



ÅRSREDOVISNING

2018

EnterCard Group AB

556673-0585

ÅRSREDOVISNING

2018

EnterCard Group AB
556673-0585

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat-och balansräkningen fastställts på ordinarie bolagsstämma den . Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm den

2019

Christopher Wood

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	4
Flerårsöversikt	7
Nyckeltal	9
Resultaträkning	10
Balansräkning	11
Förändringar i eget kapital	12
Kassaflödesanalys	13
Noter till de finansiella rapporterna	14

ÅRSREDOVISNING FÖR ENTERCARD GROUP AB

Styrelsen och verkställande direktören för EnterCard Group AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2018.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamheten

EnterCard Group AB verkar på den skandinaviska marknaden för betalnings- och finansieringstjänster, med utgivning av kreditkort och konsumentkrediter. Företaget grundades 2005 av Barclays Bank - en ledande brittisk-europeisk bankkoncern och tillika den största kreditkortsutgivaren i Europa- och Swedbank - en ledande nordisk-baltisk bankkoncern.

EnterCards affärsfokus är utgivning av kreditkort och konsumentlån under det egna varumärket re:member i alla tre skandinaviska länder, samt utgivning av kreditkort och konsumentlån genom olika partners varumärken och deras egna distributionskanaler, inklusive Swedbank och LO i Sverige, Coop i Norge och LO i Danmark. Idag har EnterCard över 1,7 miljoner kunder och drygt 480 anställda i Stockholm, Köpenhamn, Oslo och Trondheim.

För EnterCard är det viktigt att agera som en ansvarsfull långivare genom att löpande säkerställa att våra kunder använder kreditkortet på ett tryggt och säkert sätt, och att rimliga kreditnivåer ges till respektive enskild kund.

Ägarförhållanden

EnterCard Group AB ägs av Swedbank AB (publ) till 60 % och av Barclays Bank PLC till 40 % genom s.k. Joint venture. EnterCard Group AB har två filialer, i Norge respektive Danmark.

Hållbarhet

Arbetet för ett hållbart samhälle är ett integrerat inslag i företagets vision. Vi har delat hållbarhet i dessa kategorier, ekonomisk, ekologisk och social hållbarhet. För vår fullständiga hållbarhetsrapport, gå till vår hemsida www.entercard.com.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

EnterCard har under 2018 slutit ett kortdistributionsavtal med Coop Sverige AB och har även enats om ett förvärv av Coop Sveriges portfölj från MedMera Bank AB.

Framtida utveckling

Fortsatt utveckling av digitaliserade lösningar för att möta ytterligare kundkrav på bekvämlighet, snabbhet och enkelhet samt teknologisk utveckling. Flera olika aktörer kännetecknas av hög aktivitet på marknaden:

- Investeringar i fintech växer kraftigt i Skandinavien, där många nya aktörer strävar efter att förändra värdekedjan både för betalningar och lån.
- Stora internationella aktörer, både inom och utanför betalningsindustrin, indikerar planer på att etablera en starkare närvaro på den skandinaviska marknaden genom att erbjuda nya och förbättrade betalningslösningar.
- Traditionella banker har ökat sin aktivitet inom fintech och betalningsområdet, både genom partnerskap, förvärv, lansering av acceleratorer samt utveckling av egna lösningar.

Som ett svar på detta arbetar EnterCard kontinuerligt aktivt med att utveckla enkla och effektiva digitala kundupplevelser, inklusive förbättring av befintliga kundkanaler, samt kommande lanseringar inom digitala betalningslösningar och e-Wallets. EnterCard utforskar också kontinuerligt nya sätt att erbjuda kundfinansiering och att skapa ett starkt engagemang över kundens hela livscykel. Effektivitet och kontroll förbättras också genom konsolidering och modernisering av EnterCards IT-plattformar och automatisering av bakomliggande processer.

Samtidigt som tillväxten fortsätter inom konsumentkrediter blir samtidigt marknaden mer reglerad till konsumentens fördel. EnterCard påverkas av flera regelverk, inklusive PSD2, GDPR och PCIDSS. Under 2018 har flera projekt bedrivits för att arbeta fokuserat med att förstå implikationerna av dessa regelverk, säkerställa efterlevnad och identifiera affärsmöjligheter. Vissa av regelverken, särskilt PSD2, kan ha en störande inverkan på värdekedjan för betalningar. EnterCard kommer att arbeta aktivt för att förstå möjliga konsekvenser samt utnyttja de möjligheter och hantera de hot som kan komma att bli resultatet av regelverken.

Nya regeländringar i Norge kommer att påverka vår bransch:

- Nya regler med syfte att genomdriva fler restriktioner för konsumentkreditprodukter, med både mer restriktiva regler och stresstestning på överkomliga bedömningar och innehav av lån som ska reduceras.

EnterCard kommer samtidigt att göra nödvändiga anpassningar till regelverket ovan.

Resultat, lönsamhet och ställning

Rörelseintäkterna uppgick till 3 376,4 mkr (3 032,9 mkr) och rörelseresultatet uppgick till 1 255,7 mkr (1 126,0 mkr). Total utlåning till allmänheten före reserveringar uppgick till 30 650,4 mkr (25 543,6 mkr). Bokförda värdet av osäkra fordringar uppgick till 853,5 mkr (752,0 mkr) vilket motsvarar 3,0 % av kreditstocken. Totala reserveringar uppgick till 1 748,7 mkr (1 357,0 mkr).

Personal

Antalet anställda vid årets slut var 481 (417). Övriga upplysningar om personal, löner och ersättningar framgår av not 8.

Riskhantering

Inom ramen för EnterCards affärsverksamhet uppkommer olika risker, såsom kreditrisk, operativ risk, marknadsrisk och likviditetsrisk. För EnterCard är kreditrisken den dominerande risken. EnterCard eftersträvar en väl balanserad kreditportfölj med en god riskspridning och en bred kundbas med god kontroll på kreditförlustutvecklingen i sina portföljer. Styrelsen och VD är ytterst ansvariga för riskhantering. Riskhanteringen syftar till att säkerställa att de risker som tas i verksamheten inte hotar EnterCards solvens eller likviditet, samt att nivån på riskerna är väl avvägda i förhållande till den möjliga avkastningen. Detta görs ytterst genom att säkerställa att risknivåerna inte överstiger den riskapit som är fastställd av styrelsen.

EnterCard arbetar kontinuerligt med hanteringen av de operativa riskerna genom att förbättra processer, tillgänglighet och säkerhet. En mer detaljerad beskrivning av riskerna finns i not 2.

Likviditet och upplåning

Upplåningen har uteslutande skett hos Swedbank AB (publ) och Barclays Bank PLC. EnterCards likviditetsbehov tillgodoses genom krediter och lån som erhålles från ägarbolagen. EnterCards likvida medel uppgick vid årets slut till 3 701,8 mkr (2 650,2 mkr).

Likviditetsreserven uppgick till 2 501,2 mkr (2 025,3 mkr), för ytterligare information se not 2 och not 16. Likviditetstäckningsgraden för EnterCard Group AB (Liquidity Coverage Ratio, LCR) var 383 % (411 %). Enligt

EnterCards tolkning av Baselkommitténs senaste förslag på stabil finansiering (Net Stable Funding Ratio, NSFR) uppgick EnterCards NSFR till 142 % (148 %).

Ytterligare information om likviditetsreserv och likviditetshantering lämnas i Årlig information om kapitaltäckning och riskhantering.

Kapitaltäckning

Total kapitalrelation för EnterCard uppgick vid årsskiftet till 16,4 % (18,9 %). Kapitalbasens sammansättning och beräknade kapitalkrav framgår i efterföljande kapitaltäckningsanalys i not 27.

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

Balanserade vinstmedel från föregående år	4 664 498 712
Årets resultat	947 789 913
Summa att disponera	5 612 288 625

Styrelsen föreslår att:

till aktieägarna utdelas	650 000 000
i ny räkning balanseras	4 962 288 625
Summa	5 612 288 625

Bundet eget kapital ingår inte i totalbeloppet som är utdelningsbart.

Styrelsens yttrande till den föreslagna utdelningen

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen inte hindrar bolaget att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, samt att ha förmågan att göra de investeringar som är nödvändiga. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap, 3 § 2-3 st. Utdelningens storlek avgörs av EnterCards policy som anger direktiv för utdelningens storlek med beaktande av att relevant kapitalbas behålls och att likviditeten upprätthålls på betryggande nivå. Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys, kapitaltäckningsanalys samt tilläggsupplysningar.

Alla belopp uttrycks i tusental svenska kronor där ej annat anges.

Flerårsöversikt EnterCard Group AB

Jämförelsetal 2014-2016 avser tidigare Moderbolag EnterCard Holding AB före fusion, 2017 och 2018 avser EnterCard Group AB efter fusion.

tkr	2018	2017	2016	2015	2014
Utlåning till kreditinstitut	3 701 886	2 650 169	26 703	18 858	9 862
Utlåning till allmänheten, netto	28 901 734	24 186 570	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 501 252	2 025 314	-	-	-
Övriga tillgångar	506 705	451 318	1 234 950	1 647 839	841 132
Summa tillgångar	35 611 577	29 313 371	1 261 654	1 666 697	850 993
Skulder till kreditinstitut	29 174 827	22 966 924	-	-	-
Övriga skulder och avsättningar	710 783	694 859	45 505	45 200	38 349
Eget kapital	5 725 967	5 651 587	1 216 149	1 621 497	812 644
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	35 611 577	29 313 371	1 261 654	1 666 697	850 993
Räntenetto	2 928 859	2 590 811	12	-4	162
Provisionsnetto	411 364	397 538	-5	-10	-11
Utdelning från Koncernbolag	-	-	264 626	852 969	48 705
Nettoresultat finansiella transaktioner	-1 921	-7 271	-	-	-
Övriga intäkter	38 145	51 819	43 854	39 060	54 430
Summa intäkter	3 376 448	3 032 898	308 486	892 015	103 286
Summa kostnader	-1 471 417	-1 394 045	-48 335	-82 996	-106 438
Resultat före kreditförluster	1 905 031	1 638 853	260 153	809 020	-3 151
Kreditförluster, netto	-649 326	-512 850	-	-	-
Rörelseresultat	1 255 704	1 126 003	260 153	809 020	-3 151
Skatt på årets resultat	-307 914	-276 536	-	-167	-
Årets resultat	947 790	849 467	260 153	808 853	-3 151

Flerårsöversikt

Jämförelsetal för år 2014-2016 avser tidigare EnterCard koncernen med dotterbolag före fusionen.

tkr	2018	2017	2016	2015	2014
Utlåning till kreditinstitut	3 701 886	2 650 169	2 078 654	1 996 088	1 750 274
Utlåning till allmänheten, netto	28 901 734	24 186 570	21 573 166	17 753 136	16 833 140
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 501 252	2 025 314	2 249 591	1 227 054	-
Övriga tillgångar	506 705	451 318	488 924	389 407	361 731
Summa tillgångar	35 611 577	29 313 371	26 390 335	21 365 685	18 945 145
Skulder till kreditinstitut	29 174 827	22 966 924	20 387 761	15 885 655	13 809 976
Övriga skulder och avsättningar	710 783	694 859	808 364	625 174	918 437
Eget kapital	5 725 967	5 651 587	5 194 209	4 854 855	4 216 732
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	35 611 577	29 313 371	26 390 335	21 365 685	18 945 145
Räntenetto	2 928 859	2 590 811	2 290 191	2 064 129	2 060 632
Provisionsnetto	411 364	397 538	341 192	529 965	491 764
Nettoresultat finansiella transaktioner	-1 921	-7 271	-3 203	-	-
Övriga intäkter	38 145	51 819	79 177	33 295	465 735
Summa intäkter	3 376 448	3 032 898	2 707 356	2 627 390	3 018 131
Summa kostnader	-1 471 417	-1 394 045	-1 335 829	-1 237 410	-1 314 690
Resultat före kreditförluster	1 905 031	1 638 853	1 371 527	1 389 979	1 703 441
Kreditförluster, netto	-649 326	-512 850	-346 815	-241 072	-299 787
Rörelseresultat	1 255 704	1 126 003	1 024 712	1 148 907	1 403 654
Skatt på årets resultat	-307 914	-276 536	-243 839	-283 188	-357 805
Årets resultat	947 790	849 467	780 874	865 719	1 045 849

Nyckeltal

Jämförelsetal för år 2014-2016 avser tidigare EnterCard koncernen med dotterbolag före fusionen, 2017 och 2018 avser EnterCard Group AB efter fusion.

