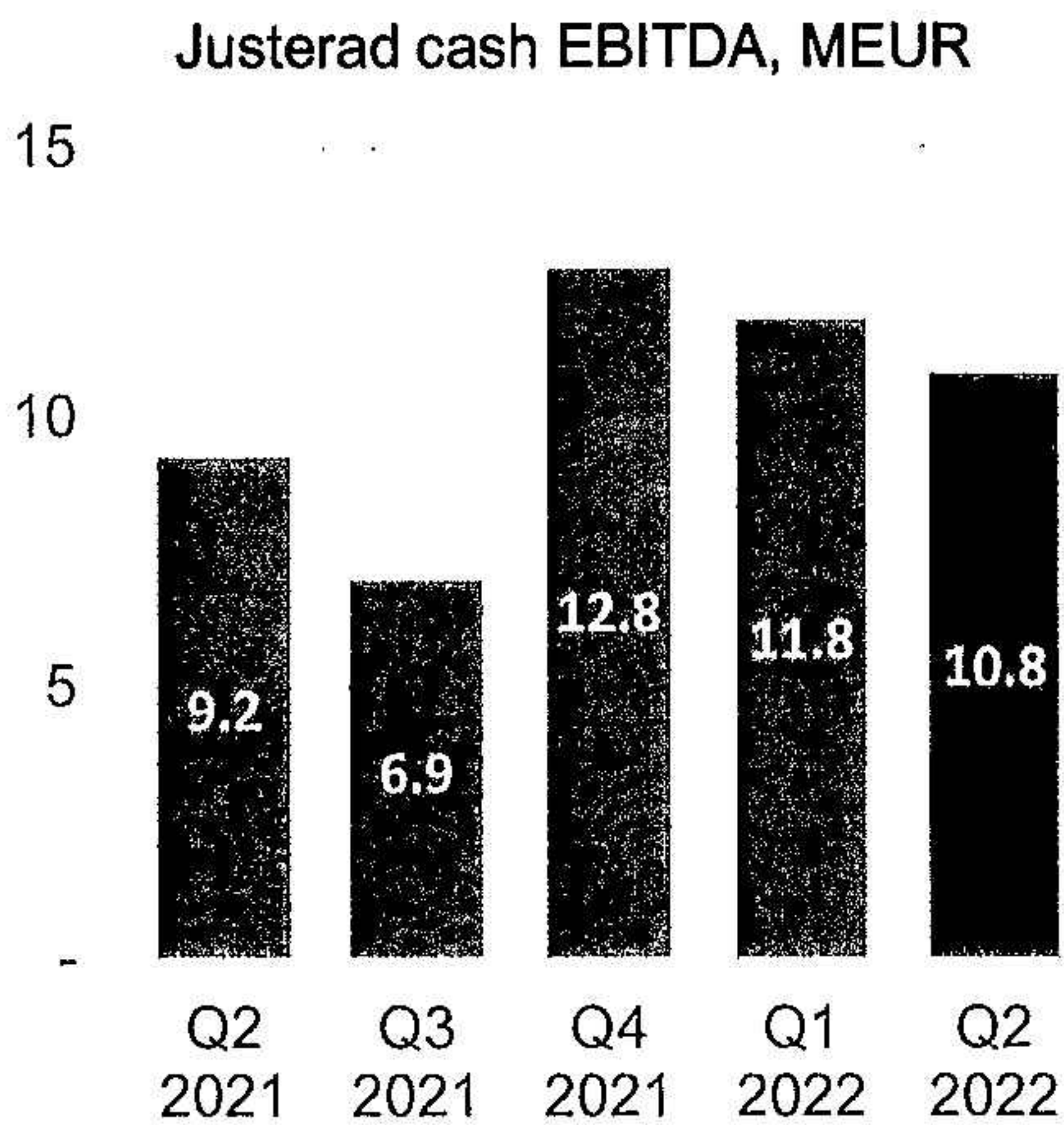
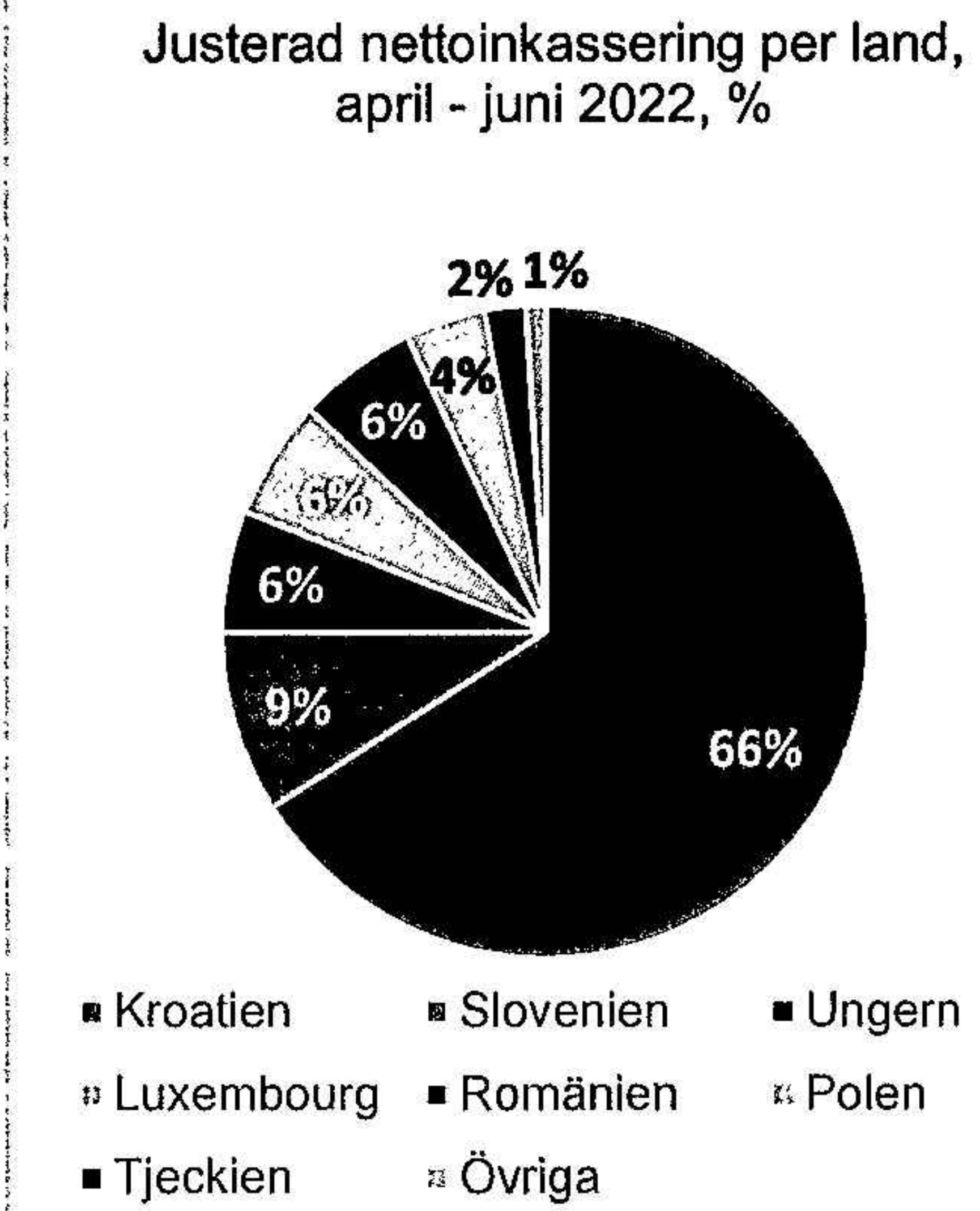
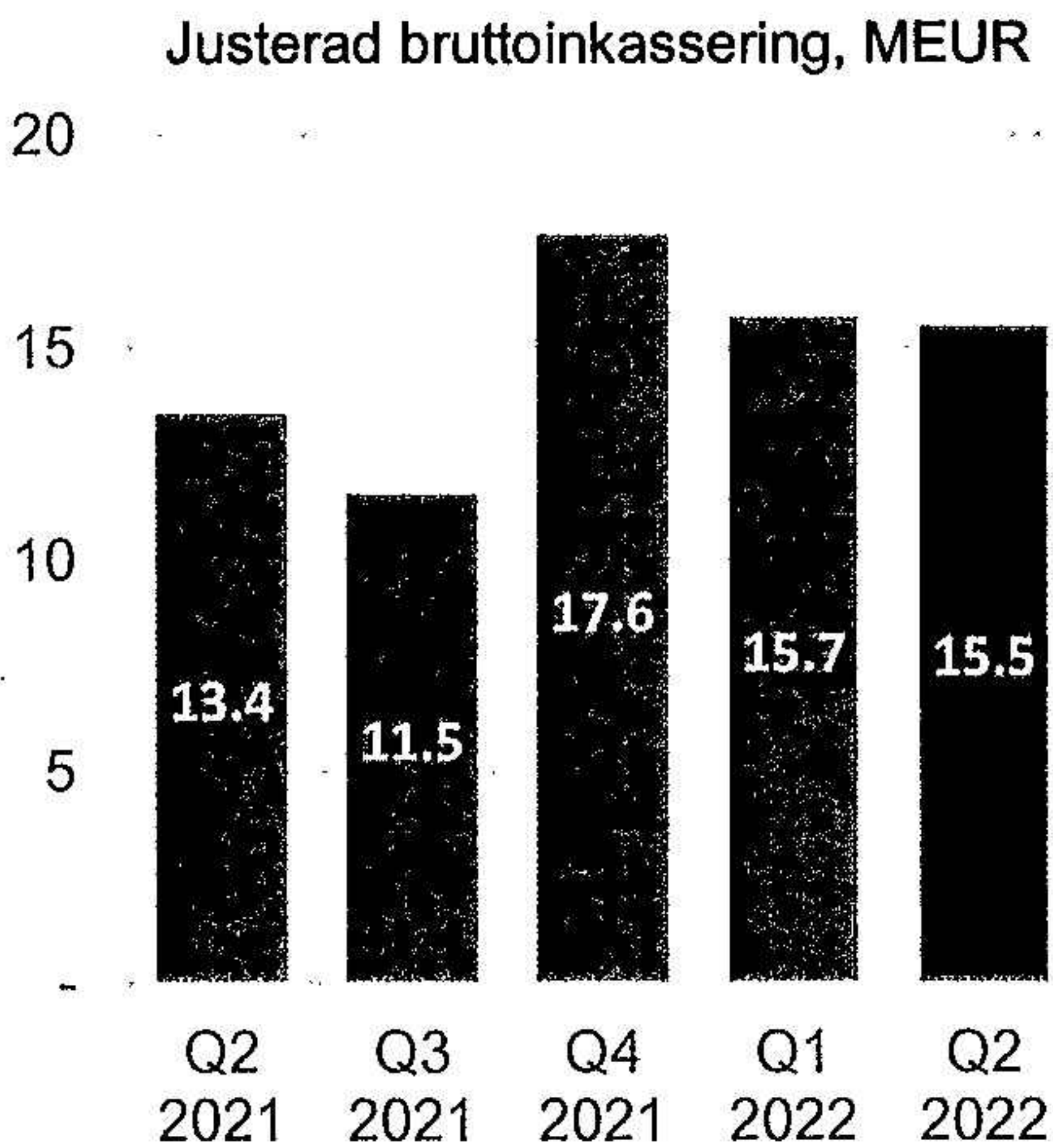
Nettoresultatet var -3,6 MEUR under andra kvartalet 2022, vilket kan jämföras med resultatet på -0,2 MEUR under motsvarande period föregående år. Detta omfattar en förlust på 2.4 MEUR på investeringen i Addiko Bank, orsakad av marknadsvolatilitet. Kvartalets nettoresultat gynnades av 1,0 MEUR i kursvinster, främst på grund av gynnsamma kursrörelser mellan schweiziska franc och euro, vilka kompenserade för det första kvartalets kursförluster som orsakats av marknadsvolatilitet på grund av konflikten i Ukraina.