	2018	2017	2016	2015	2014
Resultat					
Räntemarginal %	13,0%	13,6%	13,9%	14,3%	14,2%
*Intäkter för utlåning i relation till kostnaden för upplåning					
K/I-tal före kreditförluster	0,44	0,46	0,49	0,47	0,44
*Totala kostnader före kreditförluster i relation till totala intäkter					
K/I-tal efter kreditförluster	0,63	0,63	0,62	0,56	0,53
*Totala kostnader efter kreditförluster i relation till totala intäkter					
Räntabilitet på eget kapital efter skatt %	16,7%	15,7%	15,5%	19,1%	27,7%
*Årets resultat i relation till det vägda snittet för eget kapital för innevarande samt föregående år. Jämförelsetal har omberäknats för tidigvarande år					
Avkastning på tillgångar	2,7%	2,9%	3,0%	4,1%	5,5%
*Nettoresultat dividerat med totala balansomslutningen					
Kapital					
Kapitalbas tkr	4 941 811	4 972 717	4 845 024	4 122 646	3 632 297
Total kapitalrelation %	16,4%	18,9%	20,1%	22,6%	21,2%
*Kapitalbas i relation till riskvägda tillgångar					
Kreditkvalitet					
Kreditförlustnivå, netto %	2,2%	2,1%	1,6%	1,4%	1,8%
*Kreditförluster i relation till utlåning till allmänheten					
Andel osäkra fordringar, netto %	3,0%	3,1%	2,1%	1,8%	2,0%
*Andel osäkra fordringar, netto, i relation till utlåning till allmänheten					
Övrigt					
Medelantal anställda	397	420	411	436	418

Resultaträkning

tkr	Not	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Ränteintäkter		3 091 921	2 740 666
Räntekostnader		-163 063	-149 855
Räntenetto	3	2 928 859	2 590 811
Provisionsintäkter		911 113	865 495
Provisionskostnader		-499 748	-467 956
Provisionsnetto	4	411 364	397 538
Nettoresultat finansiella transaktioner	5	-1 921	-7 271
Övriga intäkter	6	38 145	51 819
Summa rörelseintäkter	7	3 376 448	3 032 898
Personalkostnader	8	-553 879	-520 062
Övriga allmänna administrationskostnader	9	-871 277	-835 432
Summa allmänna administrationskostnader		-1 425 156	-1 355 494
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10	-46 261	-38 551
Summa rörelsekostnader		-1 471 417	-1 394 045
Resultat före kreditförluster		1 905 031	1 638 853
Kreditförluster, netto	11	-649 326	-512 850
Rörelseresultat		1 255 704	1 126 003
Skatt på årets resultat	12	-307 914	-276 536
Årets resultat		947 790	849 467

Rapport över totalresultat

tkr		2018-12-31	2017-12-31
Årets resultat redovisat över resultaträkning		947 790	849 467
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-18 002	-16 395
Skatt		3 961	4 099
Summa		-14 041	-12 296
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Orealiserade värdeförändringar verkligtvärde reserv	5	-18 097	4 565
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		92 967	-71 128
Skatt		-15 423	15 648
Summa		59 447	-50 916
Totalt övrigt totalresultat		45 406	-63 212
Årets totalresultat		993 196	786 255

Balansräkning

tkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	13	3 701 886	2 650 169
Utlåning till allmänhet, netto	14, 15	28 901 734	24 186 570
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	2 501 252	2 025 314
Immateriella anläggningstillgångar	17	94 152	123 206
Materiella tillgångar	19	6 293	3 563
Uppskjuten skatt	12	34 717	5 664
Övriga tillgångar	20	230 196	159 627
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	141 346	159 258
Summa tillgångar		35 611 577	29 313 371

Skulder och eget kapital

Skulder			
Skulder till kreditinstitut	22	29 174 827	22 966 924
Övriga skulder	23	334 764	366 846
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	289 232	307 263
Pensionsskulld, netto	8	39 649	20 750
Övriga avsättningar	15	47 138	-
Summa skulder		29 885 609	23 661 784
Eget kapital			
Aktiekapital (5 000 aktier)		5 000	5 000
Fond för verkligt värde		-16 997	-2 627
Balanserad vinst		4 790 174	4 799 748
Årets resultat		947 790	849 467
Summa eget kapital		5 725 967	5 651 587
Summa skulder och eget kapital		35 611 577	29 313 371

Noter ej direkt relaterade till resultaträkningen, balansräkningen, kassaflödesanalysen eller förändringar i eget kapital:

Not 25 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Not 26 - Tillgångar och skulder fördelat på valutor omräknade till svenska kronor

Not 27 - Kapitaltäckningsanalys

Not 28 - Närstående och andra betydande relationer

Not 29 - Klassificering och värdering av finansiella skulder och tillgångar

Not 30 - Specifikationer till kassaflödet

Not 31 - Förslag till vinstdisposition (kronor)

Not 32 - Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Not 33 - Uppgifter om moderbolag

Förändringar i eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	Aktie kapital	Fond för utvecklingsutgifter	Omräknings reserv	Verkligt värde reserv	Balanserad vinst	Total eget kapital
*Ingående balans 1 januari 2017	5 000	-	-	-	1 211 149	1 216 149
Övertagna nettotillgångar vid fusion		31 697	-284 694	-7 192	4 175 023	3 914 834
Utdelningar					-265 650	-265 650
Överföring till bundna medel		12 783			-12 783	-
Årets totalresultat			-55 480	4 565	837 171	786 255
varav redovisat över resultaträkningen					849 467	849 467
varav redovisat över övrigt totalresultat			-71 128	4 565	-16 395	-82 959
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat			15 648	-	4 099	19 747
Utgående balans 31 december 2017	5 000	44 480	-340 174	-2 627	5 944 909	5 651 587
Ingående balans 1 januari 2018	5 000	44 480	-340 174	-2 627	5 944 909	5 651 587
Förändringar till följd av tillämpning av IFRS 9					-368 815	-368 815
Justerad ingående balans 1 januari 2018					5 576 094	5 282 772
Utdelningar					-550 000	-550 000
Överföring till bundna medel		64 199			-64 199	-
Årets totalresultat			73 816	-14 369	933 749	993 196
varav redovisat över resultaträkningen					947 790	947 790
varav redovisat över övrigt totalresultat			92 967	-18 097	-18 002	56 868
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat			-19 151	3 728	3 961	-11 462
Utgående balans 31 december 2018	5 000	108 679	-266 358	-16 997	5 895 644	5 725 967

*Ingående balans 1 januari 2017 avser tidigare Moderbolaget EnterCard Holding AB.

Aktiekapital, 5 000 aktier kvotvärde 1 000

Kassaflödesanalys

tkr	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		1 255 704	1 126 003
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30	-93 958	183 199
Betalda skatter		-360 635	-266 789
Kassaflödet i den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		801 111	1 042 413
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		-4 624 293	-3 107 979
Ökning/minskning av övriga tillgångar		-26 889	-24 950
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper		-451 230	222 049
Ökning/minskning av övriga skulder		-5 523	5 700
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5 107 936	-2 905 180
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-11 311	-38 001
Förvärv av kontorsinventarier		-5 401	-2 135
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16 712	-40 136
Finansieringsverksamheten			
Utdelningar och koncernbidrag		-550 000	-265 650
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut		5 876 229	2 779 365
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		5 326 229	2 513 715
LIKVIDA MEDEL ÖVERTAGNA VID FUSION		-	2 051 951
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN		2 650 169	26 703
ÅRETS KASSAFLÖDE		1 002 692	2 662 763
Valutakursdifferenser i likvida medel		49 025	-39 297
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		3 701 886	2 650 169

Kommentarer till kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar under året samt likvida medel vid årets början och slut. Kassaflödesanalysen redovisas enligt indirekt metod och delas in i in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från årets rörelseresultat. Justering görs för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten såsom utlåning till allmänheten och kreditinstitut och som inte är att hänföra till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår räntebetalningar med 3 092 mkr.

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten består av förvärv respektive försäljning av anläggningstillgångar.

Finansieringsverksamheten

Under förändring av finansiering från kreditinstitut ingår nettoförändring av upplåning. I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med 163 mkr.

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten; ingående balans 2018 22 967 mkr, årets kassaflöde 5 876 mkr, valutakursförändring 332 mkr, utgående balans 29 175 mkr.

Likvida medel

Likvida medel består av saldo på inlåningskonto i Swedbank AB.

Noter till de finansiella rapporterna

Årsredovisningen avges per den 31 december 2018 och avser EnterCard Group AB, org.nr. 556673-0585, med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Klarabergsgatan 60, 111 21 Stockholm.

Not 1 Redovisningsprinciper

Grunder för redovisningen

Tillämpade redovisningsprinciper följer Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25), inklusive ändringsföreskrifter, samt rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Bolaget tillämpar därigenom IFRS så långt det är förenligt med lag (limited-by-law) och hänvisar till standarder som har antagits för tillämpning så långt det är förenligt med begränsningarna enligt FFFS och RFR 2. Det innebär att samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden tillämpas så långt möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn tagen till relationen mellan redovisning och beskattning.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 27 mars 2019. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på årsstämman den 29 mars 2019.

Redovisningen presenteras i svenska kronor och alla värden är avrundade till tusental kronor (tkr) om inget annat anges.

Förändring av redovisningsprinciper och upplysningar

I de finansiella rapporterna för 2018 tillämpas följande nya redovisningsstandarder och ändringar.

Finansiella instrument (IFRS 9)

EnterCard har implementerat IFRS9 som utfärdats av IASB i juli 2014 med övergångsdatum den 1 januari 2018 vilket resulterade i ändringar i redovisningsprinciper och justeringar av de tidigare redovisade värdena i bokslutet. IFRS 9 ersatte IAS 39 Finansiella Instrument gällande redovisning och värdering.

IFRS 9 innehåller 3 avsnitt:

- Klassificering och värdering
- Nedskrivning
- Säkringsredovisning

Endast nedskrivningsavsnittet i IFRS 9 innehåller ändringar från IAS 39 som får en väsentlig inverkan på EnterCard Group AB. En viktig inverkan av IFRS 9 är att kreditförluster måste redovisas tidigare än enligt IAS 39-standarderna.

Reglerna för klassificering, värdering och nedskrivningar tillämpas retroaktivt. Bolaget har, enligt IFRS 9, valt att inte räkna om jämförande perioder och följaktligen är all information för jämförande perioder presenterade i enlighet med redovisningsprinciperna för 2017.

Antagandet av IFRS 9 har resulterat i förändring i våra redovisningsprinciper för igenkännande, klassificering och mätning av finansiella tillgångar, finansiella skulder samt nedskrivning av finansiella tillgångar. IFRS 9 påverkar även väsentligt hur andra standarder behandlar finansiella instrument som IFRS 7 "Finansiella instrument; upplysningar".

Intäkter från avtal med kunder (IFRS 15)

IFRS 15 utfärdades i maj 2014 och ytterligare förtydliganden utfärdades i april 2016. Standarden fastställer principerna för rapportering av användbar information om natur, belopp, timing och osäkerhet om intäkter och kassaflöden som härrör från avtal med kunder. Standarden introducerar en femstegsmodell för att bestämma hur och när man ska känna igen intäkterna, men det påverkar inte erkännandet av inkomst från finansiella instrument enligt tillämpningsområdet för IFRS 9. Intäktsredovisning sker vid den tidpunkt då kontrollen över produkten eller tjänsten överförs till kunden.

För EnterCard kommer Interchange och provisioner att omfattas av IFRS 15. Intäkter redovisas vid den tidpunkt när kontrollen av produkten eller tjänsten överförs till kund. Det betyder att för EnterCard kommer IFRS 15 inte kräva någon förändring i intäktsredovisningen. Redovisningsprincipen kommer inte att få någon betydande inverkan på EnterCards finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

Andra ändringar i IFRS

Inga andra IFRS standarder eller tolkningar utöver ovan angivna har tillämpats eller haft någon inverkan på bolagets finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

Nya standarder och tolkningar

International Accounting Standard Board (IASB) och IFRS Interpretations Committee har utfärdat nedan angivna standarder, ändringar av standarder samt tolkningar vilka ska tillämpas för 2019 eller senare. IASB tillåter förtida tillämpning av dessa. EnterCard har inte tillämpat nedanstående förändringar i årsredovisningen 2018.

Leasing (IFRS 16)

IFRS 16 utfärdades i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. Den nya standarden förändrar väsentligt hur leasetagare ska redovisa leasingavtal. Standarden tar bort leasetagares krav på att skilja mellan finansiella och operationella leasingavtal och kräver att leasetagare redovisar tillgångar och skulder för de allra flesta leasingavtalen i balansräkningen. För leasegivare är kraven i stort sett oförändrade och kravet på åtskillnad mellan finansiella och operationella leasingavtal behålls. IFRS 16 ska tillämpas från 1 januari 2019.

EnterCard kommer inte att tillämpa IFRS 16 i juridisk person enligt RFR 2.

Betydande bedömningar och uppskattningar

Presentationen av finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att företaget gör bedömningar och uppskattningar som påverkar rapporterade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om eventuell tillgångar och eventuelskulder på balansdagen så väl som redovisade intäkter och kostnader under rapportperioden.

Företagsledningen utvärderar löpande dessa bedömningar och uppskattningar inklusive: bedömningar om reserveringar för kreditförluster, uppskjutna

skatter och avsättningar för förmånsbestämda pensioner. Inga väsentliga förändringar av de betydande bedömningar och uppskattningar har skett jämfört med den 31 december 2017 med undantag för uppskattningar av kreditreserveringar för IFRS 9, vilken infördes från och med den 1 januari 2018. Viktiga bedömningar relaterat till dessa uppskattningar är beskrivna i not 15.

Betydande redovisningsprinciper

Utbildning av finansiella rapporter (IAS 1)

Finansiella rapporter är ett strukturerat återgivande av ett företags finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden, som är användbara vid ekonomiska beslut. Av de finansiella rapporterna framgår också resultaten av företagsledningens förvaltning av de resurser som anförtröts dem. Fullständiga finansiella rapporter utgörs av balansräkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital, rapport över kassaflöden samt noter. EnterCard presenterar rapporten över totalresultat i form av två rapporter. En separat resultaträkning redovisas som innehåller alla intäkts- och kostnadsposter såvida inte en särskild IFRS kräver eller tillåter annat. Sådana övriga intäkts- och kostnadsposter redovisas i övrigt totalresultat. Rapporten över totalresultatet innehåller resultat som redovisats över resultaträkningen samt ingående komponenter i övrigt totalresultat.

Kassaflödesanalys (IAS 7)

I kassaflödesanalysen redovisas enhetens förändring av likvida medel under en period. EnterCard redogör förändringar i sina skulder som härrör från finansieringsverksamheten, inklusive förändringar hänförligt till kassaflöden och förändringar som inte påverkar kassaflödet.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta (IAS 21)

Årsredovisningen presenteras i svenska kronor, vilket också är den funktionella valutan och rapporteringsvalutan. Med funktionell valuta avses den valuta som främst används i de primära ekonomiska miljöer där bolaget bedriver sin verksamhet. Transaktioner i annan valuta än den funktionella valutan, utländsk valuta, bokförs initialt till valutakursen på transaktionsdagen. Tillgångar och skulder i filialer med annan funktionell valuta än svenska kronor omräknas till rapporteringsvalutan med valutakursen per balansdagen. Resultaträkningen omräknas av praktiska skäl till periodens snittkurs. Uppkomna omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Finansiella instrument, (IAS 32, IAS 39)

Föregående årsredovisning har upprättats i enlighet med tidigare standard och 2017 siffror reflekterar detta.

Lånefordringar och reservering för kreditförluster

Utlåning till kreditinstitut och allmänheten som kategoriseras som lånefordringar redovisas i balansräkningen på likviddag. Dessa lånefordringar upptas till upplupet anskaffningsvärde så länge det inte finns objektiva belägg som tyder på ett nedskrivningsbehov för en lånefordran eller grupp av lånefordringar. Lånefordringar redovisas första gången till anskaffningsvärde, vilket utgörs av utbetalt lånebelopp med avdrag för erhållna avgifter och tillägg för kostnader som utgör en integrerad del i avkastningen. Den räntesats som ger lånefordrans anskaffningsvärde som resultat vid beräkning av nuvärdet av framtida betalningar utgör den effektiva anskaffningsräntan. Som ränteintäkt redovisas erhållna räntebetalningar samt förändringen av lånefordrans upplupna anskaffningsvärde under perioden, vilket medför att en jämn avkastning erhålls.

På balansdagen bedöms om det finns objektiva belägg som tyder på ett nedskrivningsbehov för en lånefordran eller för en grupp av lånefordringar. Har en eller flera händelser inträffat efter att lånefordran redovisades första gången, och som har en negativ inverkan på de

uppskattade framtida kassaflödena och inverkan kan uppskattas tillförlitligt, sker nedskrivning. Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan lånefordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade med lånefordrans ursprungliga effektiva ränta.

Företaget bedömer först om objektiva belägg finns för nedskrivning på individuella lånefordringar. Lånefordringar för vilka sådana belägg saknas inkluderas i portföljer med likartade kreditriskegenskaper. Dessa portföljer bedöms därefter kollektivt om objektiva belägg för nedskrivning finns. Eventuell nedskrivning beräknas då för portföljen som helhet. Om nedskrivningsbehovet minskar under efterföljande perioder återförs tidigare gjord nedskrivning. Lånefordringar redovisas dock aldrig till ett högre värde än vad det upplupna anskaffningsvärdet varit om nedskrivningen inte gjorts. Nedskrivningar på lånefordringar redovisas i resultaträkningen som Kreditförluster, netto, vilket antingen sker som reserveringar för individuellt osäkra lån, portföljreserveringar eller som bortskrivning av osäkra lån. Bortskrivningar sker då förlusten anses beloppsmässigt slutligt fastställt. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinning av reserveringar intäktsredovisas som kreditförluster. Redovisat värde för lånefordringar är upplupet anskaffningsvärde reducerat med bortskrivningar och reserveringar.

Osäkra lån är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren. En lånefordran är inte osäker om det finns säkerheter, som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella andra avgifter.

EnterCards policy för att helt skriva ner värdet på lånefordringar baseras på ett antal utlösande faktorer: att avtalet med kunden har avslutats och avsevärd tid har förflutit sedan en betalning mottagits, att en av flera väsentliga händelser inträffat (t.ex. dödsfall, skuldsanering) eller att lånefordran har sålts till tredje part. Om någon av dessa utlösande faktorer gäller skrivs hela värdet av lånefordran ner.

I enlighet med IAS 39 har EnterCard gjort avsättningar för framtida kreditförluster för samtliga konton, som sista dagen av rapportmånaden låg 1 dag eller mer efter med åtminstone en avtalsenlig betalning.

Finansiella instrument (IAS 32, IFRS 9)

Klassificering och värdering

Bolagets nya principer för klassificering och värdering av finansiella tillgångar baseras på en bedömning av både (i) företagets affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar, och (ii) egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Följande finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde på grund av att tillgångarna innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att de avtalade villkoren för de tillgångarna ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som bara är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet;

- Utlåning till kreditinstitut
- Utlåning till allmänheten

Dessa tillgångar redovisades även till upplupet anskaffningsvärde enligt tidigare principer.

Ränteintäkter

Ränteintäkter avseende utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten redovisas som intäkt när de intjänas, vilket innebär att ränteintäkter och räntekostnader periodiseras till den period de avser enligt effektivräntemetoden. Negativ ränta redovisas med omvänt tecken under Ränteintäkter.

Följande finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat på grund av att de finansiella tillgångarna innehas enligt en

affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja tillgångarna samt att de avtalade villkoren för de tillgångarna ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som bara är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet;

- Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Dessa tillgångar redovisas även till verkligt värde via övrigt totalresultat enligt tidigare principer.

Värdering sker till verkligt värde med orealiserade värdeförändringar redovisade i Övrigt totalresultat. Vid avyttring redovisas realiserad värdeförändring i resultaträkningen på raden Nettoresultat finansiella transaktioner och förs därmed bort från Övrigt totalresultat.

Räntor redovisas i resultaträkningen på raden Ränteintäkter, beräknade enligt effektivräntemetoden. Nedskrivningar och eventuella valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen på raden Nettoresultat finansiella transaktioner.

Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i hierarkin för verkligt värde på basis av den typ av indata som används i värderingstekniken. Eftersom EnterCards instrument i denna kategori värderas till verkligt värde med utgångspunkt i priser som är noterade på en aktiv marknad för identiska instrument inkluderas de i nivå 1. EnterCard innehar inga instrument som kategoriseras i nivå 2 eller nivå 3.

Om bolaget ändrar affärsmodell så kommer en omklassificering genomföras och redovisas. Sådana förändringar förväntas dock inträffa mycket sällan. Sådana ändringar fastställs av företagets verkställande ledning till följd av yttre eller inre förändringar och måste vara betydande för företagets verksamhet och påvisbara för externa parter. Borttagande av finansiella tillgångar sker då rättigheten att erhålla kassaflöden från ett finansiellt instrument förfallit eller då rättigheten att erhålla kassaflöden i allt väsentligt överförs till annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläcks genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört.

Förlustreserv redovisas inte på dessa instrument då portföljen har låg kreditrisk och eventuell förlustreservering är inte av väsentligt värde.

Tillgångar och skulder redovisas brutto med undantag för när det finns en legal rätt och en avsikt att avveckla dessa netto.

För de finansiella tillgångar eller skulder som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar eller skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, ingår transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella tillgången eller skulden.

Lånefordringar och reservering för kreditförluster (IFRS 9)

Utlåning till kreditinstitut och allmänheten som kategoriseras som lånefordringar redovisas i balansräkningen på likviddag. Lånefordringar redovisas initialt till anskaffningsvärde, vilket utgörs av utbetalt lånebelopp med avdrag för erhållna avgifter och tillägg för kostnader som utgör en integrerad del i avkastningen. Den räntesats som ger lånefordrans anskaffningsvärde som resultat vid beräkning av nuvärdet av framtida betalningar utgör den effektiva anskaffningsräntan. Som ränteintäkt redovisas erhållna räntebetalningar samt förändringen av lånefordrans upplupna anskaffningsvärde under perioden, vilket medför att en jämn avkastning erhålls.

Reserver för kreditförluster redovisas för följande instrument: finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och oåterkalleliga låneåtagande. Reserven för kreditförluster värderas enligt en modell för

förväntade kreditförluster och speglar ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad möjliga utfall med hänsyn tagen till all rimlig och verifierbar information som är tillgängliga på rapporteringsdagen. Kreditförlustreserveringarna värderas utifrån om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället. Samtliga av EnterCard's kreditexponeringar fördelas i tre olika "steg", enligt IFRS 9-standard.

Steg 1

Så snart ett finansiellt instrument har uppstått eller införskaffats, redovisas en 12-månaders förväntad kreditförlust och en kreditförlust-reservering fastställs. Detta tjänar som en proxy-variabel för de initiala förväntningarna avseende kreditförluster. För finansiella tillgångar beräknas ränteintäkterna på det bokförda bruttovärde (det vill säga utan justering för förväntade kreditförluster).

Steg 2

Om kreditrisken ökar betydligt och den resulterande kreditkvaliteten inte anses vara låg kreditrisk, redovisas då hela livslängden för de förväntade kreditförlusterna. Livstidsförväntad kreditförlust redovisas endast om kreditrisken ökar avsevärt från när företagets lånade ut eller köpte det finansiella instrumentet. Beräkningen av ränteintäkter på finansiella tillgångar förblir den samma som för steg 1.

Steg 3

Om kreditrisken för en finansiell tillgång ökar till den punkten att den anses vara kreditreducerad, beräknas ränteintäkterna baserat på den amorterade kostnaden (dvs. bruttobeloppet justerat för kreditförlusten). Livstidsförväntade kreditförluster redovisas fortfarande på dessa finansiella tillgångar.

De nya redovisningsprinciperna innebär att förväntade kreditförluster redovisas på alla poster i balansräkningen som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Förväntade kreditförluster på lämnade låneantaganden, outnyttjade beviljade krediter, redovisas som en avsättning.

Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till allmänheten

Beräkningar av förlustreserver görs med utgångspunkt från data som genererats i befintliga interna riskklassificeringsmodeller. Förlustreserverna beräknas utifrån tillgångarnas kontrakterade kassaflöden. Nuvärdet av den förväntade kreditförlusten "Expected Credit Loss" – ECL) beräknas genom att summera nuvärdena av den förväntade exponeringen vid fallissemang ("Exposure at Default" - EAD) för varje tidpunkt i respektive kassaflöde och multiplicera med risken för fallissemang ("Probability of Default" – PD) och förlust givet fallissemang ("Loss Given Default" - LGD). Även om dessa parametrar har samma benämningar som vid tillämpning av intern rating modeller för kapitaltäckningsändamål så har parametrarna bestämts på ett annat sätt för redovisningsändamål så att de återspeglar neutrala och objektiva antaganden om kassaflöden och förväntade förluster. Exponeringens effektivränta använts som diskonteringsränta. Parametrarna beaktar framåtblickande och baseras på en sammanvägning av olika möjliga makroekonomiska scenarier.

Bolaget redovisar i samband den initiala redovisningen nuvärdet av de statistiskt förväntade kreditförlusterna för de kommande 12 månaderna (steg 1). Om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken sedan den initiala redovisningen så kommer förlustreserven för exponeringen istället att beräknas och redovisas för den förväntade återstående löptiden alternativt för den uppskattade tidshorisonten för fallissemang om exponeringen ej har någon bestämd löptid (steg 2). En betydande ökning av kreditrisk anses ha uppkommit efter den initiala redovisningen av krediten när kunden är 30 dagar sen i betalningar eller när den aktuella interna kreditratingen är väsentligt sämre än den ursprungliga enligt internt beslutade kriterier. Om den interna

ratingen i ett senare skede har förbättrats tillräckligt mycket så att en betydande ökning av kreditrisk inte längre föreligger vid jämförelse med rating vid initial redovisning, kommer krediten att återföras till steg 1.