Kassaflöde och finansiering

Under andra kvartalet 2022 var kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet 1,9 MEUR, vilket i stort sett låg i linje med andra kvartalet 2021. Vi har en fortsatt stark kassaposition per den 30 juni på 52,8 MEUR, som är tillgänglig för fondinvesteringar och förvärv.

Uppskattade återstående inkasseringar

Uppskattade återstående inkasseringar den 30 juni låg på 283 MEUR, vilket var 5 procent lägre än den 31 december 2021, på grund av mottagna inkasseringar under första halvåret 2022 som delvis kvittades mot förvärvade investeringar. 73 procent av inkasseringen förväntas inflyta under de kommande tre åren, och sammansättningen av säkerställda portföljer låg den 30 juni 2022 på cirka 69 procent av de uppskattade återstående inkasseringarna under de kommande tre åren.



2022082604909

Koncernens resultaträkning

Belopp i TEUR	Not	1 apr–30 jun 2022*	1 apr–30 jun 2021*	1 jan–30 jun 2022*	1 jan–30 jun 2021*	Helåret 2021
Ränteintäkter på investeringstillgångar	4	4 097	2 588	8 702	7 049	14 986
Omvärderingar och nedskrivningar av investeringstillgångar		1 121	807	2 829	1 339	4 162
Nettoomsättning	4	5 218	3 395	11 531	8 388	19 148
Andel av resultat i intresseföretag och joint ventures	4,7,8	275	874	2 820	1 829	3 631
Intäkter från förvaltningsavgifter		–	–	–	–	100
Personalkostnader		-26	-166	-51	-403	-646
Administrationskostnader		-2 538	-1 796	-3 409	-3 954	-7 720
Övriga rörelsekostnader		-48	-78	-129	-153	-352
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-2	-24	-3	-33	-45
Rörelseresultat		2 879	2 205	10 759	5 674	14 116
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		84	147	655	263	498
Räntekostnader och liknande resultatposter **		-7 918	-7 789	-16 539	-11 320	-21 253
- varav verkligt värdeförluster på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde		-2 594	–	-5 973	–	-688
Orealiserad valutakursvinst/-förlust		983	1 028	1 092	898	392
Realiserad valutakursvinst/-förlust		13	52	-888	6	-40
Resultat från finansiella poster		-6 838	-6 562	-15 680	-10 153	-20 403
Resultat före skatt		-3 959	-4 357	-4 921	-4 479	-6 287
Skatt på periodens resultat		312	278	227	154	625
Periodens resultat		-3 647	-4 079	-4 694	-4 325	-5 662
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-3 647	-4 079	-4 694	-4 325	-5 662

* Oreviderade
** Obligationsrefiansieringen under andra kvartalet 2021 resulterade i negativa engångsposter om 3,9 MEUR under andra kvartalet och första halvåret 2021 på grund av den överkurs om 2,4 MEUR som erlades med avseende på obligationerna om 100 MEUR och 35,5 MEUR och en ej kassaflödespåverkande avskrivning om 1,5 MEUR på de återstående aktiverade transaktionskostnaderna

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i TEUR	1 apr–30 jun 2022*	1 apr–30 jun 2021*	1 jan–30 jun 2022*	1 jan–30 jun 2021*	Helåret 2021
Periodens resultat	-3 647	-4 079	-4 694	-4 325	-5 662
Övrigt totalresultat för perioden					
Omräkningsdifferenser	69	2	-1	–	-32
Andel av övrigt totalresultat från intresseföretag redovisat med kapitalandelsmetoden	–	-560	–	-127	313
Omklassificering av aktie från övrigt totalresultat från intresseföretag till resultaträkningen	–	–	–	–	-3 011
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	69	-558	-1	-127	-2 730
Summa totalresultat för perioden	-3 578	-4 637	-4 695	-4 452	-8 392
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-3 578	-4 637	-4 695	-4 452	-8 392

* Oreviderade

Finansiell information

Koncernens balansräkning

2022082604910

Belopp i TEUR	Not	30 juni 2022*	31 december 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	9	56 908	51 547
Portföljer med förfallna fordringar	6	74 674	80 578
Investering i joint venture	7	30 623	31 819
Fordringar på andra koncernföretag		5 936	5 936
Lån till andra koncernföretag		2 000	4 000
Uppskjuten skattefordran		2 083	1 900
Upplupen ränta från koncernföretag		1 181	1 649
Övriga anläggningstillgångar		1 976	313
Materiella anläggningstillgångar	5	8	12
Summa anläggningstillgångar		175 389	177 754
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank		52 770	62 750
Kundfordringar		7 420	1 711
Fordringar från andra koncernföretag		157	157
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 257	1 506
Övriga fordringar		3 551	4 192
Skattefordringar		96	82
Summa omsättningstillgångar		65 251	70 398
SUMMA TILLGÅNGAR		240 640	248 152
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		54	54
Reserver		-34	-33
Balanserad vinst, inklusive årets resultat		8 732	13 426
Summa eget kapital hänförligt till Moderföretagets aktieägare		8 752	13 447
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån och upplåning	10	183 939	183 452
Skulder till koncernföretag		488	3 284
Lån från koncernföretag, efterställda		37 586	37 586
Uppskjutna skatteskulder		536	629
Summa långfristiga skulder		222 549	224 951
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		219	323
Skatteskulder		271	414
Upplupen ränta		7 782	6 559
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 067	2 458
Summa kortfristiga skulder		9 339	9 754
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		240 640	248 152

* Oreviderade

Finansiell information

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TEUR	1 apr–30 jun 2022*	1 apr–30 jun 2021*	1 jan–30 jun 2022*	1 jan–30 jun 2021*	Helåret 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-3 647	-4 079	4 694	-4 325	-5 662
Andel av resultat från intresseföretag och joint venture	1 299	695	3 238	2 732	10 214
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
<i>Avskrivningar av köpta skuldportföljer och andra långfristiga värdepappersinnehav</i>	7 492	5 918	13 448	13 136	22 404
<i>Omvärderingar och nedskrivningar av köpta skuldportföljer och andra långfristiga värdepappersinnehav</i>	-1 121	-807	-2 829	-1 339	-4 162
Andel av resultat från intresseföretag och joint venture	-275	-874	-2 820	-1 829	-3 631
<i>Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar</i>	2	24	3	33	45
<i>Finansiella intäkter</i>	-84	-147	-655	-263	-498
<i>Finansiella kostnader</i>	7 918	7 789	16 539	11 320	21 253
<i>Orealiserade valutakursvinster</i>	-983	-1 028	-1 092	-898	-392
<i>Skatteintäkter</i>	-312	-278	-227	-154	-625
<i>Övriga poster som inte ingår i kassaflödet</i>	-141	-116	28	58	-600
Betald överkurs	–	-2 408	–	-2 408	-2 408
Erlagd ränta	-8 478	-3 155	-8 478	-5 072	-15 400
Ränteintäkter	658	–	658	–	–
Betald inkomstskatt	-408	-63	-408	-63	-75
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 920	1 471	12 711	10 928	20 463
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (–)/minskning (+) av kundfordringar	-3 970	-551	-5 709	-3 802	-5 035
Ökning (–)/minskning (+) av övriga fordringar	-694	-187	-476	-1 293	-1 784
Ökning (+)/minskning (–) av leverantörsskulder	-3 352	443	-3 496	339	-35
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	608	474	-1 391	-532	-2 150
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 488	1 650	1 639	5 640	11 459
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av skuldportföljer	–	-4 280	-4 570	-4 280	-17 527
Förvärv av omsättningstillgångar	-5 400	-3 000	-9 907	-3 000	-13 416
Förvärv av andelar i intresseföretag	–	–	–	–	-8 521
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 400	-7 280	-14 477	-7 280	-39 464
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Behållning från låneemission	–	133 275	–	133 275	182 756
Återbetalning av lån	–	-109 590	–	-122 590	-122 590
Återbetalning av lån till andra koncernföretag	2 000	–	2 000	–	–
Huvudsaklig del av hyresbetalningar	–	-16	–	-18	-24
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 000	23 669	2 000	10 667	60 142
Periodens kassaflöde	-8 888	18 039	-10 838	9 027	32 137
Kassa och bank exkl. checkräkningskredit vid periodens början	60 401	21 596	62 750	30 672	30 672
Valutakursvinster/-förluster (–) på kassa och bank	1 257	84	858	20	-59
Kassa och bank exklusive checkräkningskredit vid periodens slut	52 770	39 719	52 770	39 719	62 750