Liksom tidigare kommer en förlustreserv att redovisas för den återstående löptiden för kreditförsämrade exponeringar (tidigare benämnda osäkra lån) när en eller flera händelser som har en negativ inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången har inträffat (steg 3). Ett lån anses vara kreditförsämrat utifrån samma förutsättningar som enligt tidigare principer vid definitionen av osäkert lån dvs. när det är 90 dagar sent i betalningar eller när det finns andra belägg i form av observerbara uppgifter om följande händelser:

- a) Betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller låntagaren.
- b) Långgivaren eller låntagaren har, av ekonomiska eller avtalsmässiga skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, beviljat en väsentlig eftergift till låntagaren som långgivaren annars inte skulle överväga.
- c) Det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

Redovisning av förväntade kreditförluster - räntebärande värdepapper

För värdepapper som värderas till verkligt värde via Övrigt totalresultat ska en kreditförlust-reservering göras. Eftersom värdepappret i balansräkningen är värderat till verkligt värde innebär detta att förändringen i verkligt värde som beror på förändring i kreditrisk ska redovisas i resultaträkningen. Bolagets placeringsriktlinjer innebär att placeringar enbart görs i värdepapper med extern investment klassificering som uppfyller kraven att definiera portföljen inom undantaget för låg kreditrisk. Baserat på detta undantag är dessa värdepapper i steg 1 och utvärdering av PD görs för de kommande 12 månaderna. En bedömning av nedskrivningsbehovet görs kontinuerligt av Treasury avdelningen.

Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till kreditinstitut

EnterCards utlåning till kreditinstitut är inom tillämpningsområdet för redovisning av förväntade kreditförluster. Eftersom all utlåning till kreditinstitut är återbetalningsbar på anfordran och utlåning bara sker till svenska kreditinstitut med god rating, så uppgår de förväntade kreditförlusterna till endast obetydliga belopp.

Redovisning i resultat- och balansräkning

Förlustreserverna redovisas på följande sätt i balansräkningen;
- För tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde; som nedskrivningar av tillgångarnas redovisade värde
- Låneåtaganden redovisas på balansraden Avsättningar

Förändringar i förlustreserver redovisas i resultaträkningen på raden Kreditförluster netto.

Kundfordringar

Kundfordringar kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar", vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt värde utan diskontering eller avdrag för nedskrivning.

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut kategoriseras som "Övriga finansiella skulder", vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Upplåning löper

i normalfallet med rörlig ränta. Mot angiven bakgrund har samtliga bokförda värden bedömts motsvara verkligt värde.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder kategoriseras som "Övriga finansiella skulder", vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskuldernas förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Immateriella tillgångar (IAS 38)

Immateriella tillgångar består av utvecklingsutgifter för egenutvecklade och förvärvade IT-system samt licenskostnader som bedöms vara av väsentligt värde för verksamheten under kommande år. Andra utgifter för utveckling och underhåll kostnadsförs löpande.

Det redovisade värdet motsvarar anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. En linjär avskrivning om fyra år för IT-utveckling och tre år för licenser som överstiger tillgångens förväntade nyttjandeperiod tillämpas. Nyttjandeperioden omprövas årligen.

Materiella tillgångar (IAS 16)

Materiella tillgångar, såsom inventarier för eget bruk, redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivning påbörjas när tillgången är färdig att tas i bruk och sker systematiskt över nyttjandeperioden.

Inventariernas förväntade nyttjandeperiod är fem år och deras restvärde är noll. IT- och kontorsmaskinsrelaterade inventarier skrivs av på fem år och deras restvärde är noll.

Nedskrivningar (IAS 36)

Bolaget bedömer löpande om det finns indikationer på att tillgångar minskat i värde. Om så är fallet görs en nedskrivningsprövning genom att beräkna tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde.

En nedskrivning redovisas i årsredovisningen i de fall då återvinningsvärdet understiger tillgångens bokförda värde. Nedskrivningar återförs endast om det föreligger förändringar i uppskattningarna som gjordes när nedskrivningen bokfördes. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen separat för materiella respektive immateriella tillgångar.

Leasingavtal (IAS 17)

Samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal. Leasingavgifterna periodiseras och redovisas linjärt under leasingavtalets löptid.

Intäkter (IFRS 15)

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Tidpunkten för redovisning av intäkter infaller när det ekonomiska utfallet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, de väsentliga riskerna är överförda på köparen och det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla bolaget.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter, vilket främst avser årsavgifter och transaktionsavgifter, redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktion.

Pensionsförpliktelser (IAS 19)

Bolagets ersättningar till anställda efter anställningens upphörande, vilka utgörs av pensionsförpliktelser, klassificeras antingen som avgiftsbestämda planer eller som förmånsbestämda planer. För avgiftsbestämda planer betalar bolaget avgifter till en fristående juridisk enhet och värdeförändringsrisken fram till dess att medlen utbetalas faller på den anställda. Således har bolaget inga ytterligare förpliktelser efter det att avgifterna betalats. Övriga pensionsförpliktelser klassificeras som förmånsbestämda planer. Premier till avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad när en anställd har utfört tjänsterna.

Norska förmånsbestämda planer redovisas i enlighet med norsk god redovisningssed som förmånsbestämda planer. Nuvärdet av pensionsförpliktelserna beräknas och redovisas som avsättning. Beräkningen görs enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Metoden innebär att de framtida ersättningarna fördelas på tjänsteperioder. Resultaträkningen, personalkostnader, belastas med nettot av tjänstgöringskostnader, räntekostnad på förpliktelserna och den förväntade avkastningen på förvaltningsstillgångar. Beräkningarna baseras på av bolaget fastställda aktuariella antaganden, vilka utgör bolagets bästa bedömning om den framtida utvecklingen. I de fall det verkliga utfallet avviker eller då antaganden förändras uppstår så kallade aktuariella vinster eller förluster. Nettot av aktuariella vinster och förluster resultatredovisas som omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner i övrigt totalresultat. Där redovisas också skillnaden mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt på förvaltningsstillgångar.

EnterCard redovisar pensionskostnader för den svenska personalen enligt lagen om tryggnad av pensionsutfästelse, vilket innebär att de redovisas som avgiftsbestämda planer. Premier som betalas till avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad när en anställd har utfört sina tjänster.

Skatter (IAS 12)

Inkomstskatten utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Med uppskjuten skatt avses skatt på skillnaden mellan redovisat och skattemässigt värde som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt. På balansdagen används lagfästa skattesatser vid beräkningar. Bolagets uppskjutna skattefordran och skatteskuld beräknas nominellt med respektive lands skattesats som gäller för följande år. Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjuten skatteskuld för filialer som har skattemässig utjämningsrätt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då den underliggande transaktionen redovisas direkt mot övrigt totalresultat eller mot eget kapital.

Riksdagen har beslutat att sänka skattesatsen för aktiebolag från 22,0% till 21,4% från och med 1 januari 2019. Bolagsskatten sänks stegvis från år 2019 till år 2021 till 20,6%. Uppskjuten skatt beräknas på 20,6%.

Not 2 Risker och riskhantering

Allmänt

EnterCard definierar risk som en potentiell negativ påverkan på företagets värde som kan uppstå på grund av interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I begreppet risk ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på EnterCard. För att uppnå EnterCards affärsrättssmål för tillväxt, lönsamhet och ekonomisk stabilitet krävs en löpande avvägning av företagets mål mot de risker som kan uppstå i verksamheten. Riskerna i verksamheten analyseras utifrån den allmänna syn på verksamhetsprocesser som finns inom EnterCard.

Det övergripande regelverket avseende styrning och internkontroll är ett av styrelsens och ledningens grundläggande instrument för verksamhetsstyrning och upprättande av god intern kontroll. Styrelsen beslutar om maximal risknivå i verksamheten genom att fastställa riskkaptiten samt fördelar ansvar och befogenheter beträffande riskhantering. Fördelningen skapar en struktur för beslutsfattandet i riskfrågor. Beslutsfattarna är styrelse, VD och respektive affärsområdesansvarig.

Riskhanteringen sker inom respektive affärsområde under överinseende av och i kommunikation med funktionen för riskkontroll och övriga stabsfunktioner.

Funktionen för riskkontroll ansvarar för att löpande följa upp frågor relaterade till risk och rapportera om dessa till VD och styrelse. Ansvaret för legala och etiska risker ligger på funktionen för regelbaserad verksamhet.

EnterCard har en internrevisionsfunktion, som på styrelsens uppdrag utvärderar och granskar att EnterCards ramverk för internkontroll är effektivt och ändamålsenligt.

Kreditrisk och motpartsrisk

Med kredit-/motpartsrisk avses risken att EnterCards motparter inte infriar sina betalningsförpliktelser, vilket innebär att

EnterCard erhåller betalning för sent eller inte alls. Styrelsen har det övergripande ansvaret för EnterCards kreditriskexponering. EnterCards kreditgivning präglas av högt ställda mål avseende etik, kreditkvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken, med en kundbas bestående av främst privatpersoner, utgör bolagets största enskilda riskexponering, är kreditförlusterna små i förhållande till utestående kreditvolym.

Kreditrisk omfattar även koncentrationsrisk, det vill säga stora exponeringar eller koncentrationer i kreditportföljen till vissa motparter, sektorer eller geografiska områden. EnterCard har en koncentrationsrisk främst i form av geografisk koncentration, eftersom EnterCard erbjuder utlåning till främst privatpersoner i Skandinavien. Kreditportföljen består av krediter utan säkerhet (blancokrediter) och är fördelad på ett stort antal kredittagare.

EnterCard bedriver en aktiv övervakning och optimering av portföljernas kreditrisk. Risken hanteras genom att samtliga kreditpropåer prövas genom en bedömning av den kreditsökandes återbetalningsförmåga och finansiella ställning. Denna bedömning innehåller både generella kreditregler och så kallad kreditscoring, det vill säga modeller som mäter varje motparts förmåga att infria sina betalningsförpliktelser.

Kreditrisken övervakas genom olika bevakningssystem för att säkerställa att motparter uppfyller sina förpliktelser gentemot EnterCard. Vid eventuellt försenad betalning, eller en bedömning att motparten inte kan infria sina förpliktelser, spärras kortet. Uppföljning görs även utifrån ett kreditportföljperspektiv i respektive land, med fokus på koncentration inom och mellan olika riskklasser. Den kontinuerliga uppföljningen visar fortfarande en relativt låg risk.

EnterCard exponeras även i begränsad omfattning mot placeringsrisk eftersom en reserv av likvida värdepapper hålls för att begränsa företagets likviditetsrisk. Kreditkvaliteten hos dessa tillgångar är mycket hög och består främst av exponeringar mot kommuner och stater. EnterCard gör inga derivataffärer och exponeras därför inte för motpartsrisk gentemot derivatmotparter.

Finansiella tillgångar, bokfört värde	2018-12-31	2017-12-31
Utlåning till kreditinstitut	3 701 886	2 650 169
Utlåning till allmänheten, netto	28 901 734	24 186 570
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 501 252	2 025 314
Omsättningstillgångar	26 535	166 042
Summa	35 131 408	29 028 095

Marknadsrisk

Marknadsrisk hänförs till risken att marknadsvärdet på ett finansiellt instrument eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument påverkas av marknadsrörelser.

EnterCard exponeras för marknadsrisk i form av ränterisk och valutarisk. Ränterisk uppkommer som ett resultat av att räntebindingstiderna för tillgångar och skulder inte sammanfaller. EnterCard minimerar ränterisken genom att i största möjliga utsträckning matcha räntebindingstiden på sina skulder mot räntebindingstiden på sina tillgångar. Eftersom EnterCards tillgångar till största del består av utlåning med kort räntebindingstid, har EnterCard valt att till stor del

finansiera sin utlåning med upplåning som har kort räntebindingstid. Ränterisken betraktas som låg och övervakas fortlöpande av Treasury-funktionen och av funktionen för riskkontroll. EnterCard nyttjar inga derivatinstrument och tar inga aktiva ränteriskpositioner.

Nedan redovisade känslighetsanalys visar inverkan på värdet av tillgångar och skulder, om marknadsräntorna höjs/sänks med en procentenhet. Totalen visar effekten av motsvarande parallellförskjutning.

	Marknadsränta -1 procentenhet		Marknadsränta +1 procentenhet	
	2018	2017	2018	2017
< 3 mån	-1 645	1 651	1 626	-1 632
3-6 mån	47	-1 480	-47	1 460
6-12 mån	-	1 453	-	-1 428
1-2 år	3 850	2 914	-3 754	-2 842
2-3 år	3 413	-	-3 296	-
3-4 år	-	817	-	-781
Totalt	5 665	5 354	-5 470	-5 222

Tabellen nedan visar effekten på räntenettet över en tolv månadersperiod vid en ökning / minskning av räntekurvan med en procentenhet. Beräkningen är baserad på genomsnittliga intjänade räntebalanser och upplåningsbalanser.

	Ränta - 1 procentenhet	Ränta +1 procentenhet
Ränteintäkter	-225 545	225 545
Räntekostnader	260 709	-260 709
Räntenetto	35 164	-35 164

Motsvarande ändring av räntekurvan på obligationer ger en påverkan på övrigt totalresultat som fond för verkligt värde med +/- 11,7 mkr.

EnterCard exponeras för valutarisk som en följd av att en del av det egna kapitalet hålls i norska kronor, och i begränsad utsträckning även i danska kronor. Valutarisken uppstår som ett resultat av att filialernas eget kapital konverteras till svenska kronor.

En kursrörelse för den svenska kronan gentemot utländska valutor om +/- 10 procent skulle innebära en direkt effekt på bolagets redovisade resultat och netto placering i utlandsverksamhet enligt nedan. Beräkningen bygger på genomsnittlig valutakurs under 2018 samt eget kapital och resultat vid slutet av 2018.

	Valutakursförändring +/- 10 procent
Eget kapital	270 859
Resultat efter skatt	46 676

Värdet förändring på räntebärande tillgångar i form av obligationer som redovisas via övrigt totalresultat uppgår till -18 097 tkr.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. EnterCard hanterar sin likviditetsrisk dels genom att ha relativt långa löptider på sin finansiering, dels genom att hålla en betydande reserv av likvida tillgångar. Dessa likvida tillgångar består av räntebärande värdepapper med hög kreditkvalitet och hög marknadslikviditet för att säkerställa att de i en situation med begränsad tillgång till finansiering snabbt kan omsättas till likvida medel till relativt förutsägbart pris. Dessutom har EnterCard ett likviditetsöverskott placerat på konton hos Swedbank och en likviditetsfacilitet hos Swedbank.

Styrelsen fattar beslut om det övergripande ramverket för likviditetsrisk och rapportering till styrelse och ledning sker löpande både från Treasury-funktionen och från funktionen för riskkontroll. EnterCard beräknar löpande sin överlevnadshorisont, det vill säga hur lång tid företaget skulle

överleva vid kraftigt begränsad tillgång till finansiering och kraftigt försämrade inflöden från sina kunder samt likviditetstäckningsgraden i enlighet med EU- kommissionens delegerade förordning.

Per den 31 december 2018 uppgick överlevnadshorisonten vid ett scenario med kraftigt begränsad tillgång till finansiering och kraftigt minskade inflöden från kunderna till 98 dagar för SEK, 128 dagar för NOK och 249 dagar för DKK, att jämföra med den av styrelsen beslutade riskaptiten på 60 dagar. Likviditetstäckningsgraden uppgick vid samma tillfälle till 234 % i SEK, 709 % i NOK och 1005 % i DKK, att jämföra med det regulatoriska kravet på 100 %. EnterCard beräknar även NSFR (stabil nettofinansieringskvot) och styrelsen har beslutat om en riskaptit på 110 %. EnterCards NSFR per den 31 december var 144 % i SEK, 141 % i NOK och 137 % i DKK.

I löptidsöversikten nedan fördelas odiskonterade kontraktensliga kassaflöden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt.

Återstående löptid 2018	<3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	5-10 år	10-15 år	Utan löptid	Summa
Utlåning till kreditinstitut	3 701 886	-	-	-	-	-	3 701 886
Utlåning till allmänheten, netto	18 534 669	15 820	992 031	3 600 319	5 758 895	-	28 901 734
Obligationer och andra räntebärande papper	-	98 751	2 040 791	361 710	-	-	2 501 252
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64 782	76 565	-	-	-	-	141 346
Övrigt tillgångar	167 046	34 717	63 150	-	-	100 445	365 358
Summa tillgångar	22 468 383	225 853	3 095 972	3 962 028	5 758 895	100 445	35 611 577
Skulder till kreditinstitut	2 649 844	5 760 410	20 764 573	-	-	-	29 174 827
Övriga skulder	301 509	80 392	39 649	-	-	-	421 551
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	80 760	192 334	16 138	-	-	-	289 232
Eget kapital	-	-	-	-	-	5 725 967	5 725 967
Summa skulder	3 032 113	6 033 136	20 820 360	-	-	5 725 967	35 611 577
Återstående löptid 2017	<3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	5-10 år	10-15 år	Utan löptid	Summa
Utlåning till kreditinstitut	2 650 169	-	-	-	-	-	2 650 169
Utlåning till allmänheten, netto	24 109 850	13 322	63 397	-	-	-	24 186 570
Obligationer och andra räntebärande papper	-	237 823	1 519 415	235 001	-	-	1 992 239
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	107 622	49 289	2 346	-	-	-	159 258
Övrigt tillgångar	98 920	5 664	60 707	-	-	126 769	292 060
Summa tillgångar	26 966 562	306 099	1 645 865	235 001	-	126 769	29 280 296
Skulder till kreditinstitut	1 578 940	5 852 962	15 535 023	-	-	-	22 966 924
Övriga skulder	191 355	175 492	20 750	-	-	-	387 597
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101 183	182 539	23 541	-	-	-	307 263
Eget kapital	-	-	-	-	-	5 618 512	5 618 512
Summa skulder	1 871 477	6 210 992	15 579 314	-	-	5 618 512	29 280 296

Likviditetsreserv och likviditetsrisk

2018	Total	Fördelning valutaslag		
		SEK	NOK	DKK
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat eller centralbank	388 006	-	22 957	365 049
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	1 576 523	990 325	586 198	-
Andras säkerställda obligationer	439 892	25 748	414 144	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av multilaterala utvecklingsbanker	96 831	-	96 831	-
Summa	2 501 252	1 016 073	1 120 130	365 049
Fördelning valutaslag, %		40,6%	44,8%	14,6%

2017	Total	Fördelning valutaslag		
		SEK	NOK	DKK
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat eller centralbank	196 693	-	23 017	173 675
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	1 523 954	1 413 287	110 668	-
Andras säkerställda obligationer	245 023	-	245 023	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av multilaterala utvecklingsbanker	59 643	-	59 643	-
Summa	2 025 314	1 413 287	438 352	173 675
Fördelning valutaslag, %		69,8%	21,6%	8,6%

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk och compliance-risk, det vill säga risk relaterad till bristande regelefterlevnad. Informations- och IT-säkerhet förstärks kontinuerligt och funktionen för internrevision granskar styrning och intern kontroll på detta område, vilket innebär granskning av effektivitet och efterlevnad av policyer och instruktioner.

Självutvärderingar för operativa risker sker regelbundet för alla viktiga processer i EnterCard. Metoden inkluderar identifiering av nya risker och åtgärdsplaner för att hantera dem. Rapportering sker till styrelsen, VD och företagsledning.

Affärsrisk/strategisk risk

Med affärsrisk och strategisk risk avses aktuell och framtida risk för förlust på grund av ändrade marknadsförutsättningar (förändring i volymer, räntemarginaler och andra prisförändringar avseende ut- och upplåning) samt felaktiga och missriktade affärsbeslut.

EnterCard utvärderar regelbundet löpande affärsrisk och strategisk risk. I samband med styrelsemöten behandlas dessa risker och eventuella beslut om förändrad affärsstrategi beslutas.

Intern kapital- och likviditetsutvärdering

EnterCards interna process för bedömning av kapitalbehov (IKU) och interna process för bedömning av likviditetsbehov (ILU) syftar till att säkerställa att behovet av kapital och likviditet utvärderas. I denna utvärdering ska säkerställas att EnterCard har en adekvat kapitalisering för att täcka de solvensrelaterade risker som bolaget är eller kan bli exponerat för, samt att bolaget har en tillfredsställande likviditetsreserv för att klara en situation med bristande likviditet. Utvärderingen av kapital- och likviditetsbehov görs regelbundet utifrån finansiella mål, riskprofil och affärsstrategi, utöver stressade scenarier som anger behov över en längre framåtblickande tidsperiod.

Översynen av kapital- och likviditetsbehov görs löpande och är en integrerad del av bolagets verksamhetsutveckling. Förutom löpande uppföljning och rapportering för att tillgodose de legala minimikraven avseende kapitaltäckning och likviditetstäckning, genomförs och dokumenteras åtminstone årligen en mer detaljerad utvärdering.

Not 3 Räntenetto

	2018	2017
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	2 787	2 630
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-8 663	-7 744
Utlåning till allmänheten	3 073 226	2 733 782
Räntebärande värdepapper	24 571	12 009
Övrigt	-	-10
Summa	3 091 921	2 740 666
Räntekostnader		
Kreditinstitut	-167 125	-145 307
Negativ ränta på finansiella skulder	5 846	3 583
Övrigt	-1 783	-8 131
Summa	-163 063	-149 855
Summa räntenetto	2 928 859	2 590 811
<i>Räntemarginal på utlåning till allmänheten</i>	<i>13,0%</i>	<i>13,6%</i>

Varav ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden till ett värde av 3 092 mkr och räntekostnader till ett värde av 161 mkr.

Not 4 Provisionsnetto

	2018	2017
Provisionsintäkter		
Betalningsförmedling	911 113	865 495
Summa	911 113	865 495
Provisionskostnader		
Betalningsförmedling	-499 748	-467 956
Summa	-499 748	-467 956
Summa provisionsnetto	411 364	397 538

Provisionsintäkter och provisionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar och skulder som inte värderats till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 5 Nettoresultat finansiella transaktioner

Realiserat resultat redovisat i resultaträkningen	2018	2017
Realiserat resultat obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 055	-7 271
Valutakursvinst / förlust	-3 976	
Totalt realiserat resultat i resultaträkningen	-1 921	-7 271
Orealiserat resultat redovisat i Övrigt totalresultat		
Orealiserade värdeförändringar obligationer och andra räntebärande värdepapper	-18 097	4 565
Totalt resultat i Övrigt totalresultat	-18 097	4 565
Summa	-20 018	-2 706

Enligt FI:s redovisningsföreskrifter ska valutakurseffekter redovisas som nettoresultat av finansiella transaktioner och inte som övriga intäkter i 2018. I 2017 var valutakursvinsten redovisat som övriga intäkter.

Not 6 Övriga intäkter

	2018	2017
Valutakursvinst		3 321
Övriga rörelseintäkter	38 145	48 498
Summa	38 145	51 819

Not 7 Intäkternas geografiska fördelning

Intäkternas geografiska fördelning 2018	Sverige	Norge	Danmark	Totalt
Ränteintäkter	1 363 587	1 331 305	397 030	3 091 921
Räntekostnader	-22 654	-140 543	134	-163 063
Provisionsintäkter	609 670	253 022	48 420	911 113
Provisionskostnader	-305 290	-167 640	-26 818	-499 748
Övriga rörelseintäkter	8 052	26 319	1 853	36 225
Summa	1 653 364	1 302 463	420 620	3 376 448
Intäkternas geografiska fördelning 2017	Sverige	Norge	Danmark	Totalt
Ränteintäkter	1 124 354	1 229 777	386 535	2 740 666
Räntekostnader	-31 818	-113 908	-4 128	-149 855
Provisionsintäkter	574 561	242 305	48 629	865 495
Provisionskostnader	-279 487	-161 983	-26 486	-467 956
Övriga rörelseintäkter	19 554	31 143	-6 149	44 548
Summa	1 407 163	1 227 334	398 401	3 032 898

Not 8 Personalkostnader

	2018	2017
Löner och arvoden	261 007	234 136
Pensionskostnader	64 737	61 390
Sociala avgifter	91 229	72 672
Avsättning resultatandelssystem	49 260	45 818
Utbildningskostnader	11 523	9 894
Övriga personalkostnader	76 122	96 153
Summa	553 879	520 062
<i>Varav resultatbaserade personalkostnader</i>	<i>49 260</i>	<i>45 818</i>

Löner och andra ersättningar	2018	2017
Styrelse, VD, företagsledning	32 636	30 549
Övriga anställda Sverige	133 397	119 582
Övriga anställda Norge	118 202	105 103
Övriga anställda Danmark	26 032	24 720
Summa	310 267	279 954

Inga arvoden har utgått till styrelsen under 2018.

Ersättningar till styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare 2018	Fast ersättning, lön	Rörlig ersättning, bonus	Övriga ersättningar, förmåner	Pensionskostnader
VD, Freddy Syversen	3 764	3 163	429	3 409
Företagsledning, 11 personer	18 370	6 234	677	5 977
Summa	22 134	9 397	1 106	9 386

Ersättningar till styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare 2017	Fast ersättning, lön	Rörlig ersättning, bonus	Övriga ersättningar, förmåner	Pensionskostnader
VD, Freddy Syversen	3 021	3 021	406	3 921
Företagsledning, 10 personer	14 196	6 511	579	4 372
Summa	17 217	9 532	985	8 293

Information angående styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör samt personer i företagsledningen. Utestående kortkrediter till VD i bolaget och styrelseledamöter redovisas inte i not då de inte uppgår till väsentliga belopp. Bolaget har inte ställt pant, annan säkerhet eller ingått ansvarsförbindelse till förmån för någon i bolagets ledning.

Anställningsvillkor för verkställande direktören

Till VD utgår vid uppsägning lön under uppsägningstiden som är sex månader. Under denna uppsägningstid har VD rätt till alla förmåner

och bonusutbetalningar. Om VDs anställningsförhållande avslutas av företaget, gäller en sexmånaders uppsägningstid där lön, förmåner och bonus utbetalas. Därutöver utgår avgångsvederlag motsvarande lönen för 12 månader, inklusive alla tidigare nämnda förmåner.

Avräkning av avgångsvederlaget sker inte om VD erhåller nytt arbete utanför EnterCard. VD är en del av det kollektiva avgiftsbestämda pensionssystemet och har ett avgiftsbestämt tilläggsavtal. Anställningsavtalet för VD kommer automatiskt att upphöra vid 62 års ålder. Det finns inga restriktioner för en ny anställning efter pensionering.

Medeltalet anställda beräknat efter 1920 timmar per anställd	2018	2017
EnterCard Group AB, Sverige	191	222
EnterCard Norge, filial av EnterCard Group AB	180	170
EnterCard Danmark, filial af EnterCard Group AB	26	28
Summa	397	420
Antal arbetade timmar (tusental)	763	660

Personalomsättningen uppgick till 7,8 %.