* Oreviderade

Finansiell information

Koncernens rapport över förändringar av eget kapital

2022082604912

Belopp i TEUR	Aktiekapital	Övriga reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2021	54	2 697	19 088	21 839
Periodens resultat	–	–	-4 325	-4 325
Övrigt totalresultat				
Andel av övrigt totalresultat från intresseföretag redovisat med kapitalandelsmetoden	–	-127	–	-127
Summa totalresultat	–	-127	-4 325	-4 452
Transaktioner med aktieägare				
Summa transaktioner med aktieägare	–	–	–	–
Utgående balans per 30 juni 2021*	54	2 570	14 763	17 387
Ingående balans per 1 januari 2022	54	-33	13 426	13 447
Periodens resultat	–	–	-4 694	-4 694
Övrigt totalresultat				
Andel av övrigt totalresultat från intresseföretag redovisat med kapitalandelsmetoden	–	-1	–	-1
Summa totalresultat	–	-1	-4 694	-4 695
Transaktioner med aktieägare	–	–	–	–
Summa transaktioner med aktieägare	–	–	–	–
Utgående balans per 30 juni 2022*	54	-34	8 732	8 752

* Oreviderade

Finansiell information

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TEUR	1 apr–30 jun 2022*	1 apr–30 jun 2021*	1 jan–30 jun 2022*	1 jan–30 jun 2021*	Helåret 2021
Nettoomsättning	–	–	–	–	–
Personalkostnader	–	-137	–	-338	-534
Administrationskostnader	-12	-172	-37	-198	-273
Övriga rörelsekostnader	-13	-61	-27	-130	-176
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-1	-1	-1
Rörelseresultat	-26	-371	-65	-667	-984
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5 506	3 401	10 965	6 664	16 329
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5 215	-6 235	-10 384	-9 396	-18 431
Orealiserade valutakursförluster / vinster	-6	1	-6	-7	-11
Realiserade valutakursvinster	-27	-1	-27	–	-5
Resultat från finansiella poster	258	-2 834	548	-2 739	-2 118
Resultat före skatt	232	-3 205	483	-3 406	-3 102
Skatt på periodens resultat	–	–	–	–	–
Periodens resultat	232	-3 205	483	-3 406	-3 102

* Oreviderade

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Belopp i TEUR	1 apr–30 jun 2022*	1 apr–30 jun 2021*	1 jan–30 jun 2022*	1 jan–30 jun 2021*	Helåret 2021
Periodens resultat	232	-3 205	483	-3 406	-3 102
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt					
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen	–	–	–	–	–
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen	–	–	–	–	–
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	–	–	–	–	–
Summa totalresultat för perioden	232	-3 205	483	-3 406	-3 102

* Oreviderade

Finansiell information

Moderbolagets balansräkning

2022082604914

Belopp i TEUR	Not	30 juni 2022*	31 december 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	5	1	2
Andelar i koncernföretag	11	9 478	9 478
Fordringar hos koncernföretag		217 591	212 825
Fordringar från andra koncernföretag		5 936	5 936
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 189	1 071
Övriga anläggningstillgångar		–	303
Summa anläggningstillgångar		234 195	229 615
Omsättningstillgångar			
Övriga fodringar		33	1 402
Fordringar från andra koncernföretag		7 116	5 779
Förutbetalda kostnader och upplupna ränteintäkter		10	12
Kassa och bank		48	3 453
Summa omsättningstillgångar		7 207	10 646
SUMMA TILLGÅNGAR		241 402	240 261
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		54	54
Annat eget kapital, inkl. periodens resultat		11 445	10 962
Summa eget kapital		11 499	11 016
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	10	183 939	183 452
Skulder till andra koncernföretag		360	1 324
Lån från andra koncernföretag, efterställda		37 586	37 586
Summa långfristiga skulder		221 885	222 362
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		17	54
Skatteskulder		79	103
Upplupna räntekostnader		7 782	6 559
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		140	167
Summa kortfristiga skulder		8 018	6 883
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		241 402	240 261

* Oreviderade

Finansiell information

Moderbolagets kassaflödesanalys

2022082604915

Belopp i TEUR	1 apr–30 jun 2022*	1 apr–30 jun 2021*	1 jan–30 jun 2022*	1 jan–30 jun 2021*	Helåret 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	232	-3 205	483	-3 406	- 3 102
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar av anläggningstillgångar	1	1	1	1	1
Finansiella intäkter	-5 506	-3 401	-10 965	-6 664	-16 329
Finansiella kostnader	5 215	6 235	10 384	9 396	18 431
Orealiserade valutakursförluster/(-vinster)	6	-1	6	7	11
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	23	-15	5	91	111
Betald överkurs	–	-2 408	–	-2 408	-2 408
Erlagd ränta	-8 478	-3 155	8 478	-5 072	-15 400
Erhållen ränta	9 500	5 500	9 500	7 400	20 132
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	993	-449	936	-655	1 447
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (–)/minskning (+) av övriga fordringar	2	15	5	-7	-12
Ökning (+)/minskning (–) av leverantörsskulder	-1 259	287	-1 287	246	-135
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-15	179	-27	172	-105
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-279	32	-373	-244	1 195
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Lån till koncernföretag	-3 000	-155 000	-3 000	-155 000	-205 000
Återbetalning av lån till koncernbolag	–	133 586	–	146 586	146 586
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 000	-21 414	-3 000	-8 414	-58 414
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Behållning från låneemission	–	133 275	–	133 275	182 756
Återbetalning av lån	–	-109 590	–	-122 590	-122 590
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	23 685	–	10 685	60 166
Periodens kassaflöde	-3 279	2 303	-3 373	2 027	2 947
Kassa och bank exkl. checkräkningskredit vid periodens början	3 359	238	3 453	521	521
Valutakursvinster/-förluster (–) på kassa och bank	-32	-1	-32	-8	-15
Kassa och bank exkl. checkräkningskredit vid periodens slut	48	2 540	48	2 540	3 453

* Oreviderade

Finansiell information

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

2022082604916

Belopp i TEUR	Aktiekapital	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2021	54	14 064	14 118
Periodens resultat	–	-3 406	-3 406
Övrigt totalresultat	–	–	–
Summa totalresultat	–	-3 406	-3 406
<i>Transaktioner med aktieägare</i>			
Summa transaktioner med aktieägare	–	–	–
Utgående balans per 30 juni 2021*	54	10 658	10 712
Ingående balans per 1 januari 2022			
	54	10 962	11 016
Periodens resultat	–	483	483
Övrigt totalresultat	–	–	–
Summa totalresultat	–	483	483
<i>Transaktioner med aktieägare</i>			
Summa transaktioner med aktieägare	–	–	–
Utgående balans per 30 juni 2022*	54	11 445	11 499

* Oreviderade

Noter

Not 1. Allmän information

DDM Debt AB (publ) ("DDM Debt" eller "bolaget") och dess dotterbolag (tillsammans kallade "DDM Debt Group" eller "koncernen") är helägda dotterbolag till DDM Holding AG ("DDM"), en multinationell investerare som är specialiserad på situationer som uppstår på grund av de allmänna strategiska utmaningar på de europeiska bankmarknaderna. Detta omfattar investeringar i tillgångar och bolag som tidigare innehafts av finansinstitut, inklusive ej förfallna och förfallna lån och särskilda situationer. DDM strävar efter att skapa värde för sina intressenter genom att kombinera betydande expertis inom finansiella tjänster, kreditbedömningar och teknik, med fokus på operativ excellens.

Bolaget registrerades den 3 mars 2016, och bolagsformen ändrades från privat aktiebolag till publikt aktiebolag den 26 maj 2016. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Organisationsnumret är 559053-6230. Adress till huvudkontor samt postadress är Strandvägen 7a, 114 56 Stockholm, Sverige. DDM Debt är ett helägt dotterbolag till DDM Finance AB, Stockholm, Sverige som är ett helägt dotterbolag till DDM Group AG, Zug, Schweiz. Det indirekta yttersta moderbolaget är DDM Group Finance S.A., ett bolag registrerat i Luxemburg, som ägde 95,2 procent av aktierna i DDM Holding AG den 30 juni 2022.

DDM Debt agerar för att direkt eller indirekt förvalta, förvärva eller investera i krediter och/eller låneportföljer, att vidareutlåna eller investera medel i koncernbolag som direkt eller indirekt förvaltar, förvärvar eller investerar i krediter och/eller låneportföljer och bedriver relaterade aktiviteter, för att få finansiering för sin verksamhet och för att bedriva relaterade aktiviteter. DDM Group AG agerar som portföljförvaltare och fattar alla beslut om investeringar och fördelning av resurser.

Not 2. Grund för upprättande

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och den svenska årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom dessa har antagits av EU, årsredovisningslagen samt enligt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och årsredovisningslagen, som utfärdats av Rådet för finansiell rapportering. Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt årsredovisningslagen (ARL 1995:1554) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt tillämpliga uttalanden. De fall där moderbolaget tillämpar redovisningsprinciper som skiljer sig från koncernens principer anges separat i slutet av detta avsnitt om redovisningsprinciper.

De redovisningsprinciper som är de viktigaste för Koncernen och Moderbolaget återfinns i DDM Debt AB:s årsredovisning för 2021, som också innehåller en beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Moderbolaget och Koncernens omfattas av.

I tillägg till de finansiella mått som definieras i IFRS presenteras vissa nyckeltal som uppfyller kraven på alternativa resultatmått för att spegla det underliggande verksamhetsresultatet och förbättra jämförbarheten från period till period. Dessa alternativa resultatmått bör inte betraktas som en ersättning för de mått som definieras enligt IFRS. Se sidan 25 för en avstämning av alternativa resultatmått, inklusive justerad bruttointkassering, justerad nettointkassering, justerad cash EBITDA och periodens justerade resultat.

Alla belopp redovisas i tusental euro (TEUR) såvida annat inte anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma. Belopp i tabeller och kommentarer kan vara avrundade.

Dotterbolag

Dotterbolag är alla företag (inklusive specialföretag, "SPV") över vilka DDM Debt har bestämmande inflytande. DDM Debt har bestämmande inflytande över ett företag när det exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt direkta inflytande över företagets verksamhet.

Dotterbolag tas in i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till Koncernen och avförs från koncernredovisningen från och med det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Koncerninterna transaktioner, saldon och realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras.