Medeltalet anställda har beräknats efter 1585 timmar per anställd 2017.

Könsfördelning i procent	2018		2017	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	59%	41%	57%	43%
Styrelseledamöter	30%	70%	40%	60%

EnterCards ersättning

EnterCards övergripande syn på ersättning är att den totala ersättningen ska vara konkurrenskraftig och marknadsmässig samt uppfylla kraven i kollektivavtalen. Ersättningen reflekterar även EnterCards grundläggande värden; passionerad, innovativ, genuin, och är i linje med bolagets affärsstrategi, mål, samt långsiktiga intressen och vision.

Så långt som möjligt ska den totala ersättningen vara individuellt anpassad och baserad på den anställdes roll, nivå i organisationen, kompetens och erfarenhet tillsammans med bidraget till bolaget, både gällande prestation ("Vad") och uppförande ("Hur"). Processen för ersättning säkrar en sund balans mellan fast och rörlig ersättning, med en rörlig ersättning mellan 0-50 % av den fasta lönen, utifrån roll-nivå. EnterCard anser att det är viktigt att ersättningen fungerar som ett incitament för den anställda att skapa värde till förmån för bolaget, med ett balanserat förhållningssätt mellan risktagande, medarbetarmöjlighet, samt det långsiktiga kundvärdet och värdet för aktieägarna.

Den rörliga ersättningen är utformad utifrån individuella mål och EnterCards övergripande resultat. Styrelsen har rätten att besluta om delar av den utlovade rörliga ersättningen ska hållas inne. Principen är att goda prestationer ska belönas men under specifika omständigheter kan den rörliga ersättningen sättas till noll.

EnterCard skiljer på den rörliga ersättningen för risktagare, d.v.s. anställda som definieras som särskilt reglerad personal och anställda med arbetsuppgifter som har materiell påverkan på bolagets riskprofil, och övriga anställda. Den rörliga ersättningen är kontantbaserad och det utgår inga aktier i EnterCard.

Ersättningskommittén

Ersättningskommittén är tillsatt av styrelsen i EnterCard Group AB, och är ansvarig för att förbereda, bedöma och föreslå principer för ersättningen. Styrelsen utser medlemmar i ersättningskommittén bestående av två styrelsemedlemmar, som alternerar ordförandeskapet, och två representanter från aktieägarna varav en representerar Barclays Bank Plc och en representerar Swedbank AB. Representanterna ska ha erforderlig erfarenhet av frågor om ersättning och riskanalys för att kunna bedöma huruvida ersättningen är lämplig, och i linje med bolagets mål, risktolerans och långsiktiga hållbarhet.

Kommittén sammanträder kvartalsvis eller med den frekvens som bestäms av kommitténs ordförande. Under 2018 har kommittén haft tre möten.

Beslutsprocessen

Principerna för rörlig ersättning regleras i ersättningspolicyn. Policyn är beslutad av styrelsen och innefattar alla anställda i EnterCard Group AB. Chefen för HR & Strategi är ansvarig för att ta fram rekommendationer till ersättningskommittén gällande ändringar eller tillägg till ersättningspolicyn, baserat på en riskanalys, och på rekommendationer från vd, ledningsgrupp, riskkontrollfunktionen och internrevision. Baserat på rekommendationerna till ersättningskommittén, fastställer styrelsen ersättningspolicyn.

Principer för uppskjuten rörlig ersättning

För anställda som identifierats som risktagare skjuts 60 % av den rörliga ersättningen upp under en period på tre år. Den uppskjutna delen tilldelas inte den anställda innan villkoren anses uppfyllda av ersättningskommittén och är beslutade av styrelsen. Den rörliga ersättningen betalas ut kontant.

Pensionsavsättningar

	2018	2017
Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser	Norge	Norge
Fonderade pensionsförpliktelser och löneskatt	192 427	160 267
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-152 778	-139 515
Avsättningar för pensioner	39 649	20 751
Förändringar av fonderade förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	Norge	Norge
Ingående förpliktelser	160 267	129 610
Tjänstgöringskostnader och löneskatt	17 452	16 981
Räntekostnad på pensionsförpliktelser	3 793	3 368
Pensionsutbetalningar	-1 257	-396
Löneskatteutbetalningar	-2 194	-2 947
Omvärdering	9 642	13 650
Valutakursdifferenser	4 725	-
Utgående förpliktelser	192 427	160 267
Förändringar av förvaltningstillgångar	Norge	Norge
Ingående verkligt värde	139 515	118 694
Ränteintäkt på förvaltningstillgångar	3 203	3 060
Pensionspremier och avsättningar till stiftelser	17 758	23 851
Pensionsutbetalningar	-1 257	-396
Omvärdering	-8 360	-2 746
Valutakursdifferenser	4 113	-
Utgående verkligt värde	152 778	139 515
Förändring av netto-skuld redovisat i balansräkningen, inkl. löneskatt	Norge	Norge
Netto (skulder) tillgångar redovisade i balansräkningen vid årets början	-21 363	-10 917
Periodiserade pensionskostnader, netto	-18 042	-17 289
Pensionspremier och avsättningar till stiftelser	17 758	23 851
Omvärdering (förlust) / vinst	-18 002	-16 396
Netto (skulder) tillgångar redovisade i balansräkningen vid årets slut	-39 649	-20 751
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner redovisad i övrigt totalresultat	Norge	Norge
Omvärdering förlust (vinst) - förändring av diskonteringsränta	-15 173	11 747
Omvärdering förlust (vinst) - förändring av andra finansiella antaganden DBO	16 704	14 233
Omvärdering förlust (vinst) - förändring av erfarenhetsmässiga antaganden DBO	8 111	-12 330
Omvärdering förlust (vinst) - förändring av andra finansiella antaganden tillgångar	-447	409
Omvärdering förlust (vinst) - förändring av erfarenhetsmässiga antaganden tillgångar	7 833	1 476
Förvaltningskostnad	974	861
Summa	18 002	16 396

När bolaget beräknar kostnaden och avsättningen för den förmånsbestämda pensionsplanen, beaktas framtida antaganden och pensionsplanen. Om utfallet avviker från beräkningen eller om antaganden ändras, uppkommer aktuariella vinster eller förluster. I Norge har samtliga anställda som anställdts före 1 november 2016 en förmånsbestämd plan och samtliga nya anställda som anställdts efter 1 november 2016 erbjuds en avgiftsbestämd plan. Vissa anställda som anställdts i bolaget i Norge före 1 november 2016 har frivilligt gått över till den avgiftsbestämda planen. I Danmark har alla anställda en avgiftsbestämd plan.

Den avgiftsbestämda planen innebär att den anställda har rätt till en livslång pension som motsvarar en viss procent av årslönen och som

främst består av ålderspension, förtidspension och efterlevandepension. Den avgiftsbestämda planen innehåller ett komplement till ålderspensionen som regleras mot avgifterna och inte är prioriterad. Bolagets förmånsbestämda planer regleras genom köp av tjänstepensionsförsäkringar från den externa leverantören av pensionstjänster och baseras på överenskomna regler. EnterCard redovisar pensionskostnader för den svenska personalen enligt lagen om tryggnad av pensionsutfästelse, vilket innebär att de redovisas som avgiftsbestämda planer. Premier som betalas till avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad när en anställd har utfört sina tjänster. Totala kostnaden för avgiftsbestämda planer under 2018 uppgår till 32 574 tkr (för Norge 8 826 tkr, Danmark 2 181 tkr och Sverige 21 567 tkr).

Not 9 Allmänna administrationskostnader

	2018	2017
IT	287 616	274 569
Tele och porto	4 302	5 594
Resor och representation	13 560	12 931
Reklam, PR, marknadsföring	230 550	222 671
Lokalkostnader	46 506	35 908
Kortkostnader	33 208	33 364
Övriga operationella kostnader	170 945	153 884
Övriga kostnader	84 591	96 512
Summa	871 277	835 432

Enligt avtal betalar EnterCard ersättning till Swedbank AB avseende kostnader för IT-drift samt andra tjänster uppgående till 7 586 tkr (11 927).

Ersättning till revisorer	2018	2017
KPMG AB		
- Revisionsuppdrag	2 504	2 600
- Skatterådgivning	-	171
- Övriga tjänster	342	566
Summa	2 846	3 338

Not 10 Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2018	2017
Avskrivning inventarier	2 768	2 045
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	43 494	36 506
Summa	46 261	38 551

Materiella anläggningstillgångars nyttjandeperiod sträcker sig över 5 år för möbler och 3 år för IT- samt kontorsmaskinsrelaterade inventarier. Immateriella anläggningstillgångar nyttjandeperiod bedöms till 4 år för projekt samt till 3 år för licenser.

Not 11 Kreditförluster, netto

	2018
Lån till upplupet anskaffningsvärde	
Förändring reserveringar - steg 1	-128 819
Förändring reserveringar - steg 2	-57 649
Förändring reserveringar - steg 3	238 921
Summa	52 453
Årets bortskrivning för konstaterade förluster	-1 859 115
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	1 164 371
Summa	-694 744
Kreditförluster avseende lån till upplupet anskaffningsvärde	-642 292
Reservering för beviljade ej utbetalda krediter	
Förändring reserveringar - steg 1	-9 167
Förändring reserveringar - steg 2	2 132
Kreditförluster avseende beviljade ej utbetalda krediter	-7 035
Summa kreditförluster	-649 326

Kreditförluster netto, historiska värden enligt IAS 39

	2017
Individuellt värderade fordringar	
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-3 686
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	375
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	126
Periodens nettokostnad för individuellt värderade fordringar	-3 185
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk	
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-805 943
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	445 027
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-148 749
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena fordringar	-509 665
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-512 850

Då IFRS 9 trädde i kraft 1 januari 2018 och tillämpning är framåtriktad har ingen omräkning gjorts av 2017 varför jämförelsetalen inte är jämförbara.

Not 12 Skatt på årets resultat

	2018		2017		
Aktuell skattekostnad					
Årets skattekostnad	-333 826		-276 509		
Justering skatt tidigare år	3 632		-27		
Uppskjuten skatt	22 280		-		
Summa	-307 914		-276 536		
	2018		2017		
Avstämning effektiv skatt	tkr	procent	tkr	procent	
Resultat före skatt	1 255 704	-	1 126 003	-	
Redovisad skattekostnad	-307 914	-24,52	-276 536	-24,56	
Skatt enligt gällande skattesats, 22 %	-276 255	22,00	-247 721	-22,00	
Skillnad att förklara	-31 659	2,52	-28 815	-2,56	
Ej avdragsgilla kostnader	-1 139	-0,09	-1 136	-0,10	
Ej skattepliktiga intäkter	-	-	2	-	
Skatt hänförlig till tidigare år	3 632	0,29	-27	-	
Avvikande skattesats i Norge	-34 252	-2,73	-21 720	-1,93	
Tillkommande skatt på grund av fusion	-	-	-2 873	-0,26	
Ändrad skattesats i Sverige	100	0,01	-	-	
Temporära skillnader på vilka uppskjuten skatt ej har redovisats	-	-	-3 061	-0,27	
Redovisad effektiv skatt	-307 914	-24,52	-276 536	-24,56	
Skatteposter som redovisats i Övrigt totalresultat			2018	2017	
Skatt pensioner			3 961	-	
Orealiserade värdeförändringar verkligtvärde reserv			3 728	-	
Aktuell skatt hänförlig till årets omräkningsdifferenser avseende utländska verksamheter			-19 151	15 648	
Summa			-11 462	15 648	
Skatteposter som redovisats i eget kapitalet			2018	2017	
Engångseffekt IFRS 9			104 025	-	
Summa			104 025	-	
Ej avräknad utländsk skatt för vilken uppskjuten skatt inte redovisats			2018	2017	
Ej avräknad utländsk skatt			-28 778	-8 553	
Summa			-28 778	-8 553	
Uppskjuten skatt	Ingående balans	Resultaträkning	Övrigt totalresultat	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Omvärdering pensionsskuld	5 123	489	3 961	168	9 741
Verkligtvärde obligationer	541	-	3 728	-	4 269
Avräkning utländsk skatt	-	20 707	-	-	20 707
Summa uppskjuten skatt	5 664	21 196	7 689	168	34 717

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

	2018	2017
Värderingskategori lånefordringar		
Svenska banker	3 701 886	2 650 169
Utländska banker	-	-
Summa	3 701 886	2 650 169

Not 14 Utlåning till allmänheten, netto

	2018	2017
Värderingskategori lånefordringar		
Svensk allmänhet	16 544 791	13 056 422
Utländsk allmänhet	12 356 942	11 130 148
Summa	28 901 734	24 186 570

Not 15 IFRS 9

IAS39 standarden ersattes till förmån för IFRS 9 vid beräkning av kreditförlustreserven per den 1 januari 2018.

Värdering av förväntade kreditförluster

De förväntade kreditförlusterna beräknas genom förväntad kreditförlust (ECL) metoden. Beräkningen av ECL består av tre huvudkomponenter: Sannolikheten för fallissemang (PD), exponering vid fallissemang (EAD) och förlust givet fallissemang (LGD), ECL är produkten av dessa.

På rapporteringsdagen beräknas kreditförlustreserven baserat på följande segment: 12 månaders ECL där ingen betydande ökning i risk skett sedan första redovisningstillfället (Steg 1); ECL på förväntad löptid där betydande ökning i risk skett sedan första redovisningstillfället (Steg 2); Fallissemang (Steg 3).

Definition av fallissemang och avskrivning

Betalningar förfallna med mer än 90 dagar (DPD), enligt IFRS 9 krav, eller svag sannolikhet att betala klassas som fallissemangshändelser. Konton/krediter i Steg 3 avskrivs när a) EnterCards återkravsprocess slutförs och alla försök till återkrav har testats och det inte längre finns några förväntningar på återbetalning, eller b) en särskild händelse (dödsfall, insolvens). Återkrav kan fortsätta efter avskrivningen givet att det inte finns något domslut eller om tidsfristen (reglerat av lokala lagar) gått ut. Återvinning på avskriven fordran krediteras till kreditförlustreserven.

Förväntad löptid

Förväntad löptid används vid mätning av ECL på konton/krediter i Steg 2. Den förväntade löptiden begränsas till kontraktstiden (inräknat extra amorteringar) för lån. För kreditkort där det inte finns en begränsande kontraktstid, definieras den förväntade löptiden av den så kallade beteendemässiga löptiden som fastställs med användandet av historisk data.

Modellerings- och estimeringstekniker

De kvantitativa modeller som används för att estimerar ECL skiljer sig beroende på marknad och produkt, och är antingen skräddarsydda kvantitativa modeller för att estimerar ECL, kalibrering av en befintlig kvantitativ modell mot de satta definitionerna för fallissemang och utfall, en kvantitativ skattning baserad på observerade utfall eller baserat på marknadens värdering. Sannolikhet för fallissemang (PD) – I alla marknads- och produktsegments karaktäristik rörande kunders observerade beteende (betalningar, utestående skuld, nyttjande) används i de prediktiva modellerna för att skatta sannolikheten för fallissemang (PD).

Exponering vid fallissemang (EAD) – Olika metoder används beroende på portfölj. 1) Kreditkort – Kreditkonverteringsfaktor (CCF) beräknas för att skatta hur stor del av den outnyttjade krediten som kommer att vara nyttjad (utnyttjat av den totala kredit limiten) vid utfallperiod. 2) Lån – Amorteringsplanen, baseras på det månatliga betalningsåtagandet enligt avtalet och utestående skuld (och tar därmed i beaktning historiska extraamorteringar), och beräknas på kontonivå för att skatta den utestående exponeringen vid varje framtida utfallperiod.

Förlust vid fallissemang (LGD) – Förlust vid fallissemang kvoten jämförs mot försäljningspriset för fordran för varje land och produkt var för sig. Uppdateringar gjordes till modeller och skattningar under 2018 där det observerats en glidning i faktiskt och uppskattat fallissemang eller där marknadsvärderingen fanns tillgänglig.

Fastställa betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället

För kreditkort jämförs på rapporteringsdagen det senast skattade PD mot det på första redovisningstillfället. Gränsvärdena definieras som absolut och relativ förändring mellan mätningarna och om endera överskrider placeras tillgången i Steg 2. Konton med 30 DPD placeras även de i Steg 2.

Då låneportföljen är relativt ny, placeras alla konton med förfallna eller försenade betalningar (även om de senare betalas) i Steg 2. Konton som är 30 DPD kommer därför redan uppfylla kravet för betydande förändring i risk. Ett konto/kredit som inte är i fallissemang och inte längre uppfyller definitionen för betydande förändring i risk (inklusive 30 DPD regeln) återgår till Steg 1.

Det finns inget specifikt undantag för konton med låg risk i kriterierna för betydande förändring i risk, dock separerar gränsvärdet för absolut förändring, kunderna med möjlighet att fullfölja sina betalningsåtaganden.

Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier

EnterCard nyttjar en konsensus vy för de makroekonomiska prognoserna, med speciellt fokus på arbetslöshetsgraden, på de tre huvudmarknaderna. Prognoserna uppdateras kvartalsvis. Genom att använda en kombination av egenutvecklade makromodeller för att förutspå framtida fallissemang

med hjälp av den observerade korrelationen mellan historisk period till period förändring i arbetslöshetsgrad och period till period förändring i portföljens fallissemang, historisk jämförelse av arbetslöshets- och fallissemanggrader tillsammans med en expertdelegation, bestäms kraven och omfattningen av en korrigeringspost för ECL.

Modifieringar

När ett lån modifieras men inte tas bort från balansräkningen bedöms kontot ha en betydande ökning i risk och därmed placeras i Steg 2 (såvida inte lånet fallerat och ligger i Steg 3) i minst 6 månader varpå lånet utvärderas efter de vanliga kriterierna igen.

Fördelning av lån per steg och reserveringar

	2018
Lån till kreditinstitut	
Steg 1	
Redovisat värde brutto	3 701 886
Redovisat värde	3 701 886
Summa redovisat värde	3 701 886
Lån till allmänheten, privatpersoner	
Steg 1	
Redovisat värde brutto	26 129 482
Reserveringar	-447 217
Redovisat värde	25 682 265
Steg 2	
Redovisat värde brutto	2 209 674
Reserveringar	-402 787
Redovisat värde	1 806 887
Steg 3	
Redovisat värde brutto	1 742 830
Reserveringar	-890 951
Redovisat värde	851 879
Summa redovisat värde	28 341 031
Lån till allmänheten, företag	
Steg 1	
Redovisat värde brutto	559 588
Reserveringar	-470
Redovisat värde	559 118
Steg 3	
Redovisat värde brutto	8 895
Reserveringar	-7 310
Redovisat värde	1 584
Summa redovisat värde	560 702
Summa totalt	32 603 620
Redovisat värde brutto, Steg 1	26 689 070
Redovisat värde brutto, Steg 2	2 209 674
Redovisat värde brutto, Steg 3	1 751 725
Summa redovisat värde brutto	30 650 468
Reserveringar Steg 1	-447 687
Reserveringar Steg 2	-402 787
Reserveringar Steg 3	-898 261
Summa reserveringar	-1 748 735
Summa redovisat värde	28 901 734
Andel lån i steg 3, brutto, %	5,72%
Andel lån i steg 3, netto, %	2,95%
Reserveringsgrad för lån i steg 1	1,68%
Reserveringsgrad för lån i steg 2	18,23%
Reserveringsgrad för lån i steg 3	51,28%
Total reserveringsgrad för lån	5,71%

Förändringar i redovisat bruttovärde och reservering för kreditförluster

	Ej osäker fordran		Osäker fordran	
Redovisat värde brutto	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Redovisat värde brutto per 1 januari 2018	21 789 676	2 023 844	1 892 136	25 705 656
Redovisat värde brutto per 31 december 2018	26 689 070	2 209 674	1 751 725	30 650 468
Reserveringar för utlåning till allmänheten och kreditinstitut				
Reserveringar per 1 januari 2018	-328 282	-348 415	-1 122 245	-1 798 942
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	-150 661	18 220	540 973	408 532
Förändringar i riskfaktorer	41 379	-999	108 879	149 260
Överföringar mellan steg under perioden				
från steg 1 till steg 2	32 320	-195 620	-	-163 300
från steg 1 till steg 3	18 305	-	-306 297	-287 991
från steg 2 till steg 1	-15 324	78 243	-	62 919
från steg 2 till steg 3	-	46 320	-132 360	-86 041
från steg 3 till steg 1	-94	-	2 606	2 511
från steg 3 till steg 2	-	-505	1 859	1 353
Övrigt	-45 330	-32	8 325	-37 037
Reserveringar 31 december 2018	-447 687	-402 787	-898 261	-1 748 735
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2018	21 461 394	1 675 429	769 891	23 906 714
Utgående balans 31 december 2018	26 241 383	1 806 887	853 464	28 901 734

Lägre kreditförluster under räkenskapsåret beror främst på försäljning av inkassostocker i samtliga länder.

Reserveringar och osäkra fordringar, historiska värden enligt IAS 39

2017

Reserveringar	
Ingående balans	-1 227 533
Avsättning/upplösning av individuell reservering	126
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	-145 737
Valutakursdifferens	16 136
Utgående balans	-1 357 008
Total reserveringsgrad osäkra fordringar, % (inklusive gruppvis reservering för individuellt värderade fordringar, i relation till bokfört värde före reservering avseende individuellt identifierade osäkra fordringar)	58,6%
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	83,4%
Osäkra fordringar	
Bokfört värde för osäkra fordringar	752 030
Andel osäkra fordringar, %	3,1%
Fordringar med förfallna belopp, som inte är osäkra	
Värderingskategori, lånefordringar	
Kapitalfordran med förfallet belopp, 5-30 dagar	1 059 698
Kapitalfordran med förfallet belopp, 31-60 dagar	356 662
Kapitalfordran med förfallet belopp, 61-90 dagar	199 623
Summa	1 615 982

Balansräkning

	Före IFRS 9 justering	IFRS 9 justering nedskrivningseffekt	Efter IFRS 9 justering
Tillgångar	2017-12-31	2018-01-01	2018-01-01
Utlåning till kreditinstitut	2 650 169	-	2 650 169
Utlåning till allmänheten	24 186 570	-432 898	23 753 672
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 025 314	-	2 025 314
Övriga tillgångar	451 318	-	451 318
Totala tillgångar	29 313 371	-432 898	28 880 473
Skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	22 966 925	-	22 966 925
Övriga skulder	694 859	-104 025	590 834
Övriga avsättningar	-	39 942	39 942
Totala skulder och avsättningar	23 661 784	-64 083	23 597 701
Totalt eget kapital	5 651 587	-368 815	5 282 772
Totala skulder, avsättningar och eget kapital	29 313 371	-432 898	28 880 473

Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Emittenter	2018	2017
Svenska kommuner	1 576 523	1 523 954
Utländska kreditinstitut	96 831	59 643
Utländska bostadsinstitut	439 892	245 023
Övriga utländska emittenter	388 006	196 693
Summa	2 501 252	2 025 314

Verkligt värde är detsamma som redovisat värde. Samtliga obligationer och andra räntebärande värdepapper är inom nivå 1 i verkligt värde hierarkin.

Återstående löptid	2018	2017
Högst 1 år	98 750	239 312
Längre än 1 år men högst 5 år	2 040 791	1 542 741
Längre än 5 år	361 710	243 259
Summa	2 501 252	2 025 314

Totalt innehav av finansiella tillgångar, fördelat på emittent	2018	2017
Emitterade av offentliga organ	1 964 529	1 720 647
Emitterade av andra låntagare	536 723	304 667
Summa	2 501 252	2 025 314
Genomsnittlig återstående löptid, år	3,29	2,66
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	0,36	0,63
varav noterade värdepapper	2 501 252	2 025 314
varav onoterade värdepapper	-	-

Not 17 Immateriella anläggningstillgångar

	2018	2017
Anskaffningsvärde vid årets ingång	328 618	-
Nyanskaffningar genom intern utveckling	11 311	38 001
Omräkningsdifferens anskaffningsvärden	5 150	-595
Övertaget vid fusion	-	291 212
Anskaffningsvärde vid årets utgång	345 078	328 618
Avskrivningar vid årets ingång	-205 412	-
Årets avskrivningar	-43 494	-36 506
Omräkningsdifferens anskaffningsvärden	-2 020	791
Övertaget vid fusion	-	-169 697
Avskrivningar vid årets utgång	-250 926	-205 412
Redovisat värde	94 152	123 206
<i>Varav Internt upparbetad programvara</i>	<i>94 152</i>	<i>123 206</i>

EnterCard Group AB har överfört 64.2 mkr till fond för utvecklingsutgifter under bundet eget kapital.

Not 18 Leasingobjekt

Operationella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter.

				2018	2017
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Total	Total
Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara avtal.	36 949	87 036	1 157	125 142	168 350
Summa	36 949	87 036	1 157	125 142	168 350

Leasingavtal avser hyra av lokaler, företags-stugor, leasingbilar och kontorsutrustning.

Årets operationella leasingkostnad fördelad per kategori

	2018	2017
Lokalkostnader	32 658	37 839
Företagsbostäder, Trysil	629	787
Leasingbilar	895	932
IT-utrustning	1 913	1 943
Summa	36 094	41 502

Not 19 Materiella tillgångar

	2018	2017
Anskaffningsvärde vid årets ingång	32 766	476
Nyanskaffningar	5 401	2 135
Omräkningsdifferens anskaffningsvärden	154	-127
Övertaget vid fusion	-	30 281
Anskaffningsvärde vid årets utgång	38 321	32 766
Avskrivningar vid årets ingång	-29 203	-476
Årets avskrivning	-2 768	-2 045
Omräkningsdifferens	-58	99
Övertaget vid fusion	-	-26 781
Avskrivningar vid årets utgång	-32 029	-29 203
Redovisat värde	6 293	3 563

Materiella tillgångar består av maskiner och inventarier.