Dotterbolag	Konsoliderings-		30 jun 2022	31 dec 2021
	metod	Säte		
DDM Invest III AG	Helägt	Schweiz	100%	100%
DDM Mergeco AG	Helägt	Schweiz	100%	100%
DDM Invest V d.o.o.	Helägt	Slovenien	100%	100%
DDM Invest VII d.o.o.	Helägt	Slovenien	100%	100%
DDM Debt Management d.o.o Beograd	Helägt	Serbien	100%	100%
DDM Debt Romania S.R.L	Helägt	Rumänien	100%	100%
DDM REO Adria d.o.o.	Helägt	Kroatien	100%	100%

2022082604918

Not 2. Grund för upprättande... fortsättning

Joint ventures

Bolaget tillämpar IFRS 11 *Samarbetsarrangemang* där DDM Debt Group, tillsammans med en eller flera parter, har gemensamt bestämmande inflytande över ett arrangemang i enlighet med ett aktieägaravtal. DDM Debt Groups gemensamma arrangemang med B2Holding, där vardera parten innehar 50% av aktiekapitalet och rösterna i CE Partner S.à r.l. och CE Holding Invest S.C.S ("Joint venture-bolagen"), klassificeras som ett joint venture, då DDM Debt Group har rätt till 50% av nettotillgångarna i Joint venture-bolagen snarare än en direkt rätt till tillgångarna och ansvar för skulderna. Kapitalandelsmetoden tillämpas på redovisningen för Joint venture-bolagen. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas investeringen till anskaffningsvärdet och justeras därefter till DDM Debt Groups 50-procentiga andel av förändringen i Joint venture-bolagens nettotillgångar efter förvärvsdagen.

DDM Debt Groups resultatandel ingår i Koncernens resultaträkning, och denna rapporteras under Resultatandel i joint ventures. Utdelning från joint ventures redovisas inte i resultaträkningen utan minskar istället investeringens bokförda värde. Kapitalandelsmetoden tillämpas från dagen då gemensamt bestämmande inflytande upphör till dagen då det upphör, eller om joint venture-bolagen blir dotterbolag. Vid förlust av gemensamt bestämmande inflytande över Joint venture-bolagen, då kapitalandelsmetoden inte längre kan användas, kommer Bolaget att värdera och redovisa eventuella skillnader mellan joint venture-investeringens bokförda värde och den kvarvarande investeringens verkliga värde och/eller behållningen från avyttringen, vilket redovisas som en vinst eller förlust direkt i resultaträkningen. Joint venture-bolagens finansiella rapporter upprättas för samma räkenskapsperiod som för Bolaget.

Joint ventures	Konsolideringsmetod	Säte	30 jun 2022	31 dec 2021
CE Partner S.a.r.l.	Kapitalandelsmetoden	Luxemburg	50%	50%
CE Holding Invest S.C.S	Kapitalandelsmetoden	Luxemburg	50%	50%

Intresseföretag

Intresseföretag är alla företag i vilka DDM Debt har ett betydande inflytande men inte bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande. Detta är vanligen situationen i företag där Koncernen innehar mellan 20 och 50% av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Redovisat värde, inklusive goodwill, för investeringar som redovisas i eget kapital provas för eventuellt nedskrivningsbehov varje år.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Aktiehandlade instrument och andra investeringar som inte uppfyller kraven i IFRS 9 på kassaflöden som enbart består av betalningar av kapitalbelopp och ränta och innehas för att erhålla kontraktsevenliga kassaflöden och redovisas till upplupet anskaffningsvärde och inte heller utgör finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas först och värderas därefter till verkligt värde i slutet av varje redovisningsperiod, med eventuella verkligt värdevinster/-förluster redovisade via finansiella intäkter respektive kostnader i koncernens resultaträkning. Utdelning och ränta på finansiella tillgångar ingår i ränteintäkter.

Under 2021 förvärvade DDM Debt Group en andel på 5 procent i Borgosesia S.p.A. ("Borgosesia"), en italiensk investeringsplattform specialiserad på förfallna säkerställda fordringar och särskilda situationer, som värderades till en stängningskurs på 0,66 EUR/aktie per den 30 juni 2022 (per den 31 mars 2022: 0,73 EUR/aktie, per den 31 december 2021: 0,62 EUR/aktie). Detta resulterade i en verklig värdeförlust på 0,2 MEUR som redovisades som en finansiell intäkt i koncernens resultaträkning under andra kvartalet 2022 och som en verklig värdevinst på 0,1 MEUR under första halvåret 2022. Investeringen i Addiko Bank AB omklassificerades från investeringar i intresseföretag under föregående år och värderades till en stängningskurs på 10,65 EUR/aktie per den 30 juni 2022 (per den 31 mars 2022: 11,90 EUR/aktie, per den 31 december 2021: 13,65 EUR/aktie), vilket resulterade i en verklig värdeförlust på 2,4 MEUR som redovisades i finansiella kostnader i koncernens resultaträkning under andra kvartalet 2022 och en verklig värdeförlust på 5,8 MEUR under andra halvåret 2022. Under 2021 investerade DDM Debt Group även totalt 15,8 MEUR i en konvertibel obligation före en börsintroduktion i Omnione S.A ("Omnio"), en ledande innovatör inom Banking-as-a-Service, vilka värderades till anskaffningsvärdet inom finansiella tillgångar till verkligt värde på nivå 3. Dessa kommer enligt villkoren för de konvertibla obligationerna före en börsintroduktion att förfalla den 31 december 2024 med en årlig ränta på 2 procent kontant och 6 procent in natura, inklusive rätten att konvertera dem till stamaktier i Omnio. Dessutom investerades 7,9 MEUR i Omnio under 2021 och 5,4 MEUR under första halvåret 2022, vilket förväntas erhållas den 31 december 2024, i linje med förfallodagen för de konvertibla obligationerna före en börsintroduktion med en årlig ränta på 15 procent in natura. Under första halvåret 2022 investerade DDM Debt Group även 4,5 MEUR i en SPAC (special purpose acquisition company) i Sverige.

Not 3. Valutaomräkning

Alla företag upprättar sina finansiella rapporter i sina respektive funktionella valutor. Per 30 juni 2022 har samtliga av de koncernföretag som tas in i koncernredovisningen euro (EUR) som funktionell valuta, förutom DDM Debt Management d.o.o. Beograd som har serbisk dinar (RSD) som funktionell valuta och DDM Debt Romania S.R.L., som har rumänsk leu (RON) funktionell valuta och DDM REO Adria d.o.o. som har Kroatiska kuna (HRK) som funktionell valuta.

2022082604919

Not 4. Intäkter från köpta skuldportföljer uppdelade per land

Nettoomsättning är nettobeloppet av inkasserat belopp (efter direkta inkassokostnader), avskrivning, omvärdering och nedskrivning av investerade tillgångar. Intäkter från förvaltningsavgifter rör intäkter från tredje part där DDM Debt Group förvaltar tillgångarna men inte äger 100 procent av portföljen.

Bruttoinkassering består av kontanta inkasseringar från de portföljer med förfallna tillgångar som innehas av DDM Debt Group före provision och avgifter till tredje part. Bruttobeloppet från kontanta inkasseringar redovisas som "Bruttoinkassering" på raden "Ränteintäkter från investeringstillgångar" i koncernens resultaträkning. DDM Debt Group redovisar det alternativa resultatmåttet "Bruttoinkassering" separat i noterna, då detta är ett vanligt mått för att övervaka portföljernas resultat inom skuldköpsbranschen.

Nettoinkassering består av bruttoinkassering från de köpta skuldportföljerna och andra långfristiga värdepappersinnehav som innehas av DDM, efter avdrag för provision och arvoden till externa parter. Då inkassoprocessen hanteras av externa parter rapporteras nettobeloppet från inkassering som "Nettoinkassering" under "Nettoomsättning" i Koncernens resultaträkning. I noterna upplyser DDM separat om det alternativa resultatmåttet för "Nettoinkassering", eftersom detta är ett viktigt mått för DDM vid bevakningen av portföljernas utveckling samt mäta tillgängliga likvida medel till rörelsekostnader och avbetalning av skulder. DDM anser att upplysning om nettoinkassering som ett separat resultatmått i noterna ger en ökad transparens och förståelse av DDM:s finansiella rapporter och resultat, och DDM uppfyller därmed investerarnas förväntningar.

TEUR	1 apr–30 jun 2022*	1 apr–30 jun 2021*	1 jan–30 jun 2022*	1 jan–30 jun 2021*	Helåret 2021
Bruttoinkassering	12 150	9 467	23 878	22 117	40 344
Inkasso- och provisionskostnader	-1 342	-961	-3 120	-1 932	-3 952
Nettoinkassering uppdelat per land:					
Kroatien	6 968	4 045	12 181	11 006	18 104
Slovenien	1 232	823	2 335	2 110	3 837
Ungern	823	660	1 833	1 555	3 802
Rumänien	773	2 031	1 800	2 683	5 068
Polen	538	–	1 226	–	481
Tjeckien	243	941	646	1 952	3 430
Serbien	195	-20	224	574	330
Bosnien	19	-2	19	274	354
Slovakien	17	28	18	31	34
Grekland	–	–	476	–	952
Nettoinkassering	10 808	8 506	20 758	20 185	36 392
Ränteintäkter	781	–	1 392	–	998
Avskrivningar av köpta skuldportföljer	-7 492	-5 918	-13 448	-13 136	-22 404
Ränteintäkter från köpta skuldportföljer före omvärderingar och nedskrivningar	4 097	2 588	8 702	7 049	14 986
Omvärdering av köpta skuldportföljer	1 121	807	2 829	1 339	4 162
Nedskrivningar av köpta skuldportföljer	–	–	–	–	–
Nettoomsättning skuldportföljer	5 218	3 395	11 531	8 388	19 148
Andel av resultat från intresseföretag och joint venture	275	874	2 820	1 829	3 631
Intäkter från förvaltningsavgifter	–	–	–	–	100

DDM:s högsta verkställande beslutsfattare granskar det finansiella utfallet i sin helhet. Analyser genomförs portfölj för portfölj, men den högsta verkställande beslutsfattaren granskar utfallet för koncernen som helhet. De enskilda portföljerna anses inte utgöra identifierbara segment, utan koncernen redovisar segment på enhetsbasis, det vill säga i ett rörelsesegment. Koncernen redovisar information om nettoinkasseringen baserat på dess viktigaste geografiska områden.

Ränteintäkter

Under 2021 investerade DDM Debt Group totalt 15,8 MEUR i en konvertibel obligation före en börsintroduktion i Omnione S.A ("Omnio"), en ledande innovatör inom Banking-as-a-Service, som värderades till anskaffningsvärdet inom finansiella tillgångar till verkligt värde på nivå 3. Dessa kommer enligt villkoren för de konvertibla obligationerna före en börsintroduktion att förfalla den 31 december 2024 och löper med en årlig ränta på 2 procent kontant och 6 procent in natura, inklusive rätten att konvertera dem till stamaktier i Omnio. Dessutom investerades 7,9 MEUR i Omnio under 2021, vilket förväntas erhållas den 31 december 2024, i linje med förfallodagen för de konvertibla obligationerna före en börsintroduktion till en årlig ränta på 15 procent in natura. Ränteintäkterna från Omnio till DDM Debt Group uppgick till 0,8 MEUR (andra kvartalet 2021: noll EUR, första halvåret 2021: noll EUR, helåret 2021: 1,0 MEUR) och redovisades i ränteintäkter under andra kvartalet 2022 (första halvåret 2022: 1,4 MEUR).

Andel av resultat från intresseföretag och joint ventures

Resultatet för perioden fram till den 17 december 2021 omfattar en andel av intäkter från intresseföretag på 1,4 MEUR i resultaträkningen och en andel av övrigt totalresultat från intresseföretag på 0,3 MEUR, beräknat enligt kapitalandelsmetoden i övrigt totalresultat. Den 17 december 2021 omklassificerades investeringen i Addiko Bank från investeringar i intresseföretag till finansiella tillgångar värderade till verkligt värde och värderades till en stängningskurs på 13,65 EUR/aktie per den 31 december 2021.

Not 4. Intäkter från köpta skuldportföljer uppdelade per land...fortsättning

Resultatet för andra kvartalet och första halvåret 2022 omfattar även 0,3 MEUR respektive 2,8 MEUR (andra kvartalet 2021: 0,4 MEUR, första halvåret 2021: 0,6 MEUR och helåret 2021: 2,3 MEUR) i andel av resultat efter skatt från joint ventures, redovisat enligt kapitalandelsmetoden i enlighet med IFRS.

Not 5. Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Efterföljande kostnader läggs till i tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, enligt vad som är tillämpligt, endast när det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Kostnader för reparationer och underhåll redovisas i resultaträkningen för den period när de uppkommer.

Huvudkategorierna för materiella tillgångar skrivs av linjärt enligt nedan:

Möbler	5 år
Maskinvara	5 år

DDM Debt Group fördelar det belopp som initialt redovisades för en materiell anläggningstillgång mellan dess betydande komponenter och skriver av varje komponent separat. Det redovisade värdet för en utbytt komponent tas bort från balansräkningen när komponenten byts ut. Restvärdesmetoden och tillgångarnas nyttjandeperioder granskas varje år och justeras i tillämpliga fall. Nedskrivningar samt vinster och förluster vid avyttringar av materiella anläggningstillgångar inkluderas i övriga rörelsekostnader.

Not 6. Köpta skuldportföljer

DDM Debt Group investerar i skuldportföljer med fordringar direkt mot gäldenär samt i långfristiga fordringar från investeringar där fordran är hänförlig till det lokala bolag som äger skuldportföljerna. Redovisningen av köpta skuldportföljer och andra långfristiga värdepappersinnehav bygger på DDM Debt Groups prognos över framtida kassaflöden från förvärvade portföljer/fordringar. De köpta skuldportföljerna och andra långfristiga värdepappersinnehav består i huvudsak av tillgångar med förfallna fordringar som har köpts till priser som avsevärt understiger det nominella värdet. Sådana tillgångar klassificeras som anläggningstillgångar. Redovisningen sker enligt effektivräntemetoden, där redovisat värde för varje portfölj/fordran motsvarar nuvärdet för alla förväntade framtida kassaflöden, diskonterade till en initial effektivränta som fastställdes vid datumet för portföljens/fordringens förvärvande, baserat på förhållandet mellan inköpspris och de förväntade framtida kassaflödena per förvärvstillfället. Förändringar i redovisat värde för portföljerna/fordringarna redovisas efter avskrivningar, omvärderingar och nedskrivningar för perioden.

Om det verkliga värdet för investeringen per förvärvstidpunkten överstiger inköpspriset, medför differensen att det blir en "vinst på ett förvärv till lågt pris" i resultaträkningen under "Nettoinkassering". Vinsten på ett förvärv till lågt pris avser värderingen till verkligt värde för investeringen (fördelningen av köpeskillingen).

Förvärvsmetoden används vid redovisningen av alla rörelseförvärv. Den del av den vid förvärvet överförda ersättningen som överstiger de identifierbara förvärvade nettotillgångarna verkliga värde redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för de förvärvade nettotillgångarna, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen på raden "övriga rörelseintäkter".

Köpta skuldportföljer redovisas till upplupet anskaffningsvärde genom användning av effektivräntemetoden. Den initiala effektiva räntan beräknas för varje portfölj baserat på dess inköpspris inklusive transaktionskostnader och uppskattade kassaflöden som, baserat på en sannolikhetsbedömning, förväntas bli betalda av gäldenärerna till respektive portfölj efter avdrag för inkasseringskostnader. Kassaflödesprognoserna övervakas under året och uppdateras utifrån bland annat uppnådda indrivningsresultat och makroekonomisk information. Om kassaflödesprognosen revideras justeras det redovisade värdet så att det avspeglar faktiska och reviderade uppskattade kassaflöden. DDM Debt Group räknar om det redovisade värdet genom att beräkna nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden till den ursprungliga effektivräntan. Ändringar i kassaflöden redovisas symmetriskt, dvs. både ökningar och minskningar i prognostiserade kassaflöden påverkar portföljernas redovisade värden och därmed "Nettoomsättning". Om objektiva omständigheter tyder på att en eller flera händelser inträffat som kommer att ha en positiv inverkan på tidpunkten för, förläggningen i tiden eller beloppen för framtida kassaflöden, eller en negativ inverkan på tidpunkten för framtida kassaflöden redovisas det under "Omvärderingar av köpta skuldportföljer".

DDM Debt Group bedömer per varje rapportdag om det finns objektiva omständigheter som tyder på att en portfölj/fordran behöver skrivas ned. En portfölj/fordran har minskat i värde och skrivs ned endast om objektiva omständigheter tyder på ett nedskrivningsbehov till följd av en eller flera händelser efter det att tillgången redovisades första gången (en "förlusthändelse") och att händelsen eller händelserna har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för portföljen/fordran som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Detta redovisas under "Nedskrivningar av köpta skuldportföljer".

Om nedskrivningsbehovet minskar en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisats, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i Koncernens resultaträkning (under "Nedskrivningar av köpta skuldportföljer").

2022082604921

Not 6. Köpta skuldportföljer...fortsättning

I de fall Bolaget säljer en portfölj/fordran till ett högre eller lägre pris än det redovisade värdet redovisas vinst respektive förlust i Koncernens resultaträkning (under "Omvärderingar av köpta skuldportföljer" respektive "Nedskrivningar av köpta skuldportföljer").

De redovisade värdena för portföljer med förfallna fordringar och andra långfristiga investeringar från investeringar som ägs av DDM Debt Group fördelas på valutor enligt nedan:

TEUR	30 juni 2022	31 december 2021
HRK	46 809	51 179
EUR	9 691	9 155
HUF	5 864	7 309
PLN	4 936	5 781
RON	4 521	5 279
RSD	1 627	1 591
CZK	1 226	284
Summa	74 674	80 578

Styrelsen anser att det inte finns några väsentliga skillnader mellan de redovisade ekonomiska värdena i Koncernens balansräkning och deras verkliga värden.

Not 7. Investering i joint venture

Den 31 maj 2019 förvärvade DDM Debt Group en portfölj med förfallna fordringar bestående av säkerställda företagsfordringar i Kroatien genom ett 50/50 joint venture med B2Holding. Som en del av saminvesteringsstrukturen med B2Holding innehar DDM Debt Group 50% av aktiekapitalet och rösterna i CE Partner S.à r.l. och CE Holding Invest S.C.S. ("Joint venture-bolagen") som är registrerade i Luxemburg.

Investeringen har redovisats enligt kapitalandelsmetoden i enlighet med IFRS 11 *Samarbetsarrangemang* och har förändrats som följer under perioden:

Investering i joint venture TEUR	30 juni 2022	31 december 2021
Ingående balans	31 819	25 691
Förvärv	–	8 521
Andel av resultat från joint venture	2 820	2 258
Mottagen kontantutdelning och upplupen nettoutdelning från joint venture	-4 016	-4 651
Utgående balans	30 623	31 819

Mottagen kontantutdelning och upplupen nettoutdelning från joint venture omfattar 3,2 MEUR (första halvåret 2021: MEUR 5,6) som mottagits som en kontantutdelning under första halvåret 2022, av vilken 1,1 MEUR hänför till 2021 och 2,1 MEUR hänför till 2022. Ytterligare 1,9 MEUR (den 31 december 2021: 1,1 MEUR) omklassificerades till kundfordringar i slutet av perioden.

Not 8. Investeringar i intresseföretag

Den 9 mars 2020 förvärvade DDM Debt Group en aktiepost på 9,9 procent i Addiko Bank för en kontant köpeskilling på totalt cirka 30 MEUR.

Efter förvärvet av en post på 9,9 procent i Addiko Bank som genomfördes i mars 2020 omfattade resultatet för perioden till och med den 17 december 2021 en andel av resultat efter skatt från intresseföretag i resultaträkningen på 1,4 MEUR och en andel av övrigt totalresultat från intresseföretag på 0,3 MEUR beräknat med kapitalandelsmetoden i övrigt totalresultat. DDM Debt Group mottog 0,7 MEUR i utdelning den 4 maj 2021 och ytterligare 3,9 MEUR i utdelning den 11 november 2021 från Addiko Bank.

Investeringen redovisas enligt kapitalandelsmetoden i enlighet med IAS 28 *Intresseföretag* och har ändrats enligt följande under perioden:

Investeringar i intresseföretag TEUR	30 juni 2022	31 december 2021
Ingående balans	–	32 986
Förvärv	–	–
Andel av resultat efter skatt i resultaträkningen	–	1 373
Andel av övrigt totalresultat från intresseföretag redovisat med kapitalandelsmetoden	–	313
Omklassificering till finansiella tillgångar värderat till verkligt värde	–	-26 351
Erhållna utdelningar & annat	–	-4 622
Värklig värdeförlust redovisad i resultaträkningen	–	-3 699
Utgående balans	–	–

2022082604922

Not 8. Investeringar i intresseföretag...forsättning

I januari 2021 tecknades ett icke bindande avtal och ett åtagande om att förvärva ytterligare 10,1 procent av aktierna i Addiko Bank. Denna affär fullföljdes emellertid inte, och DDM utökade inte sitt innehav utöver den befintliga aktieposten på 9,9 procent. Efter det avtal som offentliggjordes den 17 december 2021 om förvärvet av 100 procent av aktiekapitalet i Swiss Bankers har DDM inte längre för avsikt att fullfölja sin tidigare plan om att utöka innehavet i Addiko Bank. Per den 31 december 2021 hade DDM Debt Group ett effektivt inflytande som understeg de 20 procent som krävs, och DDM har därför kommit till slutsatsen att bolaget inte längre har betydande inflytande över Addiko Bank. Investeringen i Addiko Bank har därför omklassificerats till en finansiell tillgång värderat till verkligt värde. Detta ledde till en verklig värdeförlust på 3,7 MEUR som redovisades i finansiella kostnader i resultaträkningen, värderade till en stängningskurs på 13,65 EUR/aktie per den 31 december 2021 och delvis kompenserade mot 3,0 MEUR i övrigt totalresultat som omklassificerats till resultaträkningen.

Note 9. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Aktiehandlade instrument och andra investeringar som inte uppfyller kraven i IFRS 9 på kassaflöden som enbart består av betalningar av kapitalbelopp och ränta och innehåser för att erhålla kontraktssenliga kassaflöden och redovisas till upplupet anskaffningsvärde och inte heller utgör finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas först och värderas därefter till verkligt värde i slutet av varje redovisningsperiod, med eventuella verkligt värdevinster/-förluster redovisade via finansiella intäkter respektive kostnader i koncernens resultaträkning. Utdelning och ränta på finansiella tillgångar ingår i ränteintäkter.

Under 2021 förvärvade DDM Debt Group en andel på 5 procent i Borgosesia S.p.A. ("Borgosesia"), en italiensk investeringsplattform specialiserad på förfallna säkerställda fordringar och särskilda situationer, som värderades till en stängningskurs på 0,66 EUR/aktie per den 30 juni 2022 (per den 31 mars 2022: 0,73 EUR/aktie, per den 31 december 2021: 0,62 EUR/aktie). Detta resulterade i en verklig värdeförlust på 0,2 MEUR som redovisades som en finansiell intäkt i koncernens resultaträkning under andra kvartalet 2022 och som en verklig värdevinst på 0,1 MEUR under första halvåret 2022. Investeringen i Addiko Bank AB omklassificerades från investeringar i intresseföretag under föregående år och värderades till en stängningskurs på 10,65 EUR/aktie per den 30 juni 2022 (per den 31 mars 2022: 11,90 EUR/aktie, per den 31 december 2021: 13,65 EUR/aktie), vilket resulterade i en verklig värdeförlust på 2,4 MEUR som redovisades i finansiella kostnader i koncernens resultaträkning under andra kvartalet 2022 och en verklig värdeförlust på 5,8 MEUR under andra halvåret 2022. Under 2021 investerade DDM Debt Group även totalt 15,8 MEUR i en konvertibel obligation före en börsintroduktion i Omnione S.A ("Omnio"), en ledande innovatör inom Banking-as-a-Service, vilka värderades till anskaffningsvärdet inom finansiella tillgångar värderade till verkligt värde på nivå 3. Dessa kommer enligt villkoren för de konvertibla obligationerna före en börsintroduktion att förfalla den 31 december 2024 med en årlig ränta på 2 procent kontant och 6 procent in natura, inklusive rätten att konvertera dem till stamaktier i Omnio. Dessutom investerades 7,9 MEUR i Omnio under 2021 och 5,4 MEUR under första halvåret 2022, vilket förväntas erhållas den 31 december 2024, i linje med förfallodagen för de konvertibla obligationerna före en börsintroduktion till en årlig ränta på 15 procent in natura. Under första halvåret 2022 investerade DDM Debt Group även 4,5 MEUR i en SPAC (special purpose acquisition company) i Sverige.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde TEUR	30 juni 2022	31 december 2021
Ingående balans	51,547	–
Förvärv	9,907	13,416
Upplupen ränta in natura	1,119	–
Valutakursrörelser	45	–
Omklassificering från investeringar i intresseföretag värderade till verkligt värde	–	26,351
Omklassificering från kundfordringar	–	11,780
Verkligt värdeförlust netto, redovisad i resultaträkningen	(5,710)	–
Utgående balans	56,908	51,547

Not 10. Upplåning

Koncernen hade följande utestående upplåning per balansdagen den 30 juni 2022 och/eller den 31 december 2021.

Obligationslån 200 MEUR

Den 19 april 2021 emitterade DDM Debt seniora säkerställda obligationer på 150 MEUR med en fast ränta på 9 procent inom ett ramverk på totalt 300 MEUR. Obligationerna, med ISIN-nummer SE0015797683, förfaller den 19 april 2026 och är noterade på företagsobligationslistan på Nasdaq Stockholm. Intäkterna från den nya emissionen av obligationer har främst använts till att refinansiera de befintliga obligationerna på 100 MEUR och 33,5 MEUR (varav 23 MEUR av obligationerna på 100 MEUR redan innehades av DDM Debt) och för investeringar och förvärv.

Den 21 september 2021 genomförde DDM Debt en on-tap-emission på 50 MEUR inom ramverket för de seniora säkerställda obligationerna på 300 MEUR. On tap-emissionen placerades till ett pris på 102,0 procent. Efter on tap-emissionen är det totala utestående nominella beloppet för bolagets obligationslån 200 MEUR.

2022082604923

Not 10. Upplåning...fortsättning

DDM Debts finansiella instrument innehåller ett antal finansiella villkor, inklusive gränser för vissa finansiella indikatorer. De finansiella förutsättningarna enligt villkoren för de seniora säkerställda obligationerna är: en soliditet på minst 20,00 procent och en räntebärande nettoskuld till uppskattade återstående inkasseringar som ligger under 75,00 procent. De finansiella förutsättningarna måste uppfyllas på grundval av ett inträffandetest. DDM:s ledningsgrupp övervakar noggrant dessa finansiella nyckeltal så att de snabbt kan vidta åtgärder om det finns risk för att en eller fler gränser kan överskridas.

DDM Debt har ställt aktierna i sina betydande helägda dotterbolag som säkerhet enligt villkoren. DDM Finance AB är garant för obligationerna. Dessutom får investerarna en pant med högsta förmånsrätt bestående av aktier i DDM Debt AB. Villkoren för DDM Debts seniora säkerställda obligationer innehåller ett antal restriktioner, däribland avseende värdeöverföringar, karaktären på verksamheten, finansiell skuldsättning, avyttring av tillgångar, affärer med närstående, åtaganden att inte ställa säkerhet, nya marknadslån, fusioner och bolagsdelningar samt lokala krediter. Villkoren för de seniora säkerställda obligationerna återfinns i sin helhet på vår webbplats.

Obligationslån 100 MEUR och Obligationslån 50 MEUR (33,5 MEUR på inlösendagen)

Den 6 maj 2021 förtidsinlöste DDM Debt sina seniora säkerställda obligationer på 100 MEUR med ISIN-nummer SE0012454940 och sina seniora säkerställda obligationer på 33,5 MEUR med ISIN-nummer SE0010636746 i enlighet med paragraf 9.3 (Voluntary total redemption (call option)) i obligationsvillkoren. Obligationerna löstes in enligt den tillgängliga köptionen (101,85 procent respektive 103,0 procent av det utestående nominella beloppet för obligationerna på 100 MEUR respektive obligationerna på 33,5 MEUR) som totalt uppgick till 3,0 MEUR, varav 2,4 MEUR kostnadsfördes i resultaträkningen och 0,6 MEUR bokfördes som en tillgång som en del av den nya obligationsemissionen, plus upplupen men obetald ränta. Dessutom kostnadsfördes de återstående balanserade transaktionskostnaderna på cirka 1,5 MEUR i resultaträkningen som en ej kassaflödespåverkande nedskrivning med avseende på de befintliga obligationerna. På inlösendagen innehade DDM Debt 23 MEUR av de seniora säkerställda obligationerna på 100 MEUR, efter återköp av obligationer.

Löptidsprofil och redovisat värde för upplåning:

Koncernen och Moderbolaget, TEUR	Under 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 3 år	Mellan 3 och 4 år	Mellan 4 och 5 år	Summa
Per 30 juni 2022						
Obligationslån, 9 %	–	–	–	183 939	–	183 939
Summa	–	–	–	183 939	–	183 939
Per 31 december 2021						
Obligationslån, 9,25 %	–	–	–	–	183 452	183 452
Summa	–	–	–	–	183 452	183 452

Notera: Obligationslån redovisas initialt till verkligt värde efter avdrag för transaktionskostnader och redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde genom användning av effektivräntemetoden.

Verkligt värde för upplåning:

Koncernen och Moderbolaget, TEUR	Kategori enligt IFRS 9	Kategori enligt verkligt värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Per 30 juni 2022				
Obligationslån, 9 %	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	162 024	183 939
Summa			162 024	183 939
Per 31 december 2021				
Obligationslån, 9 %	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	189 304	183 452
Summa			189 304	183 452

Nivåerna i hierarkin är:

- Nivå 1 – Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.
- Nivå 2 – Andra indata än noterade priser som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt (det vill säga som priser) eller indirekt (det vill säga härledda från priser) Det verkliga värdet på obligationerna är beräknat baserat på köpkurs för en affär som genomfördes nära balansdagen.
- Nivå 3 – Indata för tillgången eller skulden som inte bygger på observerbara marknadsdata (inte observerbara indata).

Not 11. Andelar i koncernföretag

Moderbolaget TEUR	30 juni 2022	31 december 2021
Innehav	9 478	9 478
Summa	9 478	9 478

Moderbolaget TEUR	Innehav
Per 31 december 2021	9 478
Förvärv	–
Per 30 juni 2022	9 478

2022082604924

Not 11. Andelar i koncernföretag... fortsättning

Moderbolaget äger aktier i följande dotterbolag:

TEUR			Andel av	Andel av	Redovisat	Redovisat
Bolag	Org.nummer	Säte	eget kapital	eget kapital	värde, netto	värde, netto
			30 jun 2022	31 dec 2021	30 jun 2022	31 dec 2021
DDM Invest III AG	CHE 115.238.947	Schweiz	100%	100 %	9 364	9 364
DDM Mergeco AG*	CHE 353.292.452	Schweiz	100%	100%	–	–
DDM Invest V d.o.o.*	8297355000	Slovenien	100%	100 %	–	–
DDM Invest VII d.o.o.	7109806000	Slovenien	100%	100 %	8	8
DDM Debt Management d.o.o Beograd**	21313963	Serbien	100%	100 %	–	–
DDM Debt Romania S.R.L	39689815	Rumänien	99%	99 %	106	106
DDM REO Adria d.o.o.**	05288215	Kroatien	100%	100%	–	–
Summa					9 478	9 478

* DDM Mergeco AG, DDM Invest V d.o.o. och DDM REO Adria är 100% indirekt hållna dotterbolag genom DDM Invest III AG.
** Netto bokfört värde av investeringen i DDM Debt Management d.o.o Beograd och DDM REO Adria d.o.o. uppgår till 1 EUR per 30 juni 2022 och 31 december 2021.

Not 12. Närstående

Under 2019 ingick DDM Group Finance S.A. ett avtal med DDM Debt Group, enligt vilket DDM Group Finance S.A. ska tillhandahålla tjänster under ett mäklarkontrakt. Med avseende till detta avtal aktiverades 2,4 MEUR i mäklaravgifter som en del av refinansieringen av obligationerna under första halvåret 2021, vilket resulterade i 0,2 MEUR (första halvåret 2021: 0,1 MEUR och helåret 2021: 0,3 MEUR) i amorterade transaktionskostnader som redovisades i finansiella kostnader under första halvåret 2022. Med avseende till helåret 2020 aktiverades 1,1 MEUR i mäklaravgifter som transaktionskostnader som del av den strategiska investeringen i Addiko Bank. Med avseende till helåret 2019 aktiverades ett belopp på 1,3 MEUR som transaktionskostnader, som en del av refinansieringen av obligationerna under andra kvartalet 2019, vilket ledde till att inga (andra kvartalet 2021: 0,5 MEUR, första halvåret 2021: 0,6 MEUR) amorterade transaktionskostnader redovisades i finansiella kostnader under andra kvartalet respektive första halvåret 2022.

Under 2020 ingick AxFina ett avtal med DDM Debt Group enligt vilket AxFina tillhandahåller inkassotjänster under ett administrationskontrakt. Med avseende till detta avtal kostnadsfördes 0,8 MEUR och 1,6 MEUR (andra kvartalet 2021: 0,3 MEUR, första halvåret 2021: 0,8 MEUR, helåret 2021: 2,1 MEUR) och redovisades huvudsakligen inom inkasso- och provisionskostnader under andra kvartalet respektive första halvåret 2022.

Under 2020 omstrukturerade DDM Debt Group sin investering i den grekiska transaktionen med förfallna lån, vilket ledde till en snabbare inkassering av 59,8 MEUR under andra halvåret 2020. Hela det återstående bokförda värdet på 43,8 MEUR före omstruktureringen har redovisats som en avskrivning. DDM Debt Group har utvärderat transaktionen och bedömt att den behåller samma avtalsenliga rättigheter till framtida kassaflöden i portföljen med förfallna tillgångar som före omstruktureringen och har därför inte avlägsnat tillgången enligt IFRS 9, upplupet anskaffningsvärde. Under första kvartalet 2022 frigjorde DDM Debt Group 0,5 MEUR (den 31 december 2021: 1,6 MEUR) i upplupna kostnader och förutbetalda intäkter som redovisats under 2020 efter omstruktureringen av investeringen i den grekiska transaktionen med förfallna lån, varav 0,5 MEUR (andra kvartalet 2021: noll, helåret 2021: 1,0 MEUR) redovisades i nettoinkasseringar, noll EUR (andra kvartalet 2021: noll, helåret 2021: 0,4 MEUR) netto mot förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, och noll EUR (andra kvartalet 2021: noll, helåret 2021: 0,2 MEUR) betalades under perioden.

Följande transaktioner mellan (fullt konsoliderade) bolag i DDM Debt Group och Artemis Finance Holding (och dess dotterbolag) ägde rum:

TEUR		1 apr–30 jun 2022	1 apr–30 jun 2021	1 jan–30 jun 2022	1 jan–30 jun 2021	Helåret 2021
Resultaträkning	Nettoinkassering	–	–	476	–	952
Summa resultaträkning		–	–	476	–	952

		30 juni 2022	31 december 2021
Balansräkning	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	-476
Summa balansräkning		–	-476

Not 12. Närlående... fortsättning

Under 2021 investerade DDM Debt Group totalt 15,8 MEUR i en konvertibel obligation före en börsintroduktion i Omnione S.A ("Omnio"), en ledande innovatör inom Banking-as-a-Service, som värderades till anskaffningsvärdet inom finansiella tillgångar värderade till verkligt värde på nivå 3. Dessa kommer enligt villkoren för de konvertibla obligationerna före en börsintroduktion att förfalla den 31 december 2024 och löper med en årlig ränta på 2 procent kontant och 6 procent in natura, inklusive rätten att konvertera dem till stamaktier i Omnio. Dessutom investerades 7,9 MEUR i Omnio under 2021, vilket förväntas erhållas den 31 december 2024, i linje med förfallodagen för de konvertibla obligationerna före en börsintroduktion till en årlig ränta på 15 procent in natura. Ränteintäkterna från Omnio till DDM Debt Group uppgick till 0,8 MEUR och 1,4 MEUR (andra kvartalet 2021: noll EUR, första halvåret 2021: noll EUR, helåret 2021: 1,0 MEUR), vilket redovisades i ränteintäkter under andra kvartalet respektive första halvåret 2022.

Övriga anläggningstillgångar per den 30 juni 2022 omfattar en fordran på 2,0 MEUR på AxFina Holding S.A. ("AxFina") som främst rörde försäljningen av 82 procent av aktieinnehavet i AxFina Austria GmbH under helåret 2019, samt saldon för andra långfristiga fordringar.

Not 13. Händelser efter balansdagen

Den 6 juli 2022 meddelande DDM Debt förvärvet av 50,2 procent av aktiekapitalet i AxFina Holding SA, en paneuropeisk administratör av lån och en nyckelpartner för DDM Debt Groups låneportföljer. DDM Debt Group förväntar sig att dra nytta av den förväntade tillväxten av AxFinas tjänsteintäkter, både med avseende på låneadministration (för tredje part) och inom digitala lösningar, som kompletterar DDM Debt Groups tillgångsintensiva verksamhet. AxFina kommer även att göra det lättare för DDM Debt Group att träda in på nya marknader. Säljaren av andelen i AxFina är DDM Group Finance S.A. och vid transaktionen värderades 100 procent av AxFina till 28 MEUR. Förutom den nu förvärvade andelen i AxFina ingick DDM Debt ett köptionsavtal som medför rätten att förvärva de återstående aktierna i AxFina som innehas av DDM Group Finance S.A. på samma villkor fram till den 31 december 2022.

Underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att denna delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2022 ger en rättvisande översikt över Moderbolagets och Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. De väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Moderbolaget och Koncernen omfattas av beskrivs i årsredovisningen för 2021.

Stockholm den 28 juli 2022



Jörgen Durban
Styrelseordförande



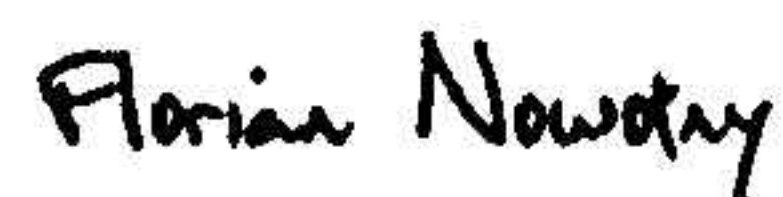
Joachim Cato
Styrelseledamot



Erik Fällström
Styrelseledamot



Dr. Andreas Tuczka
Styrelseledamot



Florian Nowotny
Verkställande direktör

2022082604927

Definitioner

DDM

DDM Holding AG och dess dotterbolag, inklusive DDM Debt AB (publ) och dess dotterbolag.

Avskrivningar av köpta skuldportföljer

Redovisat värde för köpta skuldportföljer skrivs av över tid genom användning av effektivräntemetoden.

Cash EBITDA

Nettoinkassering, minus rörelse-kostnader.

EBITDA

Resultat före ränta och skatter, avskrivningar av anläggnings-tillgångar samt avskrivningar, omvärderingar och nedskriv-ningar av köpta skuldportföljer

Uppskattade återstående inkasseringar

Uppskattade återstående inkasseringar avser totalsumman av framtida, ej diskonterade, prognosticerade inkasseringar i kontanter, före provision och avgifter, från förvärvade portföljer och framtida utdelningar och andra utbetalningar från investeringar som rimligen kan förväntas, i varje enskilt fall under de kommande 120 månaderna, antingen direkt eller indirekt eller på grund av rättigheter att inkassera eller få en del av belopp som uppstår ur portföljer eller investeringar.

Detta omfattar koncernens andel av behållningen från alla köpta portföljer och andra gjorda investeringar, dock justerat för eventuella vinstdelningsarrangemang som ingås av ett koncernbolag och, om tillgängligt, den förvärvade portföljens eller gjorda investeringens marknadsvärde.

Uppskattade återstående inkasseringar är inte en post i balansräkningen utan tillhandahålls i informationssyfte som ett vanligt mått inom skuldköpsbranschen. Uppskattade återstående inkasseringar kan beräknas på olika sätt av olika bolag och det är därför inte säkert att måttet är jämförbart.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut.

Nedskrivningar av köpta skuldportföljer

Köpta skuldportföljer granskas per varje rapportdag och skrivs ned om objektiva omständigheter tyder på att en eller flera händelser har inträffat som kommer att ha en negativ inverkan på framtida kassaflöden.

Köpta skuldportföljer

DDM:s köpta skuldportföljer består av köp av skuldportföljer och andra långfristiga värdepappersinnehav.

Nettoinkassering

Bruttoinkassering med avseende på de köpta skuldportföljerna som innehas av DDM, efter avdrag för provision och arvoden till externa parter (men om så är fallet Portföljer ägs endast delvis med beaktande av sådana Gruppbolagets pro rata-andel av bruttosamlingen och provision och avgifter)

Nettoskuld

Långfristiga och kortfristiga lån från externa parter, räntebärande företagsinterna lån (exklusive efterställda lån) och skulder till kreditinstitut (checkräkningskredit) minus kassa och bank.

Engångsposter

Engångsposter påverkar inte Bolagets prognostiserade kostnadsnivå.

Rörelsekostnader

Personal-, konsult- och övriga rörelsekostnader.

Omvärdering av köpta skuldportföljer

Köpta skuldportföljer granskas per varje rapportdatum och omvärderas om det finns objektiva omständigheter som tyder på att en eller flera händelser inträffat som kommer att ha en positiv inverkan på framtida kassaflöden, eller en negativ inverkan på tidpunkten för framtida kassaflöden.

2022082604928

Uppställning med andra finansiella mått än IFRS-mått

Detta avsnitt innehåller en avstämning av vissa andra finansiella mått än IFRS-mått för de mest direkt avstämbara posterna i de finansiella rapporterna. Presentationen av andra finansiella mått än IFRS-mått har begränsningar som analysverktyg och ska inte betraktas enskilt eller som ersättning för de tillhörande finansiella mått som upprättats enligt IFRS.

Dessa andra finansiella mått än IFRS-mått presenteras i syfte att öka en investerares förståelse av rörelseresultat, att bistå vid prognoser för framtida perioder och att underlätta meningsfull jämförelse av resultat från period till period. Företagsledningen använder dessa mått för att, bland annat, utvärdera löpande verksamhet i förhållande till historiska resultat och för intern planering och prognostisering.

De andra finansiella mått än IFRS-mått som presenteras i denna rapport kan skilja sig från mått med liknande benämning som används av andra företag.

Nettoinkassering:

Nettoinkassering består av bruttoinkassering från de köpta skuldportföljerna som innehas av DDM, efter avdrag för provision och arvoden till externa parter. Då inkassoprocessen hanteras av externa parter rapporteras nettobeloppet från inkassering som "Nettoinkassering" under "Nettoomsättning" i Koncernens resultaträkning. I noterna upplyser DDM separat om det alternativa resultatmåttet för "Nettoinkassering", eftersom detta är ett viktigt mått för DDM vid bevakningen av utvecklingen för portföljerna. Det mäter tillgängliga likvida medel till rörelsekostnader och avbetalning av skulder. DDM anser att upplysning om nettoinkassering som ett separat resultatmått i noterna ger en ökad transparens och förståelse av DDM:s finansiella rapporter och resultat, och DDM uppfyller därmed investerarnas förväntningar.

Avskrivningar, omvärderingar och nedskrivningar av köpta skuldportföljer:

Redovisningen av köpta skuldportföljer bygger på DDM Groups egen prognos över framtida kassaflöden från förvärvade portföljer. Redovisningen sker enligt effektivräntemetoden, där redovisat värde för varje portfölj motsvarar nuvärdet för alla förväntade framtida kassaflöden, diskonterade till en initial effektivränta som fastställdes per datumet för portföljens förvärvande, baserat på förhållandet mellan anskaffningsvärdet och de förväntade framtida kassaflödena per förvärvstillfället. Förändringar i det redovisade värdet för portföljerna redovisas efter amortering, omvärderingar och nedskrivningar för perioden.

Rörelsekostnader och Cash EBITDA

Belopp i TEUR (såvida inte annat anges)	1 apr–30 jun 2022*	1 apr–30 jun 2021*	1 jan–30 jun 2022*	1 jan–30 jun 2021*	Helåret 2021
Nettoinkassering*	13 435	11 255	26 166	23 827	47 599
Intäkter från förvaltningsavgifter	–	–	–	–	100
Personalkostnader	-26	-166	-51	-403	-646
Konsultkostnader	-2 538	-1 796	-3 409	-3 954	-7 720
Övriga rörelsekostnader	-48	-78	-129	-153	-352
Rörelsekostnader	-2 612	-2 040	-3 589	-4 510	-8 718
Cash EBITDA	10 823	9 215	22 577	19 317	38 981

* Nettoinkassering omfattar vinsten från försäljningen av investeringstillgångar samt den förväntade utdelningen från joint venture-bolagen. Se sidan 25 för en avstämning av alternativa resultatmått mot IFRS

Nettoskuld:

Obligationslån, 9 %	183 939	133 479	183 939	133 479	183 452
Minus: Kassa och bank	-52 770	-39 719	-52 770	-39 719	-62 750
Nettoskuld	131 169	93 760	131 169	93 760	120 702

Soliditet:

Eget kapital	8 752	17 387	8 752	17 387	13 447
Skuld till aktieägare (efterställd)	37 586	37 586	37 586	37 586	37 586
Upplupen ränta på skuld till aktieägare	4 197	5 886	4 197	5 886	3 214
Summa eget kapital enligt villkoren för de seniora säkerställda obligationerna	50 535	60 859	50 535	60 859	54 247
Summa tillgångar	240 640	206 919	240 640	206 919	248 152
Soliditet	21,0 %	29,4%	21,0%	29,4%	21,9%

2022082604929

Alternativa resultatmått – avstämning mot IFRS:

TEUR	1 apr–30 jun 2022	1 apr–30 jun 2021	1 jan–30 jun 2022	1 jan–30 jun 2021	Helåret 2021
Bruttoinkassering	12 150	9 467	23 878	22 117	40 344
Mottagen bruttoutdelning från intresseföretag och joint ventures	2 534	3 964	5 877	5 702	15 563
Utdelning från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	781	–	1 392	–	998
Justerad bruttoinkassering	15 465	13 431	31 147	27 819	56 905
Nettoinkassering	10 808	8 506	20 758	20 185	36 392
Förväntad utdelning från intresseföretag och joint ventures	1 846	2 749	4 016	3 642	10 209
Utdelning från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	781	–	1 392	–	998
Justerad nettoinkassering	13 435	11 255	26 166	23 827	47 599
Cash EBITDA	8 196	6 466	17 169	15 675	27 774
Förväntad utdelning från intresseföretag och joint ventures	1 846	2 749	4 016	3 642	10 209
Utdelning från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	781	–	1 392	–	998
Justerad cash EBITDA	10 823	9 215	22 577	19 317	38 981
Periodens resultat	-3 647	-4 079	-4 694	-4 325	-5 662
Engångsposter, refinansiering av obligation	–	3 911	–	3 911	3 911
Periodens justerade resultat	-3 647	-168	-4 694	-414	-1 751

Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*. Dessutom presenterar Koncernen alternativa resultatmått. Justerade nyckeltal för nettoinkassering, och EBITDA och periodens resultat ger en bättre förståelse av det underliggande verksamhetsresultatet och förbättrar jämförbarheten mellan perioder, då effekten av jämförelsestörande poster justerats. Jämförelsestörande poster kan omfatta engångskostnader som inte påverkar Koncernens prognostiserade kostnadsnivå, betydande intäktseffekter från förvärv och avyttringar och förväntade utdelningar från joint ventures.

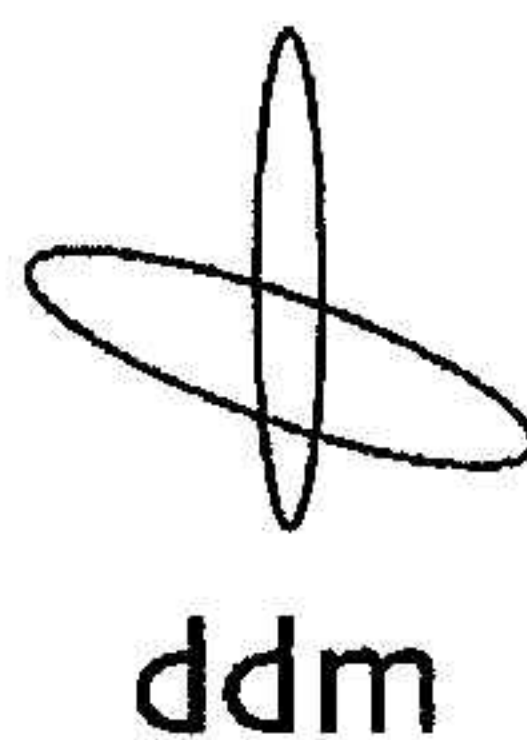
Dessa mått har ingen standardbetydelse enligt IFRS och kan sannolikt inte användas för att beräkna liknande mått som används av andra bolag. De alternativa resultatmått granskas regelbundet av ledningen och har till syfte att öka intressenternas förståelse av Koncernens resultat och förbättra jämförbarheten mellan räkenskapsperioder. De alternativa resultatmått redovisas i tillägg till, men inte som ersättning för, de finansiella rapporter som upprättas i enlighet med IFRS. De alternativa resultatmått utgör en grund för att utvärdera lönsamhet och resultatutveckling utan påverkan av poster som enligt ledningen förvränger utvärderingen av verksamhetens resultat.

De alternativa resultatmått mäter även mått som ofta redovisas och ofta används av investerare som en indikator på Koncernens verksamhetsresultat och som ett värderingsmått för bolag som förvärvar fordringar. Dessutom är de alternativa resultatmått även relevanta vid utvärderingen av vår förmåga att ådra oss skulder och administrera lån. De alternativa resultatmått definieras på samma sätt över tid och baseras på den finansiella information som presenteras i enlighet med IFRS.

2022082604930

Om DDM

DDM Debt AB (Nasdaq Stockholm: DDM Debt 2026) är ett dotterbolag till **DDM Holding AG** (First North Growth Market: DDM), en specialiserad multinationell investerare vid situationer som uppstår på grund av de allmänna strategiska utmaningarna på de europeiska bankmarknaderna. Detta omfattar investeringar i tillgångar och bolag som tidigare innehafts av finansinstitut, inklusive ej förfallna och förfallna lån och särskilda situationer. DDM strävar efter att skapa värde för sina intressenter genom att kombinera betydande expertis inom finansiella tjänster, kreditbedömningar och teknik, med fokus på operativ förträfflighet. DDM Holding AG är ett företag som är bildat i och har säte i Zug, Schweiz, samt är noterat på Nasdaq First North i Stockholm sedan augusti 2014.



DDM Debt AB (publ)

Strandvägen 7a,
114 56 Stockholm, Sweden
<http://www.ddm-group.ch>
investor@ddm-group.ch