Not 20 Övriga tillgångar

	2018	2017
Kundfordringar*	107 980	7 861
Skattefordringar	24 564	66 948
Fordran kortnätverk	29 531	19 516
Övriga fordringar	68 120	65 302
Summa	230 196	159 627

* Värderingskategori lånefordringar

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2018	2017
Upplupna räntor	3 823	97 502
Förutbetalda kostnader (IT, licenser etc.)	74 562	48 623
Förutbetalda kostnader och övriga upplupna intäkter	62 962	13 133
Summa	141 346	159 258

Not 22 Skulder till kreditinstitut

	2018	2017
Svenska banker	14 587 413	11 483 462
Utländska banker	14 587 413	11 483 462
Summa	29 174 827	22 966 924

Värderingskategori, övriga finansiella skulder

Not 23 Övriga skulder

	2018	2017
Leverantörsskulder *	90 753	89 569
Skatteskulder	94 031	189 355
Övriga skulder *	149 981	87 922
Summa	334 764	366 846

* Värderingskategori, övriga finansiella skulder

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018	2017
Upplupna räntor	1 176	63
Upplupna personalkostnader	105 150	105 445
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	182 905	201 755
Summa	289 232	307 263

Not 25 Ställda panter och eventalförpliktelser

	2018	2017
Ställda panter		
För egna skulder ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser		
Nominella belopp		
Eventalförpliktelser	Inga	Inga
Åtaganden		
Nominella belopp		
Beviljade, ej utnyttjade kortkrediter (nominellt)	39 224 707	37 872 368

Not 26 Tillgångar och skulder fördelat på valutor omräknade till svenska kronor

2018				
Tillgångar	SEK	NOK	DKK	Total
Utlåning til kreditinstitut	2 224 614	1 132 067	345 206	3 701 886
Utlåning till allmänheten, netto	16 544 791	9 791 821	2 565 121	28 901 734
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 016 073	1 120 130	365 049	2 501 252
Övriga tillgångar	329 417	153 277	24 011	506 705
Summa tillgångar	20 114 896	12 197 295	3 299 386	35 611 577
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	16 870 000	9 348 650	2 956 177	29 174 827
Övriga skulder, inkl eget kapital/filial kapital	3 244 896	2 848 645	343 209	6 436 750
Summa skulder	20 114 896	12 197 295	3 299 386	35 611 577
2017				
Tillgångar	SEK	NOK	DKK	Total
Utlåning til kreditinstitut	1 261 647	1 074 586	313 937	2 650 169
Utlåning till allmänheten, netto	13 056 422	8 525 569	2 604 579	24 186 570
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 413 287	438 352	173 675	2 025 314
Övriga tillgångar	270 657	138 635	42 026	451 318
Summa tillgångar	16 002 012	10 177 142	3 134 217	29 313 371
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	13 006 000	6 960 425	3 000 500	22 966 924
Övriga skulder inkl eget kapital	2 996 012	3 216 717	133 717	6 346 446
Summa skulder	16 002 012	10 177 142	3 134 217	29 313 371

Not 27 Kapitaltäckningsanalys

Beräkning av kapitalbaskrav är utförd i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen), lagen (2014:966) om kapitalbuffertar, och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Utfall avser beräkning i enlighet med lagstadgat minimikrav på kapital, benämnt pelare I, samt kapitalbehov enligt det kombinerade buffertkravet. EnterCard tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kapitalbaskravet för kreditrisk. Kreditrisk beräknas på alla tillgångsposter i och utanför balansräkningen som inte dras av från kapitalbasen.

Kapitalbaskrav för operativ risk beräknas enligt schablonmetoden vilket innebär att verksamheten delas in i affärsområden som har åsatts olika betafaktorer. Kapitalbaskravet beräknas som det treåriga genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter inom respektive affärsområde multiplicerat med tillhörande betafaktor. EnterCard beräknar även ett kapitalkrav för valutarisk.

Det kombinerade buffertkravet utgör ett krav att hålla en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Buffertkravet innehåller även en kontryckisk buffert som för närvarande uppgår till 1,8 procent av riskvägt exponeringsbelopp.

EnterCard innehar inget handelslager.

EnterCard Group AB är ett svenskt kreditmarknadsbolag med tillstånd att bedriva finansieringsrörelse på den skandinaviska marknaden. Bolagets verksamhet i Norge och Danmark utövas genom filialerna "EnterCard Norge, filial av EnterCard Group AB" och "EnterCard Danmark, filial af EnterCard Group AB". Upplysningar i denna not lämnas i enlighet med tillsynsförordningen, Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplysningskrav om kapital som gäller för institut enligt tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Utöver ovan nämnda kapitalbaskrav håller EnterCard ytterligare kapital enligt det totala kapitalbehov som beräknats i den interna kapitalutvärderingen. Per den 31 december 2018 uppgick det interna kapitalkravet till 15,1 procent.

EnterCard utvärderar kapitalbehovet för samtliga solvensrelaterade risker inom ramen för Pelare 2. Denna utvärdering baserar sig till stor del på stresstester. Resultatet av den interna kapitalutvärdering visar att EnterCards kapitalbas är tillräcklig i förhållande till kapitalbehovet för de risker som EnterCard är exponerade mot.

Årlig information om kapitalutvärdering och riskhantering, "Risk and Capital Adequacy Report (Pillar 3) 2018", finns tillgänglig på EnterCards websida, <http://www.entercard.com>.

EnterCard Group AB konsolideras med så kallad klyvningsmetod i Swedbanks konsoliderade situation.

Kapitaltäckning

Kärnprimärkapital: Instrument och reserver	2018	2017
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 000	5 000
Ej utdelade vinstmedel	5 138 247	5 207 595
Akkumulerat annat totalresultat	-365 069	-410 474
Resultat netto efter avdrag fr förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	297 790	299 467
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 075 968	5 101 588
Ytterligare värdejusteringar	-5 287	-
Immateriella tillgångar	-94 152	-123 206
Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader	-34 717	-5 664
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-	-
Förluster för innevarande år	-	-
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-134 157	-128 870
Kärnprimärkapital	4 941 811	4 972 717
Primärkapitalstillskott: instrument	-	-
Primärkapital	4 941 811	4 972 717
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar	2018	2017
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Kreditjusteringar	-	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	-	-
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital	4 941 811	4 972 717
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	30 083 688	26 376 109
Kärnprimärkapitalrelation	16,4%	18,9%
Primärkapitalrelation	16,4%	18,9%
Total kapitalrelation	16,4%	18,9%
Krav avseende buffertar i %	2018	2017
Total kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,8	8,8
varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,8	1,8
varav krav på systemriskbuffert	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	7,8	10,1
Bruttosolideringsgrad, %	12,6	7,4

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

	2018		2017	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutexponeringar	740 465	59 237	530 202	42 416
Säkerställda obligationer	46 564	3 725	24 476	1 958
Hushållsexponeringar	20 925 781	1 674 062	17 644 425	1 411 554
Exponeringar mot trossamfund	1 876	150	1 506	120
Företagsexponeringar	6 914	553	8 017	641
Osäkra fordringar	861 895	68 952	752 030	60 162
Övriga exponeringar	377 835	30 227	224 993	17 999
Summa	22 961 330	1 836 906	19 185 647	1 534 852
			2018	2017
Summa kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden			1 836 906	1 534 852
			2018	2017
Kapitalkrav för operativa risker				
Riskexponeringsbelopp			4 268 360	4 250 245
Kapitalkrav enligt schablonmetoden			341 469	340 020
Kapitalkrav för operativ risk			341 469	340 020
			2018	2017
Kapitalkrav för marknadsrisk (valutarisk)				
Riskexponeringsbelopp valutarisk			2 853 998	2 940 218
Kapitalkrav enligt schablonmetoden			228 320	235 217
Kapitalkrav för marknadsrisk			228 320	235 217
Kapitalkrav för avvecklingsrisk			-	-
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk			-	-
Totalt kapitalkrav			2 406 695	2 110 089

EnterCard har valt att inte tillämpa övergångsregler för kapitaltäckning i samband med IFRS 9. Vid övergången till IFRS 9 har kapitalbasen reducerats med 369 mkr. I samband med införandet av IFRS 9 ökar EnterCards reserveringar för framtida kreditförluster. Detta leder även till att kapitalbasen minskar med motsvarande belopp (justerat för skatt).

Samtidigt leder detta till att kapitalkravet minskar, eftersom EnterCard inte behöver hålla kapital för de tillgångar som redan reserverats för. Eftersom minskningen av kapitalbasen är större än minskningen av kapitalkraven har emellertid införandet av IFRS 9 totalt sett en negativ effekt på EnterCards kapitalkvot.

Not 28 Närstående relationer

Swedbank AB (publ) och Barclays Bank Plc har gemensamt bestämmande inflytande genom ett joint venture. Bolagen är yttersta moderföretag i respektive koncern.

	Swedbank koncernen		Barclays koncernen	
	2018	2017	2018	2017
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	3 701 886	2 650 169	-	-
Övriga tillgångar	1 321	1 370	-	-
Summa	3 703 208	2 651 540	-	-
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	14 587 413	11 483 462	14 587 413	11 483 462
Övriga skulder	26 913	23 234	21 497	21 497
Summa	14 614 326	11 506 696	14 608 911	11 504 959
Intäkter och kostnader				
Ränteintäkter	802	-309	-	-
Räntekostnader	-80 390	-70 088	-80 210	-69 854
Provisionsintäkter	115 061	123 828	-	-
Provisionskostnader	-5 400	-5 881	-	-
Övriga kostnader	-7 586	-11 927	-	-
Summa	22 486	35 622	-80 210	-69 854

Not 29 Klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder

2018

Tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	3 701 886	-	-	-	3 701 886	3 701 886
Utlåning till allmänheten, netto	28 901 734	-	-	-	28 901 734	28 901 734
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	2 501 252	-	-	2 501 252	2 501 252
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	94 152	94 152	94 152
Materiella tillgångar	-	-	-	6 293	6 293	6 293
Uppskjuten skatt	-	-	-	34 717	34 717	34 717
Övriga tillgångar	167 046	-	-	63 150	230 196	230 196
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	141 346	-	-	-	141 346	141 346
Summa tillgångar	32 912 012	2 501 252	-	198 312	35 611 577	35 611 577
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	29 174 827	-	-	-	29 174 827	29 174 827
Övriga skulder	-	-	331 813	2 951	334 764	334 764
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	289 232	-	289 232	289 232
Pensionsskuld, netto	-	-	-	39 649	39 649	39 649
Övriga avsättningar	47 138	-	-	-	47 138	47 138
Summa skulder	29 221 964	-	621 045	42 600	29 885 609	29 885 609

2017

Tillgångar	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	2 650 169	-	-	-	2 650 169	2 650 169
Utlåning till allmänheten, netto	24 186 570	-	-	-	24 186 570	24 186 570
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	2 025 314	-	-	2 025 314	2 025 314
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	123 206	123 206	123 206
Materiella tillgångar	-	-	-	3 563	3 563	3 563
Uppskjuten skatt	-	-	-	5 664	5 664	5 664
Övriga tillgångar	98 921	-	-	60 706	159 627	159 627
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	156 912	-	-	2 346	159 258	159 258
Summa tillgångar	27 092 572	2 025 314	-	195 485	29 313 371	29 313 371
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	22 966 924	-	22 966 924	22 966 924
Övriga skulder	-	-	364 510	2 336	366 846	366 846
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	307 263	-	307 263	307 263
Pensionsskuld, netto	-	-	-	20 750	20 750	20 750
Summa skulder	-	-	23 638 697	23 086	23 661 783	23 661 783

EnterCards obligationer värderas till verkligt värde med utgångspunkt i priser som är noterade på en aktiv marknad för identiska instrument och inkluderas därmed i verkligt värde hierarki nivå 1.

Not 30 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet

	2018	2017
Avskrivning materiella och immateriella tillgångar	46 261	38 551
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	-4 464	-4 539
Kreditförluster, exkl återvinning	-27 388	135 779
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-76 579	22 025
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-31 788	-8 617
Summa	-93 958	183 199

Not 31 Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel

	2018	2017
Balanserade vinstmedel från föregående år	4 664 498 712	4 752 641 495
Årets resultat	947 789 913	849 466 523
Summa att disponera	5 612 288 625	5 602 108 018
Styrelsen föreslår att:		
till aktieägarna utdelas	650 000 000	550 000 000
i ny räkning balanseras	4 962 288 625	5 052 108 018
Summa	5 612 288 625	5 602 108 018

Not 32 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens slut.

Not 33 Uppgift om moderbolag

Moderföretag i den största koncernen som EnterCard Group AB är dotterföretag till och där koncernredovisning är upprättad är Swedbank AB (publ), org.nr. 502017-7753, i Stockholm och Barclays Bank Plc, i London, Storbritannien. Swedbank AB:s och Barclays Bank Plc årsredovisningar finns tillgängliga på respektive bolags hemsida, www.swedbank.com och www.barclays.co.uk.

Stockholm den / 2019

Christopher Wood
Ordförande

Olof Erlandsson

Christian Kühn

Lena Smeby Udesen

Nicole Olbe

Jan-Olof Brunila

Eva-Li Prades Eriksson
Arbetstagarrepresentant

John Einar Kjevik
Arbetstagarrepresentant

Freddy Syversen
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den / 2019

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor