

Årsredovisning 2020





ÅRSREDOVISNING 2020

Entercard Group AB
556673-0585

ÅRSREDOVISNING 2020

Entercard Group AB
556673-0585

FASTSTÄLLELSEINTYG

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

Stockholm den

2021

Freddy Syversen

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	4
Flerårsöversikt	7
Nyckeltal	9
Resultaträkning	10
Balansräkning	11
Förändringar i eget kapital	12
Kassaflödesanalys	13
Noter till de finansiella rapporterna	14
Underskrifter	46

ÅRSREDOVISNING FÖR ENTERCARD GROUP AB

Styrelsen och verkställande direktören för Entercard Group AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2020.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamheten

Entercard Group AB verkar på den skandinaviska marknaden för betalnings- och finansieringstjänster, med utgivning av kreditkort och konsumentkrediter i Danmark, Norge och Sverige. Ägarförhållandet är sedan 2005 ett joint venture, när Barclays Bank som Europas största kreditinstitut som tillhandahåller kreditkortsfinansiering blev aktieägare och partner till Swedbank som inom Norden och Baltikum är en ledande bankkoncern.. Entercards affärsfokus är utgivning av kreditkort och konsument lån under det egna varumärket re:member i Danmark, Norge och Sverige, samt utgivning av kreditkort och konsument lån genom olika partners varumärken och deras egna distributionskanaler, inklusive Swedbank, ett antal sparbanker, Coop och LO i Sverige, Coop i Norge och LO i Danmark. Idag har Entercard cirka 2 miljoner kunder och cirka 470 anställda i Stockholm, Köpenhamn, Oslo och Trondheim.

För Entercard är det viktigt att agera som en ansvarsfull långgivare till konsumenter genom att löpande säkerställa att våra kunder använder kreditkortet och lånen på ett tryggt och säkert sätt, och att rimliga krediter ges till respektive enskild kund.

Ägarförhållanden

Entercard Group AB ägs av Swedbank AB (publ) till 60 % och av Barclays Principal Investments Limited 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

Det fanns ett antal väsentliga händelser för Entercard under 2020. De flesta av dessa händelser härrör från nedslaget av Covid-19 pandemin.

Pandemin har haft en nedgående påverkan på den ekonomiska aktiviteten. Utbudet av Entercards produkter är starkt kopplat till livskraften i medborgarnas personliga liv. Följaktligen minskade användningen av Entercards produkter märkbart och graden av nya konton som öppnats var långsammare än före Covid-19.

Den makroekonomiska nedgången har påverkat bedömning av Entercards tillgångsvärden. Entercard vidtog under året en ytterligare avsättning på 142 mkr för framtida möjliga förluster. Utöver avsättningen för framtida möjliga förluster, har även risknivån ökat på den sekundära låne marknaden för förfallna krediter på grund av Covid-19, vilket påverkat både värderings- samt förlust-nivåerna och medfört ytterligare avsättningar under 2020. Om de ekonomiska förutsättningarna fortsätter att försämrats kan ytterligare avsättningar komma att tas upp. Entercard och dess kunder gynnas av de statliga åtgärderna för att stödja finansiella företag genom pandemin. Finansinspektionerna i de tre länderna införde en tillfällig minskning av kapitalkraven genom en neddragning av den kontracykliska kapitalbufferten, vilket stärker

Entercards kapitalposition. Dessutom ansågs kunder som begärt betalningsansånd, på grund av svårigheter från Covid-19, inte utgöra en riskökning. Denna lättnadsåtgärd minskar antalet kunder som förflyttas från status betalande till förfallna eller osäkra fordringar. , vilket vanligtvis krävs enligt IFRS 9. Entercard upplevde en måttlig ökning av antalet kunder som begärde betalningsansånd.

När årsskiftet 2020/2021 passerade fanns det ingen tydlig indikation på att infektionsgraden av Covid-19 skulle minska väsentligt. Det fanns heller inga tecken på att regeringarna i Danmark, Norge och Sverige var redo att öppna samhällena för resor och eliminera infektionsreducerande åtgärder såsom krav på social distansering eller att bära ansiktsmasker. Faktum är att infektionsgraden visade på ökande tempo i slutet av 2020. Det är troligt att Entercard, tillsammans med övriga företag och personer i Skandinavien, kommer att fortsatt anpassa sig till Covid-19 förhållandena under 2021. Trots dessa förhållanden har Entercard fortsatt erbjuda möjligheten för anställda att arbeta hemifrån, vilket varit en strategi för att säkerställa medarbetarna kunnat arbeta på ett säkert sätt. Parallellt fortsätter vi att leverera produkter och tjänster till både Entercards kunder och potentiella nya kunder på marknaden.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Sedan slutet av 2020 har Skandinavien implementerat fler begränsningar på grund av volatiliteten i Covid-infektionshastigheter. Entercard kommer att fortsätta att stödja sin personal och kunder i avvaktan på att samhället återgår till normal drift. Bolaget kommer även att genomgå ett VD byte under 2021. Entercards mångåriga VD, Freddy Syversen, går i pension efter den 31 augusti 2021. Freddy Syversen har bidragit stort till Entercards utveckling i mer än 20 år. Han kommer att efterträdas av Jan Haglund. Jan kommer till Entercard med 20 års erfarenhet av kort-, utlånings-, betalnings- och factoringverksamhet, samt lång erfarenhet av att definiera och driva förändringsprojekt inom finanssektorn. Han kommer från Komplet Bank där han varit både finanschef och sedan 2019 VD.

Framtida utveckling

Utvecklingen mot mer digitala lösningar fortsätter med fokus för att förbättra bekvämlighet, snabbhet och enkelhet för kundens produkt- och servicelösningar.

- Stora internationella aktörer, både inom och utanför betalningsindustrin, har planer på att etablera en starkare närvaro på den skandinaviska marknaden genom att erbjuda nya och förbättrade betalningslösningar men utvecklingen har gått långsammare än förväntat, särskilt på grund av pandemistörningarna under 2020.
- Traditionella banker har ökat sin aktivitet inom fintech och betalningsområdet, både genom partnerskap, förvärv, lansering av nya applikationer och applikationsfunktioner. Denna trend kommer att fortsätta när kunderna blir alltmer bekanta med digitala lösningar.

Som ett svar på detta är Entercard kontinuerligt aktivt med att utveckla enkla och effektiva digitala kundgränssnitt, inklusive förbättring av alla befintliga kund produkter, såsom produkt-applikationer och självbetjäning, och kommande lanseringar inom digitaliserade betalnings- och data-aggregerings lösningar. Entercard utforskar ständigt nya sätt att finansiera och skapa engagemang med kunderna under hela kundens livscykel.

Utöver trender med konkurrenter och digitala lösningar kommer den faktiska och förväntade regulatoriska utvecklingen att vara relevant för Entercards överväganden framöver. Tillsynsmyndigheter över hela Europa och inom Skandinavien fortsätter att aktivt vidta åtgärder som ger mer säkerhet, åtkomst samt säkerhet för kunder och ekonomin i stort.

PSD 2 reglerna om att alla elektroniska betalningar ska verifieras med stark kund autentisering trädde formellt i kraft den 1 januari 2021 i hela EU området. Dessa regler är till för att försvåra för bedrägerier och otillåten åtkomst åt betalkonton. Entercard uppfyller kraven fullt ut för köp i handeln och bankomatuttag genom att alla kort försetts med chip och kan hantera PIN verifiering. Entercard har alla nödvändiga funktioner för att erbjuda sina kunder att göra stark kund autentisering enligt PSD 2 kraven för e-handel och internet åtkomst av kreditkonton genom kort industrins standardlösning EMV 3D Secure betalningsprotokoll tillsammans med mobila bank ID lösningarna i Danmark, Norge och Sverige. Myndigheternas förväntan är att osäkra e-handelsbetalningsförsök i EES området ska nekas om inte kortutgivaren väljer att på egen risk tillämpa något av PSD2 undantagen. En del e-handelsföretag har inte anpassat sig till dessa krav och fortsätter att på egen risk skicka in osäkra betalningsförslag till kortutgivarna. Transaktioner som inte uppfyller PSD2 kraven kan komma att avvisas. Nekade betalningar kan leda till en dålig kundupplevelse och minskad kortanvändning i e-handeln och därmed intäktsminskning för kortutgivarna. Det återstår att se om e-handlarna utan dröjsmål kommer att göra de systemförändringar som krävs för att tillgodose kravet eller om utgivarna kommer avvisa transaktioner som inte uppfyller PSD 2-kraven.

Under 2019 införde de norska myndigheterna nya regler som påverkar bedömningen av kundernas kreditvärdighet. Dessa nya regler påverkade kraftigt de norska kreditgivarna och bromsade försäljningen av nya konsumentkrediter. Tillsynsmyndigheter i Sverige utvärderar för närvarande om liknande åtgärder är lämpliga för den svenska marknaden. Entercard har anpassat sig till det förändrade läget på den norska marknaden för konsumentkrediter och kommer att nära följa läget på den svenska marknaden.

Entercard kommer att fortsätta att fokusera på att betjäna sina kunder på bästa sätt och samtidigt följa nya trenden för att skapa ökat värde för kunderna och ägarna.

Resultat, lönsamhet och ställning

Rörelseintäkterna uppgick till 3 452,3 mkr (3 606,3 mkr) och rörelseresultatet uppgick till 690,2 mkr (1 341,2 mkr). Total utlåning till allmänheten före reserveringar uppgick till 33 699,6 mkr (33 965,1 mkr). Bokförda värdet av osäkra fordringar uppgick till 1 421,8 mkr (1 301,6 mkr)

vilket motsvarar 4,5 % av kreditstocken. Totala reserveringar uppgick till 2 520,6 mkr (1 967,5 mkr).

Personal

Antalet anställda vid årets slut var 476 (477). Övriga upplysningar om personal, löner och ersättningar framgår av not 6.

Riskhantering

Inom ramen för Entercards affärsverksamhet uppkommer olika risker, såsom kreditrisk, operativ risk, marknadsrisk, likviditetsrisk och kapitalrisk. För Entercard är kreditrisken den dominerande risken. Entercard eftersträvar en väl balanserad kreditportfölj med riskspridning genom en bred kundbas kombinerat med god och omfattande 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 riskaptit som är fastställd av styrelsen.

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

Likviditet och upplåning

Upplåningen har i sin helhet skett hos Swedbank AB (publ) och Barclays Principal Investments Limited. Entercards likviditetsbehov tillgodoses genom lån som erhålles från ägarbolagen och genom en avsevärd buffert av likvida tillgångar. Entercards likvida medel uppgick vid årets slut till 4 570,2 mkr (3 501,9 mkr).

Likviditetsreserven uppgick till 1 878,2 mkr (2 773,0 mkr), för ytterligare information se not 2 och not 14. Likviditetstäckningsgraden för Entercard Group AB (Liquidity Coverage Ratio, LCR) var 277 % (369 %) och Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick till 123 % (144 %).

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

Kapitaltäckning

Total kapitalrelation för Entercard uppgick vid årsskiftet till 18,2 % (19,7 %). Kapitalbasens sammansättning och beräknade kapitalkrav framgår i efterföljande kapitaltäckningsanalys i not 25.

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

Balanserade vinstmedel från föregående år	5 975 635 025
Årets resultat	532 504 482
Summa att disponera	6 508 139 507

Styrelsen föreslår att:

till aktieägarna utdelas	1 000 000 000
i ny räkning balanseras	5 508 139 507
Summa	6 508 139 507

Bundet eget kapital ingår inte i totalbeloppet som är utdelningsbart.

Flerårsöversikt Entercard Group AB

Jämförelsetal 2016 avser tidigare Moderbolag Entercard Holding AB före fusion, 2017-2020 avser Entercard Group AB efter fusion.

tkr	2020	2019	2018	2017	2016
Likvida medel	4 570 206	3 501 872	3 701 886	2 650 169	26 703
Utlåning till allmänheten, netto	31 178 979	31 997 575	28 901 734	24 186 570	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 878 204	2 772 996	2 501 252	2 025 314	-
Övriga tillgångar	334 249	605 157	506 705	451 318	1 234 950
Summa tillgångar	37 961 639	38 877 600	35 611 577	29 313 371	1 261 654
Skulder till kreditinstitut	30 940 736	31 982 199	29 174 827	22 966 924	-
Övriga skulder och avsättningar	466 468	747 656	710 783	694 859	45 505
Eget kapital	6 554 435	6 147 744	5 725 967	5 651 587	1 216 149
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	37 961 639	38 877 600	35 611 577	29 313 371	1 261 654
Räntenetto	3 123 397	3 181 735	2 928 859	2 590 811	12
Provisionsnetto	315 335	395 982	411 364	397 538	-5
Utdelning från Koncernbolag	-	-	-	-	264 626
Nettoresultat finansiella transaktioner	-9 830	-3 395	-1 921	-7 271	
Övriga intäkter	23 383	31 999	38 145	51 819	43 854
Summa intäkter	3 452 286	3 606 321	3 376 448	3 032 898	308 486
Summa kostnader	-1 363 305	-1 524 314	-1 471 417	-1 394 045	-48 335
Resultat före kreditförluster	2 088 981	2 082 007	1 905 031	1 638 853	260 153
Kreditförluster, netto	-1 398 800	-740 770	-649 326	-512 850	-
Rörelseresultat	690 181	1 341 237	1 255 704	1 126 003	260 153
Skatt på årets resultat	-157 676	-281 932	-307 914	-276 536	-
Årets resultat	532 504	1 059 305	947 790	849 467	260 153

Flerårsöversikt

Jämförelsetal för år 2016 avser tidigare Entercard koncernen med dotterbolag före fusionen.

tkr	2020	2019	2018	2017	2016
Likvida medel	4 570 206	3 501 872	3 701 886	2 650 169	2 078 654
Utlåning till allmänheten, netto	31 178 979	31 997 575	28 901 734	24 186 570	21 573 166
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 878 204	2 772 996	2 501 252	2 025 314	2 249 591
Övriga tillgångar	334 249	605 157	506 705	451 318	488 924
Summa tillgångar	37 961 639	38 877 600	35 611 577	29 313 371	26 390 335
Skulder till kreditinstitut	30 940 736	31 982 199	29 174 827	22 966 924	20 387 761
Övriga skulder och avsättningar	466 468	747 656	710 783	694 859	808 364
Eget kapital	6 554 435	6 147 744	5 725 967	5 651 587	5 194 209
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	37 961 639	38 877 600	35 611 577	29 313 371	26 390 335
Räntenetto	3 123 397	3 181 735	2 928 859	2 590 811	2 290 191
Provisionsnetto	315 335	395 982	411 364	397 538	341 192
Nettoresultat finansiella transaktioner	-9 830	-3 395	-1 921	-7 271	-3 203
Övriga intäkter	23 383	31 999	38 145	51 819	79 177
Summa intäkter	3 452 286	3 606 321	3 376 448	3 032 898	2 707 356
Summa kostnader	-1 363 305	-1 524 314	-1 471 417	-1 394 045	-1 335 829
Resultat före kreditförluster	2 088 981	2 082 007	1 905 031	1 638 853	1 371 527
Kreditförluster, netto	-1 398 800	-740 770	-649 326	-512 850	-346 815
Rörelseresultat	690 181	1 341 237	1 255 704	1 126 003	1 024 712
Skatt på årets resultat	-157 676	-281 932	-307 914	-276 536	-243 839
Årets resultat	532 504	1 059 305	947 790	849 467	780 874

Nyckeltal

Jämförelsetal för år 2016 avser tidigare Entercard koncernen med dotterbolag före fusionen, 2017-2020 avser Entercard Group AB efter fusion.

tkr	2020	2019	2018	2017	2016
Resultat					
Räntemarginal %	11,8%	12,6%	13,0%	13,6%	13,9%
*Intäkter för utlåning i relation till kostnaden för upplåning					
K/I-tal före kreditförluster	0,39	0,43	0,44	0,46	0,49
*Totala kostnader före kreditförluster i relation till totala intäkter					
K/I-tal efter kreditförluster	0,80	0,63	0,63	0,63	0,62
*Totala kostnader efter kreditförluster i relation till totala intäkter					
Räntabilitet på eget kapital efter skatt %	8,4%	17,8%	16,7%	15,7%	15,5%
*Årets resultat i relation till det vägda snittet för eget kapital för innevarande samt föregående år. Jämförelseåren har omräknats.					
Avkastning på tillgångar	1,4%	2,7%	2,7%	2,9%	3,0%
*Nettoresultat dividerat med totala balansomslutningen					
Likviditet					
Likviditetstäckningsgrad	277%	369%	383%	411%	361%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	123%	144%	142%	148%	165%
Kapital					
Kapitalbas tkr	5 496 309	6 058 965	4 941 811	4 972 717	4 845 024
Total kapitalrelation %	18,2%	19,7%	16,4%	18,9%	20,1%
*Kapitalbas i relation till riskvägda tillgångar					
Kreditkvalitet					
Kreditförlustnivå, netto %	4,5%	2,3%	2,2%	2,1%	1,6%
*Kreditförluster i relation till utlåning till allmänheten					
Andel osäkra fordringar, netto %	4,5%	4,1%	3,0%	3,1%	2,1%
*Andel osäkra fordringar, netto, i relation till utlåning till allmänheten					
Övrigt					
Medelantal anställda	466	466	397	420	411

Resultaträkning

tkr	Not	2020	2019
Ränteintäkter	3	3 384 533	3 498 662
Räntekostnader	3	-261 135	-316 926
Räntenetto	3	3 123 397	3 181 735
Provisionsintäkter		770 567	934 273
Provisionskostnader		-455 231	-538 291
Provisionsnetto		315 335	395 982
Nettoresultat finansiella transaktioner	4	-9 830	-3 395
Övriga intäkter		23 383	31 999
Summa rörelseintäkter		3 452 286	3 606 321
Personalkostnader	6	-539 955	-604 359
Övriga allmänna administrationskostnader	7	-785 411	-873 664
Summa allmänna administrationskostnader		-1 325 366	-1 478 023
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	8	-37 940	-46 291
Summa rörelsekostnader		-1 363 305	-1 524 314
Resultat före kreditförluster		2 088 981	2 082 007
Kreditförluster, netto	9	-1 398 800	-740 770
Rörelseresultat		690 181	1 341 237
Skatt på årets resultat	10	-157 676	-281 932
Årets resultat		532 504	1 059 305

Omklassificering av intäkter och kostnader relaterade till tilläggstjänsterna, value-added services (VAS): Entercard har tidigare presenterat tilläggstjänstens (VAS) intäkter och kostnader separat, provisionsintäkter samt övriga allmänna administrationskostnader i resultaträkningen. Ledningen anser dock att dessa siffror blir mer relevanta vid nettoresultatredovisning på en rad i resultaträkningen. Föregående års balanser redovisades den 31 december 2019 har omräknats genom omklassificering av 46 643 tkr (2019) från provisionsintäkter till provisionskostnader.

Rapport över totalresultat

tkr		2020	2019
Årets resultat redovisat över resultaträkning		532 504	1 059 305
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	6	6 707	-23 003
Skatt relaterat till ovanstående	10	-1 382	4 739
Summa		5 325	-18 264
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Orealiserade värdeförändringar verkligt värde reserv	4	4 725	5 151
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-214 488	68 730
Skatt relaterat till ovanstående	10	45 395	-15 219
Summa		-164 368	58 662
Totalt övrigt totalresultat		-159 043	40 398
Årets totalresultat		373 462	1 099 703

Balansräkning

Tillgångar

		2020	2019
tkr	Not	Dec 31	Dec 31
Tillgångar			
Likvida medel	11	4 570 206	3 501 872
Utlåning till allmänhet, netto	12, 13	31 178 979	31 997 575
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	1 878 204	2 772 996
Immateriella tillgångar	15	41 296	73 891
Materiella tillgångar	17	4 864	7 868
Uppskjuten skatt	10	15 563	11 408
Övriga tillgångar	18	198 020	434 922
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	74 507	77 069
Summa tillgångar		37 961 639	38 877 600

Skulder och eget kapital

Skulder			
Skulder till kreditinstitut	20	30 940 736	31 982 199
Övriga skulder	21	142 827	358 853
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	253 430	305 133
Pensionsskuld, netto	6	41 579	49 571
Övriga avsättningar	13	28 632	34 099
Summa skulder		31 407 204	32 729 856
Eget kapital			
Aktiekapital (5 000 aktier)		5 000	5 000
Fond för utvecklingsutgifter		41 296	121 759
Reserver		-389 060	-224 692
Balanserad vinst		6 897 200	6 245 678
Summa eget kapital		6 554 435	6 147 744
Summa skulder och eget kapital		37 961 639	38 877 600

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

Not 1 - Redovisningsprinciper

Not 2 - Risk och riskhantering

Not 5 - Intäkternas geografiska fördelning

Not 16 - Leasingobjekt

Not 23 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Not 24 - Tillgångar och skulder fördelat på valutor omräknade till svenska kronor

Not 25 - Kapitaltäckningsanalys

Not 26 - Närstående och andra betydande relationer

Not 27 - Klassificering och värdering av finansiella skulder och tillgångar

Not 28 - Specifikationer till kassaflödet

Not 29 - Förslag till vinstdisposition (kronor)

Not 30 - Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Not 31 - 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 2019	5 000	108 679	-266 358	-16 997	5 895 644	5 725 967
Justering tidigare år				-	-19 298	-19 298
Justering tidigare år					-8 629	-8 629
Utdelningar					-650 000	-650 000
Överföring till/från bundna medel		13 080			-13 080	-
Årets totalresultat			54 613	4 049	1 041 041	1 099 703
varav redovisat över resultaträkningen					1 059 305	1 059 305
varav redovisat över övrigt totalresultat			68 730	5 151	-23 003	50 878
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat			-14 117	-1 102	4 739	-10 480
Utgående balans 31 december 2019	5 000	121 759	-211 745	-12 948	6 245 678	6 147 744
Ingående balans 1 januari 2020	5 000	121 759	-211 745	-12 948	6 245 678	6 147 744
Valutakursdifferenser					11 539	11 539
Justering tidigare år					21 691	21 691
Överföring till/från bundna medel		-80 463			80 463	-
Årets totalresultat			-168 588	4 220	537 830	373 462
varav redovisat över resultaträkningen					532 504	532 504
varav redovisat över övrigt totalresultat			-214 488	4 725	6 707	-203 056
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat			45 900	-505	-1 382	44 013
Utgående balans 31 december 2020	5 000	41 296	-380 333	-8 728	6 897 201	6 554 435

Eget kapital

Aktiekapitalet består av 5 000 aktier med ett kvotvärde om 1 000 SEK. Fond för utvecklingsutgifter, klassificerad som bundet kapital, ökar med värdet motsvarande under årets aktiverade internt upparbetade immateriella tillgångar. Fonden reduceras med årets avskrivning och nedskrivning relaterat till immateriella tillgångar som

ackumulerats inom fonden. Omräkningsreserven relaterar till omräkningen av de utländska filialerna från deras funktionella valuta till deras presentationsvaluta. Verkligt värde reserven består av förändringar av obligationsportföljens verkliga värde.

Kassaflödesanalys

tkr	Not	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		690 181	1 341 237
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	28	647 177	325 750
Betalda skatter		-163 080	-306 613
Kassaflödet i den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 174 278	1 360 375
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		-833 842	-2 970 186
Ökning/minskning av övriga tillgångar		244 222	-206 101
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper		742 622	-235 270
Ökning/minskning av övriga skulder		-135 870	-416
Kassaflöde från den löpande verksamheten		17 133	-3 411 973
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar		-4 997	-21 202
Förvärv av materiella tillgångar		-140	-4 481
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 137	-25 683
Finansieringsverksamheten			
Utdelningar		-	-650 000
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut		-37 191	2 492 439
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-37 191	1 842 439
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN		3 501 872	3 701 886
ÅRETS KASSAFLÖDE		1 149 082	-234 843
Valutakursdifferenser i likvida medel		-80 749	34 828
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		4 570 205	3 501 872

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 ränteinbetalningar med 3 380 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 257 mkr.

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten; ingående balans 2020, 31 982 mkr, årets kassaflöde 37 mkr, valutakursförändring 1 004 mkr, utgående balans 30 941 mkr.

Likvida medel

Likvida medel består av saldo på inlånskonto i Swedbank AB.

Noter till de finansiella rapporterna

Årsredovisningen avges per den 31 december 2020 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 FFS och RFR 2. Det innebär att samtliga av EU antagna IFRS standarder 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 24 mars 2021. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på årsstämman den 24 mars 2021.

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

Förändring av redovisningsprinciper och upplysningar

Entercard har inte tillämpat några nya redovisningsprinciper eller ändringar i årsredovisningen år 2020.

Övriga förändringar IFRS

Övriga nya eller ändrade IFRS standarder och tolkningar, vilka har antagits år 2020, har inte tillämpats eller haft någon påverkan på företagets finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

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

Standarder, ändringar av standarder samt tolkningar vilka har införts 2020 eller senare som utfärdats av International Accounting Standard Board (IASB) och IFRS Interpretations Committee har betraktats som immateriella eller inte tillämpliga för Entercards årsredovisning.

Förändringar i presentation

Entercard utfärdar kreditkort och konsumentlån både under eget varumärke och distributionskanaler samt tillsammans med olika samarbetspartners. Som en del av detta samarbete medför att Entercard tar tillfälliga kostnader för samarbetspartnerns tilläggstjänster (VAS) innan återbetalning. Tidigare år har dessa intäkter och kostnader för tilläggstjänsterna (VAS) redovisats separat i resultaträkningen under provisionsintäkter respektive övriga allmänna administrationskostnader. Föregående års balanser redovisades den 31 december 2019 har omräknats genom omklassificering av 46 643 tkr (2019) från provisionsintäkter till övriga allmänna administrationskostnader.

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 eventualtillgångar och eventualförpliktelser på balansdagen så väl som redovisade intäkter och kostnader under rapportperioden. Företagsledningen utvärderar löpande dessa bedömningar och uppskattningar inklusive bedömningar om reserveringar för kreditförluster (not 2 och 13), uppskjutna skatter (not 10), avsättningar för förmånsbestämda pensioner (not 6) och förväntad ekonomisk livslängd av internt utvecklade IT-system (not 8). Bedömningar och uppskattningar som påverkar årsredovisningen beskrivs under respektive sektion i not 1.

Inga ändringar har gjorts av betydande bedömningar och uppskattningar jämfört med 31 december, 2019.

Betydande redovisningsprinciper

Utformning 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 anförtrots 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 intäkt- och kostnadsposter såvida inte en särskild IFRS-standard kräver eller tillåter annat. Sådana övriga intäkt- 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. Redovisning för varje enhet av Entercard presenteras i enlighet med den valuta som återspeglar den lokala miljön. 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 (IFRS 9)

Erkännande

Entercard redovisar, enligt IFRS 9, en finansiell tillgång eller en finansiell skuld i rapporten över finansiell ställning när Entercard blir en avtalspart i tillhandahållandet av instrumentet.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar

Bolagets tillämpade 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 innehåller inom ramen för en affärsmodell vars mål är att innehålla 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;

- Likvida medel
- Utlåning till allmänheten
- Övriga finansiella tillgångar

Utlåning till allmänheten omfattar både konsument- och kreditkortsbalanser. Utestående kreditkortsfordran redovisas under utlåning till allmänheten.

Ränteintäkter avseende likvida medel och utlåning till allmänheten redovisas som intäkt när de intjänas, vilket innebär att ränteintäkter och räntekostnader periodiseras till den period de avser enligt effektivräntemetoden. Ränteintäkter på balanser skickade till inkasso byråer intäktsföres när intäkten är intjänad.

Övriga finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eftersom återstående löptid är kort värderas tillgången till nominellt värde utan diskontering eller nedskrivning.

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

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

Ränteintäkter på obligationer och andra räntebärande värdepapper beräknas enligt effektivräntemetoden och redovisas i resultaträkningen på raden Ränteintäkter. Nedskrivningar och eventuella valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen på raden Nettoresultat av 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.

Finansiella skulder

Följande skulder är klassificerade och värderade till upplupet anskaffningsvärde.

- Skulder till kreditinstitut
- Leverantörsskulder

Skulder till kreditinstitut värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplåning sker normalt till rörlig ränta. Med tanke på den presenterade bakgrunden anses alla redovisade värden motsvara verkligt värde.

Leverantörsskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Den förväntade löptid av skulderna är kort varför värdering görs till nominellt värde utan diskontering eller nedskrivning.

Bortbokning

Borttagande av finansiella tillgångar sker då rättigheten att erhålla kassaflöden förfallit eller i allt väsentligt överfört till annan part. Bortbokning av finansiella skulder sker när skulden utsläcks genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört.

Omklassificeringar

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.

Reservering för kreditförluster (IFRS 9)

Likvida medel och utlåning till allmänheten som klassificerats som upplupet anskaffningsvärde 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. Kreditförlusterreserveringarna värderas utifrån om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningsstillfallet. Samtliga av Entercards kreditexponeringar fördelas i tre olika "steg", enligt IFRS 9-standardens.

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 i fallissemang, beräknas ränteintäkterna baserat på den amorterade kostnaden (det vill säga bruttobeloppet justerat för kreditförlusten). Livstidsförväntade kreditförluster redovisas fortfarande på dessa finansiella tillgångar.

Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till allmänheten

Tillämpningen av 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.

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.

Förlustreserv redovisas för den återstående löptiden för kredit försämrade 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 kredit försämrat 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:

- Betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller låntagaren.
- 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.
- 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.

Nedskrivning sker inte för dessa instrument eftersom portföljen har en låg kreditrisk och värdet inte är materiellt.

Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till kreditinstitut

Entercards likvida medel är inom tillämpningsområdet för redovisning av förväntade kreditförluster. Eftersom alla likvida medel är återbetalningsbara 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

Tillgångar och skulder redovisas till bruttovärde med undantag för om en legal rätt till kvittning föreligger.

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.

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.

Entercard redovisar internt utvecklade och förvärvade IT-system och licenser endast om de uppfyller kriterierna för aktivering; tillgången är identifierbar, genererar framtida ekonomiska fördelar och möjlighet till mätning av kostnaderna. Intern utvecklade IT-system redovisas enbart om tillgången

härör från utvecklingsfasen och att tillgången kommer att vara tillgänglig för användning eller försäljning.

Aktivering av kostnader för egenutvecklade IT-system under ett år läggs till i fond för utvecklingskostnader och klassificeras under bundet eget kapital. Fonden reduceras med de årliga avskrivningar och nedskrivningar relaterade till de egenutvecklade IT-systemen inom fonden.

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 av materiella och immateriella tillgångar redovisas separat i balansräkningen.

Leasingavtal (IFRS 16)

I januari år 2016, införde IASB den nya standarden IFRS 16. IFRS 16 godkändes av EU i oktober år 2017 och trädde i kraft första 1 januari år 2019 och ersatte därmed IAS 17 om leasingavtal.

Standarden tar bort leasingtagarens krav om att särskilja mellan finansiell och operationell leasing och kräver att leasingtagaren redovisar leasingavtalet i de flesta fall i balansräkningen. Detta betyder att leasingavtalet ska tas upp i balansräkningen som en rättighet på tillgångssidan med en motsvarande skuld. För leasinggivaren förblir kravet om att särskilja finansiell och operationell leasing kvar. Entercard tillämpar inte IFRS 16 som juridisk enhet enligt undantaget i RFR 2. Leasingavtalen redovisas därför som en linjär kostnad under leasingperioden. Entercard är endast leasingtagare. Se not 16 för specifikation.

Intäkter (IFRS 15)

En intäkt redovisas till verkligt värde av vad som har erhållits. Tidpunkten för när en intäkt redovisas är när kunden erhåller kontroll över den sålda varan eller tjänsten.

Provisionsintäkter

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

Ersättning till anställda (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 IAS 19 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 förvaltningstillgångar. 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 förvaltningstillgångar.

Entercard redovisar pensionskostnader för den svenska personalen enligt Lag (1967:531) 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.

Lön och annan kortfristig ersättning kostnadsförs under den period den intjänas. Den rörliga ersättningen intjänas utifrån individuella mål och Entercards övergripande resultat och utbetalas efterföljande år.

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 utjämnings rätt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då den underliggande transaktionen redovisas direkt mot övrigt totalresultat eller mot eget kapital.

Riksdagen har sänkt skattesatsen för aktiebolag i Sverige 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 affärsmässiga mål för tillväxt, lönsamhet och ekonomisk stabilitet krävs en löpande avvägning av företagets mål mot de risker som kan uppstå i verksamheten.

Det övergripande regelverket avseende intern styrning och kontroll är ett av styrelsens och ledningens grundläggande instrument. Styrelsen beslutar om maximal risknivå genom att fastställa riskaptiten samt genom att fördela ansvar och befogenheter beträffande riskhantering. Fördelningen skapar en struktur för beslutsfattandet i riskfrågor. Beslutsfattarna är styrelse, VD och respektive affärsområdesansvarig. Entercard följer därmed modellen med tre försvarslinjer.

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. Entercard har outsourcad sin internrevisionsfunktion, som på styrelsens uppdrag utvärderar och granskar att Entercards ramverk för internkontroll är effektivt och ändamålsenligt.

Styrelsen ansvarar för att säkerställa att Entercards verksamhet bedrivs inom ramen för regulatoriska krav. VD ansvarar för att säkerställa att en funktion för regelefterlevnad finns på plats för att stödja affärsverksamheten i att efterleva de regulatoriska krav som är tillämpliga för den licenspliktiga verksamheten.

Kreditrisk och motpartsrisk

Med kreditrisk och motpartsrisk avses risken att Entercards motparter inte infriar sina betalningsförpliktelser, vilket innebär att Entercard erhåller betalning för sent eller inte alls. Entercards kreditgivning präglas av högt ställda mål avseende etik, ansvarsfull kreditgivning, kreditkvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken, med en kundbas bestående av främst privatpersoner, utgör bolagets största 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 kreditpropäer 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, stater och kreditinstitut. Entercard gör inga derivataffärer och exponeras därför inte för motpartsrisk gentemot derivatmotparter.

Finansiella tillgångar, bokfört värde	2020	2019
Likvida medel	4 570 206	3 501 872
Utlåning till allmänheten, netto	31 178 979	31 997 575
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 878 204	2 772 996
Omsättningstillgångar	3 869	3 467
Summa	37 631 258	38 275 910

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

- Entercards återkravs process slutförs och alla försök till återkrav har testats och det inte längre finns några förväntningar på återbetalning, eller
- 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
- till följd av försäljning av en fallerad exponering till tredje part. 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 till 24 månader genom skattning 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 skraddarsydda 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 utnyttjade krediten som kommer att vara nyttjad (utnyttjat av den totala kredit limiten) vid utfallsperiod.

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 utfallsperiod.

Förlust givet fallissemang (LGD) – LGD kvoter för varje land och produkt bestäms med utgångspunkt i marknadspriset på nedskrivna tillgångar. Kvoterna genomgår på kvartalsbasis en gransknings- och revideringsprocess och baseras på senast tillgängliga prisbud, marknadsbeaktande expertbedömningar, samt interna riktlinjer. Eventuella ändringar implementeras först efter att de godkänts av beslutskommittén för kreditförluster. För portföljer¹ där avtal ej slutits gällande försäljning av fordran för 2020 har Entercard använt en sannolikhetsviktning av senast tillgängliga prisbud för att beräkna LGD.

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 mätpunkterna och om endera överskrider placeras tillgången i Steg 2. Konton med 30 days past due (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 samt kommer att fortsätta uppfylla detta till dess att 6 månader har passerat sedan senaste tillfälle i en 30 DPD status. 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.

I allmänhet kommer försämrade makroekonomiska förhållanden resultera i fler lån som migrerar från steg 1 till steg 2 och större kreditförlustreserver. Motsatt kommer en förbättring av de makroekonomiska förhållandena ha en positiv inverkan. Framåtblickande information inkluderas i LGD kvoterna genom att beräkna dessa utifrån en sannolikhetsviktning av senast tillgängliga prisbud för portföljer utan avtal för försäljning av fordran.

¹ För portföljer där avtal ej slutits gällande försäljning av fordran för 2021 har Entercard beslutat att pausa kontraktsförhandlingarna och bedriva inkassoärenden internt samt genom tredje part. Detta till följd av att avtalade priser får en varaktig påverkan på LGD kvoten medan den

rådande marknaden anses vara i tillfällig obalans till följd av Covid-19. För dessa portföljer har Entercard nyttjat de senast tillgängliga prisbuderna före Covid-19 som referenspunkt och lagt på en ur ett expert perspektiv lämplig buffert.

Buffertens storlek bestäms utifrån expertbedömningar som baserats på analys av framtida marknadsförhållanden och godkänns av beslutskommittén för kreditförluster. En makrorelaterad händelse som utvärderades under 2020 var Covid-19. Effekten på sannolikheten för fallissemang (PD) modellerades utifrån makroekonomiska prognoser av arbetslöshet från källor som anses oberoende. Analysen resulterade i förväntningar av ökande PD vars uppskattade effekt på ECL användes för att öka Entercards Steg 1 ECL för att säkerställa att lämpliga avsättningar hålls.

Följande tabell visar den förväntade kreditförlusten per den 31 december 2020 vid ett negativt respektive positivt möjligt utfall. Scenarierna togs fram genom att analysera effekten på ECL från förändringar av makroekonomiska prognoser av arbetslöshet. De lägsta/högsta prognoserna från källor som anses oberoende användes för att uppskatta det positiva/negativa scenarierna, medan en lika viktning av samtliga källor användes för att skapa basscenariot för de förväntade kreditförlusterna.

Land		Förväntad kreditförlust	Positivt scenario	Negativt scenario
Norge	Kreditkort	264 771	264 678	264 865
	Avbetalningslån	598 991	596 373	601 609
Sverige	Kreditkort	446 743	436 730	456 757
	Avbetalningslån	986 586	962 174	1 010 997
Danmark	Kreditkort	178 881	178 881	178 881
	Avbetalningslån	44 683	44 648	44 717
Summa		2 520 655	2 483 484	2 557 826

Lån modifieringar

När ett lån modifieras på grund av att låntagaren har finansiella svårigheter klassificeras det som att låntagaren har beviljats eftergift (forbearance). I händelse av att låntagaren beviljats en eftergift anses krediten inte ha haft en väsentlig modifiering och tas därmed inte bort från balansräkningen. Varje tillgång, för vilken eftergift beviljats, kommer att hållas i steg 2 (såvida tillgången inte är nedskriven dvs i steg 3) under tiden då eftergiften är aktiv eller under 6 månader, varefter den kommer att bedömas mot de ordinarie steg-kriterierna.

Koncentrationsrisk

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. Den kontinuerliga uppföljningen visar fortsatt en relativt låg risk.

Placeringsrisk

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, stater och kreditinstitut. Entercard gör inga derivataffärer och exponeras därför inte för motpartsrisk gentemot derivatmotparter.

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.

Nedan redovisade känslighetsanalys visar inverkan på värdet av tillgångar och skulder, om marknadsräntorna höjs/sänks med en procentenhet. Totalen visar effekten av motsvarande parallellförskjutning. Ränterisk uppkommer som ett resultat av att räntebindingstiderna för tillgångar och skulder inte sammanfaller.

Entercard minimerar denna risk genom att 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-avdelningen och av funktionen för Riskkontroll. Entercard nyttjar inga derivatinstrument och tar inga aktiva ränteriskpositioner.

tkr	Marknadsränta -1 procentenhet		Marknadsränta +1 procentenhet	
	2020	2019	2020	2019
< 3 mån	-1 724	-1 615	1 705	1 597
3-6 mån	11	19	-11	-19
6-12 mån	791	372	-778	-366
1-2 år	-	948	-	-924
2-3 år	-	-	-	-
Totalt	-922	-276	916	288

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.

tkr	Ränta - 1 procentenhet	Ränta +1 procentenhet
Ränteintäkter	-269 938	269 938
Räntekostnader	314 615	-314 615
Räntenetto	44 676	-44 676

Motsvarande ändring av räntekurvan på obligationer ger en påverkan på övrigt totalresultat som fond för verkligt värde med +/- 5,4 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 nettoplacering i utlandsverksamhet enligt nedan. Beräkningen bygger på genomsnittlig valutakurs under 2020 samt eget kapital och resultat vid slutet av 2020.

tkr	Valutakursförändring +/- 10 procent
Eget kapital	215 890
Resultat efter skatt	34 095

Värdeförändring på räntebärande tillgångar i form av obligationer som redovisas via övrigt totalresultat uppgår till 4,7 mkr.

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 en likviditetsbuffert placerat på konton hos Swedbank och en checkräkningskredit 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 Entercard skulle överleva vid 50% tillgång till finansiering och 25% försämrade inflöden från sina kunder.

Dessutom beräknas Likviditetstäckningsgraden (LCR) och Stabil Nettofinansieringskvot (NSFR) i enlighet med EU- kommissionens delegerade förordning. Per den 31 december 2020 uppgick överlevnadshorisonten vid ett scenario med kraftigt begränsad tillgång till finansiering och kraftigt minskade inflöden från kunderna till 112 dagar för SEK, 120 dagar för NOK och 134 dagar för DKK, att jämföra med den av styrelsen beslutade riskaptiten på 60 dagar. Likviditetstäckningsgraden uppgick vid samma tillfälle till 221 % i SEK, 458 % i NOK och 303 % i DKK, att jämföra med det regulatoriska kravet på 100 %. Entercards NSFR per den 31 december 2020 var 123 % i SEK, 118 % i NOK och 132 % i DKK, att jämföra med den av styrelsen beslutade riskaptiten på 100 %. I löptidsöversikten nedan fördelas odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. Skillnaden mellan odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden och bokförda värden är ej väsentlig, därför är värdena nedan lika med bokförda värden.

Återstående löptid 2020	<3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	5-10 år	10-15 år	Utan löptid	Summa
Likvida medel	4 570 206						4 570 206
Utlåning till allmänheten, netto	16 044 791	5 081	617 546	3 400 307	11 111 255	-	31 178 980
Obligationer och andra räntebärande papper	-	104 536	1 773 668	-			1 878 204
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 728	61 779	-				74 507
Övriga tillgångar	134 904	15 563	63 116			46 160	259 743
Summa tillgångar	20 762 629	186 958	2 454 330	3 400 307	11 111 255	46 160	37 961 639
Skulder till kreditinstitut	2 068 861	11 677 941	17 193 934				30 940 736
Övriga skulder	-37 719	209 178	41 579				213 038
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54 298	184 065	15 066				253 430
Eget kapital						6 554 435	6 554 435
Summa skulder	2 085 440	12 071 184	17 250 580			6 554 435	37 961 639
Återstående löptid 2019							
Likvida medel	3 501 872						3 501 872
Utlåning till allmänheten, netto	20 121 309	18 871	1 203 999	4 593 617	6 059 779		31 997 575
Obligationer och andra räntebärande papper	-	49 301	2 522 267	201 428			2 772 996
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 163	59 906	-				77 069
Övriga tillgångar	360 678	11 408	74 244			81 758	528 088
Summa tillgångar	24 001 022	139 485	3 800 510	4 795 045	6 059 779	81 758	38 877 600
Skulder till kreditinstitut	2 426 639	5 720 834	23 834 726				31 982 199
Övriga skulder	290 727	102 225	49 571				442 524
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	95 796	193 513	15 824				305 133
Eget kapital						6 147 744	6 147 744
Summa skulder	2 813 162	6 016 572	23 900 121			6 147 744	38 877 600

Framtida förväntade kassaflöden används för att bedöma lämplig likviditetsnivå. Detta säkerställer att Entercard har tillräckliga medel för likviditet för att uppfylla sina betalnings- och regleringsskyldigheter.

Exponeringar som hålls utanför balansräkningen ingår i de förväntade framtida kassaflödena och följaktligen redovisas i likviditetsnivån. Se not 13 för exponeringar utanför balansräkningen.

Likviditetsreserv och likviditetsrisk

2020 Samtliga valutor presenteras i sek	Total	Fördelning valutaslag i SEK		
		SEK	NOK	DKK
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat eller centralbank	104 536 -		-	104 536
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	1 052 598	861 600	190 998	-
Andras säkerställda obligationer	644 581	207 654	436 927	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av multilaterala utvecklingsbanker	76 490 -		76 490	-
Summa	1 878 204	1 069 254	704 415	104 536
Fördelning valuta, %		56,9%	37,5%	5,6%

2019	Total	Fördelning valutaslag i SEK		
		SEK	NOK	DKK
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat eller centralbank	112 007	-		112 007
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	1 353 850	1 066 805	287 046	
Andras säkerställda obligationer	1 128 910	-	1 128 910	
Värdepapper emitterade eller garanterade av multilaterala utvecklingsbanker	178 228	-	178 228	
Summa	2 772 996	1 066 805	1 594 184	112 007
Fördelning valuta, %		38,5%	57,5%	4,0%

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

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerande processer, människor, system eller yttre händelser. Definitionen inkluderar produkter/service, IT- och informationssäkerhetsrisker, legala risker, internt och externt bedrägeri samt skada på fysiska tillgångar, samt ryktesrisk. Samtliga operativa riskkategorier tar även hänsyn till risker kopplat till bristande regelefterlevnad.

Självutvärderingar för operativa risker och kontroller sker regelbundet för alla processer. Entercard har ett omfattande ramverk för att minska operativ risk, inklusive incidenthantering, kontinuitetshantering och godkännande av förändringsprocessen (NPAP).

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. Se not 25 för mer information om kapitaltäckning.

Not 3 Räntenetto

tkr	2020	2019
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	1 986	8 049
Negativ ränta på finansiella skulder	1 209	2 737
Utlåning till allmänheten	3 351 050	3 450 952
Räntebärande värdepapper	30 288	36 924
Övrigt		
Summa	3 384 533	3 498 662
Räntekostnader		
Kreditinstitut	-243 999	-287 106
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-3 354	-8 539
Övrigt	-13 782	-21 281
Summa	-261 135	-316 926
Summa räntenetto	3 123 397	3 181 735
<i>Räntemarginal på utlåning till allmänheten</i>	<i>11,8%</i>	<i>12,6%</i>

Varav ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden till ett värde av 3 384,5 mkr och räntekostnader till ett värde av 247,3 mkr.

Not 4 Nettoresultat finansiella transaktioner

Realiserat resultat redovisat i resultaträkningen	2020	2019
Omklassificeringar via Övrigt totalresultat till årets resultat för realiserade vinster och/eller förluster	9 450	6 972
Realiserat resultat obligationer och andra räntebärande värdepapper	-19 166	-8 940
Valutakursvinst / förlust	-114	-1 427
Totalt realiserat resultat i resultaträkningen	-9 830	-3 395
Orealiserat resultat redovisat i Övrigt totalresultat		
Omklassificeringar via Övrigt totalresultat till årets resultat för realiserade vinster och/eller förluster	-9 450	6 972
Orealiserade värdeförändringar obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 725	5 151
Totalt resultat i Övrigt totalresultat	-4 725	-1 821
Summa	-14 555	-5 216

Enligt FI:s redovisningsföreskrifter ska valutakurseffekter redovisas som nettoresultat av finansiella transaktioner och inte som övriga intäkter

Not 5 Intäkternas geografiska fördelning

Intäkternas geografiska fördelning 2020	Sverige	Norge	Danmark	Totalt
Ränteintäkter	1 984 551	1 016 350	383 632	3 384 533
Räntekostnader	-138 658	-115 829	-6 648	-261 136
Provisionsintäkter	591 733	148 372	30 462	770 567
Provisionskostnader	-308 153	-123 246	-23 833	-455 231
Övriga rörelseintäkter	5 287	9 714	-1 448	13 553
Summa	2 134 760	935 361	382 165	3 452 286

Intäkternas geografiska fördelning 2019	Sverige	Norge	Danmark	Totalt
Ränteintäkter	1 717 468	1 376 132	393 786	3 487 386
Räntekostnader	-101 126	-205 019	495	-305 651
Provisionsintäkter	704 520	233 377	43 020	980 917
Provisionskostnader	-345 347	-165 207	-27 737	-538 291
Övriga rörelseintäkter	14 284	16 208	-1 888	28 604
Summa	1 989 798	1 255 490	407 676	3 652 965

Not 6 Personalkostnader

tkr	2020	2019
Löner och arvoden	-263 087	-279 817
Avsättning för bonus	-46 669	-59 960
Pensionskostnader	-71 263	-74 279
Sociala avgifter	-86 264	-94 298
Utbildningskostnader	-2 866	-14 723
Övriga personalkostnader	-69 806	-81 284
Summa	-539 955	-604 359

Löner och andra ersättningar	2020	2019
Styrelse, VD, företagsledning	-30 588	-32 062
Övriga anställda Sverige	-143 799	-146 781
Övriga anställda Norge	-115 099	-137 950
Övriga anställda Danmark	-20 271	-22 984
Summa	-309 757	-339 776

Inga arvoden har utgått till styrelsen under 2020.

Ersättningar till styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare 2020	Fast ersättning, lön	Rörlig ersättning, bonus	Övriga ersättningar, förmåner	Pensions kostnader
VD, Freddy Syversen	-3 317	-2 231	-392	-3 100
Företagsledning, 10 personer	-19 962	-4 100	-586	-5 910
Summa	-23 279	-6 331	-978	-9 010

Ersättningar till styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare 2019	Fast ersättning, lön	Rörlig ersättning, bonus	Övriga ersättningar, förmåner	Pensions kostnader
VD, Freddy Syversen	-3 676	-3 254	-453	-3 307
Företagsledning, 10 personer	-16 991	-7 112	-575	-6 260
Summa	-20 667	-10 366	-1 028	-9 567

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 uppsägningsperiod har VD rätt

till alla förmåner och bonusutbetalningar. Om VDs anställningsförhållande avslutas av företaget, gäller en sexmånaders uppsägningsperiod 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	2020	2019
Entercard Group AB, Sverige	280	272
Entercard Norge, filial av Entercard Group AB	162	168
Entercard Danmark, filial av Entercard Group AB	24	26
Summa	466	466
Antal arbetade timmar (tusental)	895	895

Personalomsättningen uppgick till 10 %.

	2020		2019	
Könsfördelning i procent	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	57%	43%	57%	43%
Styrelseledamöter	38%	62%	38%	62%

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, medarbetarnöjdhet, 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 tre gånger per år eller med den frekvens som bestäms av kommitténs ordförande. Under 2020 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, efterlevnad 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 uppfylla av ersättningskommittén och är beslutade av styrelsen. Den rörliga ersättningen betalas ut kontant.

Pensionsavsättningar

	2020	2019
Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser	Norge	Norge
Fonderade pensionsförpliktelser och löneskatt	220 344	233 003
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-178 764	-183 432
Avsättningar för pensioner	41 579	49 571
Förändringar av fonderade förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	Norge	Norge
Ingående förpliktelser	233 003	192 427
Tjänstgöringskostnader och löneskatt	18 619	20 311
Räntekostnad på pensionsförpliktelser	3 787	5 117
Pensionsutbetalningar	-1 969	-4 544
Löneskatteutbetalningar	-748	-556
Omvärdering	-9 549	14 722
Valutakursdifferenser	-22 797	5 525
Utgående förpliktelser	220 344	233 003
Förändringar av förvaltningstillgångar	Norge	Norge
Ingående verkligt värde	183 432	152 778
Ränteintäkt på förvaltningstillgångar	2 902	4 238
Pensionspremier och avsättningar till stiftelser	15 937	36 769
Pensionsutbetalningar	-1 969	-4 544
Omvärdering	-2 842	-9 640
Valutakursdifferenser	-17 948	4 388
Utgående verkligt värde	178 765	183 432
Förändring av netto-skuld redovisat i balansräkningen, inkl. löneskatt	Norge	Norge
Netto (skulder) tillgångar redovisade i balansräkningen vid årets början	-49 571	-39 649
Periodiserade pensionskostnader, netto	-19 503	-21 190
Pensionspremier och avsättningar till stiftelser	15 937	36 769
Omvärdering (förlust) / vinst	6 708	-24 362
Valutakursdifferenser	4 850	-1 137
Netto (skulder) tillgångar redovisade i balansräkningen vid årets slut	-41 579	-49 571
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner redovisad i övrigt totalresultat	Norge	Norge
Omvärdering förlust (vinst) - förändring av diskonteringsränta	19 820	50 192
Omvärdering förlust (vinst) - förändring av andra finansiella antaganden DBO	-30 824	-18 688
Omvärdering förlust (vinst) - förändring av erfarenhetsmässiga antaganden DBO	1 455	-16 781
Omvärdering förlust (vinst) - förändring av andra finansiella antaganden tillgångar	528	1 441
Omvärdering förlust (vinst) - förändring av erfarenhetsmässiga antaganden tillgångar	1 159	7 178
Förvaltningskostnad	1 154	1 022
Summa	-6 707	24 364

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 Sverige finns det två olika pensionsplaner. För anställda som anslöt sig till företaget efter 1 mars 2013 erbjuds BTP1, en premiebaserad pensionsplan. För anställda som var anställda före 1 mars 2013 erbjuds de BTP2, som består av en premiebaserad och förmånsbaserad del.

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 2020 uppgår till 41 096 tkr (för Norge 11 320 tkr, Danmark 2 403 tkr och Sverige 27 373 tkr).

Not 7 Allmänna administrationskostnader

tkr	2020	2019
IT	-301 299	-289 709
Tele och porto	-6 218	-5 448
Resor och representation	-4 910	-14 756
Reklam, PR, marknadsföring	-165 145	-211 979
Lokalkostnader	-51 299	-53 567
Kortkostnader	-35 697	-35 933
Övriga operationella kostnader	-164 769	-164 104
Övriga kostnader	-56 073	-98 169
Summa	-785 411	-873 664

Enligt avtal betalar Entercard ersättning till Swedbank AB avseende kostnader för IT-drift samt andra tjänster uppgående till 7 975,0 tkr (6 719,1 tkr).

Ersättning till revisorer	2020	2019
PwC		
- Revisionsuppdrag	-2 644	-
- Skatterådgivning	-	-
- Övriga tjänster	-3 283	-6 136
Summa	-5 927	-6 136

Ersättning till revisorer	2020	2019
KPMG AB		
- Revisionsuppdrag	-684	-3 161
- Skatterådgivning	-44	-313
- Övriga tjänster	-249	-65
Summa	-977	-3 538

Not 8 Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

tkr	2020	2019
Avskrivning inventarier	-2 862	-3 055
Avskrivning immateriella tillgångar	-35 078	-43 237
Nedskrivning materiella och immateriella tillgångar	-	-
Summa	-37 940	-46 291

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

Not 9 Kreditförluster, netto

tkr	2020	2019
Lån till upplupet anskaffningsvärde		
Förändring reserveringar - steg 1	-265 171	25 953
Förändring reserveringar - steg 2	8 739	-103 159
Förändring reserveringar - steg 3	-391 348	-177 167
Summa	-647 780	-254 373
Årets bortskrivning för konstaterade förluster	-769 620	-615 143
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	14 248	114 919
Summa	-755 372	-500 224
Kreditförluster avseende lån till upplupet anskaffningsvärde	-1 403 151	-754 597
Reservering för beviljade, ej utnyttjade krediter		
Förändring reserveringar - steg 1	3 946	14 326
Förändring reserveringar - steg 2	405	-498
Förändring reserveringar - steg 3	-	-
Kreditförluster avseende beviljade, ej utnyttjade krediter	4 351	13 828
Summa kreditförluster	-1 398 800	-740 770

Not 10 Skatt på årets resultat

Aktuell skattekostnad	2020	2019
Årets skattekostnad	-162 354	-284 434
Justering skatt tidigare år	-859	-
Uppskjuten skatt	5 537	2 501
Summa	-157 676	-281 932

	2020		2019	
Avstämning effektiv skatt	tkr	procent	tkr	procent
Resultat före skatt	690 181		1 341 237	
Redovisad skattekostnad	-157 676	-22,85	-281 932	-21,02
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4 %	-147 699	-21,40	-287 025	-21,40
Skillnad att förklara	-9 977	-1,45	5 092	0,38
Ej avdragsgilla kostnader	-1 029	-0,15	-1 298	-0,10
Ej skattepliktiga intäkter	1 992	0,29	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-859	-0,12	-	-
Avvikande skatteregler	-13 199	-1,91	2 017	0,15
Övrigt	-2 419	-0,35		
Temporära skillnader	5 537	0,80	4 374	0,33
Redovisad effektiv skatt	-157 676	-22,85	-281 932	-21,02

Skatteposter som redovisats i Övrigt totalresultat	2020	2019
Skatt pensioner	-1 382	-4 739
Orealiserade värdeförändringar verkligt värde reserv	-506	1 061
Aktuell skatt hänförlig till årets omräkningsdifferenser avseende utländska verksamheter	45 900	14 158
Summa	44 013	10 481

Ej avräknad utländsk skatt för vilken uppskjuten skatt inte redovisats	2020	2019
Ej avräknad utländsk skatt	12 693	-24 597
Summa	12 693	-24 597

Uppskjuten skatt	Ingående balans	Resultaträkning	Övrigt totalresultat	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Omvärdering pensionsskuld	10 040	-93	-1 382	-	8 565
Materiella/immateriella tillgångar	4 576	2 422		-	6 998
Verkligt värde obligationer	-3 208	3 208		-	-
Summa uppskjuten skatt	11 408	5 537	-1 382	-	15 563

Not 11 Likvida medel

tkr	2020	2019
Svenska banker	4 570 206	3 501 872
Utländska banker	-	-
Summa	4 570 206	3 501 872

Likvida medel värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Not 12 Utlåning till allmänheten, netto

tkr	2020	2019
Svensk allmänhet	21 634 894	20 058 915
Utländsk allmänhet	9 544 085	11 938 660
Summa	31 178 979	31 997 575

Utlåning till allmänheten värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Not 13 Utlåning till allmänheten och likvida medel, reservering kreditförluster

Redovisat värde beviljade, ej utbetalda, krediter och beviljade, ej utnyttjade, krediter

tkr	2020	2019
Beviljade, ej utbetalda, krediter	75 135	103 031
Beviljade, ej utnyttjade, krediter	42 284 523	42 643 529
Avsättningar för outnyttjade krediter		
Steg 1	25 240	30 182
Steg 2	3 393	3 918
Steg 3	-	-
Summa	28 632	34 099

Fördelning av lån per steg och reserveringar

	2020	2019
Likvida medel		
Steg 1		
Redovisat värde brutto	4 570 206	3 501 872
Reserveringar	-	-
Summa redovisat värde	4 570 206	3 501 872
Lån till allmänheten, privatpersoner		
Steg 1		
Redovisat värde brutto	28 058 604	28 285 934
Reserveringar	-650 954	-412 049
Redovisat värde	27 407 650	27 873 885
Steg 2		
Redovisat värde brutto	2 533 874	2 908 225
Reserveringar	-481 200	-511 350
Redovisat värde	2 052 674	2 396 875
Steg 3		
Redovisat värde brutto	2 801 974	2 337 258
Reserveringar	-1 383 569	-1 039 149
Redovisat värde	1 418 405	1 298 108
Summa redovisat värde	30 878 728	31 568 867
Lån till allmänheten, företag		
Steg 1		
Redovisat värde brutto	297 075	425 667
Reserveringar	-260	-415
Redovisat värde	296 815	425 251
Steg 3		
Redovisat värde brutto	8 107	8 026
Reserveringar	-4 671	-4 570
Redovisat värde	3 436	3 456
Summa redovisat värde	300 251	428 708
Summa totalt	35 749 185	35 499 447
Redovisat värde brutto, Steg 1	28 355 679	28 711 600
Redovisat värde brutto, Steg 2	2 533 874	2 908 225
Redovisat värde brutto, Steg 3	2 810 081	2 345 283
Summa redovisat värde brutto	33 699 634	33 965 108
Reserveringar Steg 1	-651 214	-412 464
Reserveringar Steg 2	-481 200	-511 350
Reserveringar Steg 3	-1 388 240	-1 043 719
Summa reserveringar	-2 520 655	-1 967 534
Summa redovisat värde	31 178 979	31 997 575
Andel lån i steg 3, brutto, %	8,34%	6,90%
Andel lån i steg 3, netto, %	4,55%	4,06%
Reserveringsgrad för lån i steg 1	2,30%	1,44%
Reserveringsgrad för lån i steg 2	18,99%	17,58%
Reserveringsgrad för lån i steg 3	49,40%	44,50%
Total reserveringsgrad för lån	7,48%	5,79%

Förändringar i redovisat bruttovärde och reservering för kreditförluster 2020

	Ej osäker fordran		Osäker fordran	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Redovisat värde brutto				
Redovisat värde brutto per 1 januari 2020	28 711 600	2 908 225	2 345 283	33 965 108
Redovisat värde brutto per 31 december 2020	28 355 679	2 533 874	2 810 081	33 699 634
Reserveringar för utlåning till allmänheten och likvida medel				
Reserveringar per 1 januari 2020	-412 464	-511 350	-1 043 719	-1 967 534
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	-168 981	106 659	84 075	21 753
Förändringar i riskfaktorer	-31 678	-612	47 843	15 554
Överföringar mellan steg under perioden				
från steg 1 till steg 2	38 553	-261 783	-	-223 230
från steg 1 till steg 3	20 278	-	-317 967	-297 689
från steg 2 till steg 1	-23 343	102 733	-	79 390
från steg 2 till steg 3		83 929	-145 908	-61 979
från steg 3 till steg 1	-169		4 658	4 489
från steg 3 till steg 2	-	-1 082	2 694	1 612
*Övrigt	-73 410	305	-19 916	-93 022
Reserveringar 31 december 2020	-651 214	-481 200	-1 388 240	-2 520 655
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2020	28 299 136	2 396 875	1 301 564	31 997 575
Utgående balans 31 december 2020	27 704 465	2 052 674	1 421 840	31 178 979

*Korrigeringspost relaterade till försäljning av fordran i månaden, korrigeringspost för att återspegla nya bokningar av kunder i månaden, och valutakursförändringar.

Förändringar i redovisat bruttovärde och reservering för kreditförluster 2019

	Ej osäker fordran		Osäker fordran	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Redovisat värde brutto				
Redovisat värde brutto per 1 januari 2019	26 689 070	2 209 674	1 751 725	30 650 468
Redovisat värde brutto per 31 december 2019	28 711 600	2 908 225	2 345 283	33 965 108
Reserveringar för utlåning till allmänheten och likvida medel				
Reserveringar per 1 januari 2019	-447 687	-402 787	-898 261	-1 748 735
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	-84 935	34 228	305 308	254 600
Förändringar i riskfaktorer	39 893	-1 734	111 359	149 518
Överföringar mellan steg under perioden				
från steg 1 till steg 2	53 314	-301 916	-	-248 602
från steg 1 till steg 3	28 862	-	-393 481	-364 619
från steg 2 till steg 1	-11 221	63 102	-	51 880
från steg 2 till steg 3		98 860	-217 041	-118 181
från steg 3 till steg 1	-142		3 850	3 708
från steg 3 till steg 2	-	-1 103	2 773	1 671
*Övrigt	9 452	-	41 774	51 226
Reserveringar 31 december 2019	-412 464	-511 350	-1 043 719	-1 967 534
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2019	26 241 383	1 806 887	853 464	28 901 734
Utgående balans 31 december 2019	28 299 136	2 396 875	1 301 564	31 997 575

Förändringar i redovisat bruttovärde 2020

Redovisat värde brutto	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Redovisat värde brutto per 1 januari 2020	28 711 600	2 908 225	2 345 283	33 965 108
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	3 398 574	-564 234	-195 193	2 639 147
Förändringar i riskfaktorer	-2 402 652	-76 422	-231 394	-2 710 468
Överföringar mellan steg under perioden				
från steg 1 till steg 2	-1 486 614	1 463 844	-	-22 770
från steg 1 till steg 3	-665 243	-	647 395	-17 849
från steg 2 till steg 1	604 687	-751 984	-	-147 297
från steg 2 till steg 3	-	-225 333	206 189	-19 144
från steg 3 till steg 1	4 712	-	-5 206	-495
från steg 3 till steg 2	-	6 774	-7 292	-518
*Övrigt	190 615	-226 997	50 299	13 917
Redovisat värde				
Utgående balans 31 december 2020	28 355 679	2 533 874	2 810 081	33 699 634

*Korrigeringspost relaterade till försäljning av fordran i månaden, korrigeringspost för att återspegla nya bokningar av kunder i månaden, och valutakursförändringar.

Förändringar i redovisat bruttovärde 2019

Redovisat värde brutto	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Redovisat värde brutto per 1 januari 2019	26 689 070	2 209 674	1 751 725	30 650 468
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	3 994 940	-169 737	-638 698	3 186 505
Förändringar i riskfaktorer	174 104	-28 629	-93 347	52 128
Överföringar mellan steg under perioden				
från steg 1 till steg 2	-1 504 364	1 615 471	-	111 107
från steg 1 till steg 3	-827 306	-	872 624	45 318
från steg 2 till steg 1	568 700	-650 342	-	-81 641
från steg 2 till steg 3	-	-477 482	469 089	-8 393
från steg 3 till steg 1	6 993	-	-9 472	-2 479
från steg 3 till steg 2	-	5 381	-6 078	-696
*Övrigt	-390 537	403 887	-561	12 789
Redovisat värde				
Utgående balans 31 december 2019	28 711 600	2 908 224	2 345 283	33 965 106

Not 14 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Emittenter	2020	2019
Svenska kommuner	893 182	1 353 850
Svenska bostadsinstitut	207 654	-
Utländska kreditinstitut	76 490	178 228
Utländska bostadsinstitut	436 927	1 128 910
Övriga utländska emittenter	263 951	112 007
Summa	1 878 204	2 772 996

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

Återstående löptid	2020	2019
Högst 1 år	104 536	49 301
Längre än 1 år men högst 5 år	1 773 668	2 522 267
Längre än 5 år	-	201 428
Summa	1 878 204	2 772 996

Totalt innehav av finansiella tillgångar, fördelat på emittent	2020	2019
Emitterade av offentliga organ	1 157 133	1 465 857
Emitterade av andra låntagare	721 071	1 307 139
Summa	1 878 204	2 772 996
Genomsnittlig återstående löptid, år	2,71	3,69
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	0,46	0,30
varav noterade värdepapper	1 878 204	2 772 996
varav onoterade värdepapper	-	-

Not 15 Immateriella tillgångar

tkr	2020	2019
Anskaffningsvärde vid årets ingång	369 090	345 078
Nyanskaffningar genom intern utveckling	4 997	21 202
Nedskrivning		
Omräkningsdifferens anskaffningsvärden	-14 156	2 811
Anskaffningsvärde vid årets utgång	359 931	369 090
Avskrivningar vid årets ingång	-295 199	-250 926
Korrigerig tidigare år	-	-
Årets avskrivningar	-35 078	-43 236
Omräkningsdifferens anskaffningsvärden	11 642	-1 037
Avskrivningar vid årets utgång	-318 636	-295 199
Redovisat värde	41 296	73 891
Varav Internt utvecklad programvara	41 296	73 891

Not 16 Leasingobjekt

Operationella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter.

tkr				2020	2019
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Total	Total
Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara avtal.	43 069	72 295	-	115 364	145 088
Summa	43 069	72 295	-	115 364	145 088

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

Årets operationella leasingkostnad fördelad per kategori

	2020	2019
Lokalkostnader	39 896	39 421
Företagsbostäder, Trysil	1 088	1 213
Leasingbilar	1 154	944
IT-utrustning	2 685	2 900
Summa	44 822	44 478

Not 17 Materiella tillgångar

tkr	2020	2019
Anskaffningsvärde vid årets ingång	42 883	38 321
Nyanskaffningar	140	4 481
Omräkningsdifferens anskaffningsvärden	-617	81
Anskaffningsvärde vid årets utgång	42 405	42 883
Avskrivningar vid årets ingång	-35 017	-32 029
Årets avskrivning	-2 862	-3 055
Omräkningsdifferens	338	67
Avskrivningar vid årets utgång	-37 541	-35 017
Redovisat värde	4 864	7 868

Materiella tillgångar består av maskiner och inventarier.

Not 18 Övriga tillgångar

tkr	2020	2019
Kundfordringar*	65 077	273 924
Skattefordringar	36 046	34 338
Fordran kortnätverk	30 513	49 442
Övriga fordringar	66 383	77 218
Summa	198 020	434 922

*Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

tkr	2020	2019
Upplupna räntor	2 037	6 247
Förutbetalda kostnader (IT, licenser etc.)	61 779	59 899
Förutbetalda kostnader och övriga upplupna intäkter	10 691	10 922
Summa	74 507	77 069

Not 20 Skulder till kreditinstitut

tkr	2020	2019
Svenska banker	15 470 368	15 991 100
Utländska banker	15 470 368	15 991 100
Summa	30 940 736	31 982 199

Skulder till kreditinstitut värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Not 21 Övriga skulder

tkr	2020	2019
Leverantörsskulder *	46 598	79 672
Skatteskulder	23 227	120 973
Övriga skulder *	73 002	158 208
Summa	142 827	358 853

*Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

tkr	2020	2019
Upplupna räntor	736	1 225
Upplupna personalkostnader	106 506	116 719
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	146 188	187 189
Summa	253 430	305 133

Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

tkr	2020	2019
Ställda panter		
För egna skulder ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser		
Nominella belopp		
Eventalförpliktelser	Inga	Inga
Åtaganden		
Nominella belopp		
Beviljade, ej utnyttjade kortkrediter (nominellt)	42 284 523	42 368 957

Not 24 Tillgångar och skulder fördelat på valutor omräknade till svenska kronor

	2020 Samtliga valutor presenteras i sek			
Tillgångar	SEK	NOK	DKK	Total
Likvida medel	3 333 959	968 081	268 166	4 570 206
Utlåning till allmänheten, netto	21 634 894	7 132 133	2 411 952	31 178 979
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 069 254	704 415	104 536	1 878 204
Övriga tillgångar	181 130	138 115	15 005	334 249
Summa tillgångar	26 219 237	8 942 744	2 799 659	37 961 639
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	21 700 000	6 956 156	2 284 579	30 940 736
Övriga skulder, inkl. eget kapital/filial kapital	4 519 237	1 986 587	515 079	7 020 903
Summa skulder	26 219 237	8 942 744	2 799 659	37 961 639

	2019			
Tillgångar	SEK	NOK	DKK	Total
Likvida medel	2 577 339	689 916	234 617	3 501 872
Utlåning till allmänheten, netto	20 058 915	9 357 090	2 581 570	31 997 575
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 066 805	1 594 184	112 007	2 772 996
Övriga tillgångar	348 617	233 936	22 604	605 157
Summa tillgångar	24 051 675	11 875 126	2 950 798	38 877 600
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	20 000 000	9 426 408	2 555 791	31 982 199
Övriga skulder inkl. eget kapital	4 051 675	2 448 718	395 008	6 895 400
Summa skulder	24 051 675	11 875 126	2 950 798	38 877 600

Not 25 Kapitaltäckningsanalys

Beräkning av kapitalbaskrav är utförd i enlighet med Regelverket (EU) 2020/873 av Europaparlamentets och rådets förordning som gäller från den 24 juni 2020 och ersätter regelverket (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen) och (EU) 2019/876 vad gäller vissa justeringar som svar på Covid 19 pandemin, 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 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 0,2 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Tillsynsmyndigheterna i Sverige, Norge och Danmark minskade under 2020 sina kontryckiska buffertkrav.

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 av 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 (IKU). Per den 31 december 2020 uppgick det interna kapitalkravet till 12,5 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) 2020", 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	2020	2019
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 000	5 000
Ej utdelade vinstmedel	6 529 354	5 448 358
Akkumulerat annat totalresultat	-512 423	-364 919
Resultat netto efter avdrag fr förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-467 496	1 059 305
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 554 435	6 147 744
Ytterligare värdejusteringar	-1 268	-3 481
Immateriella tillgångar	-41 296	-73 891
Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader	-15 563	-11 408
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-	-
Förluster för innevarande år	-	-
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-58 126	-88 779
Kärnprimärkapital	5 496 309	6 058 965
Primärkapitalstillskott: instrument	-	-
Primärkapital	5 496 309	6 058 965
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar	2020	2019
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Kreditjusteringar	-	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	-	-
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital	5 496 309	6 058 965
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	30 222 740	30 744 199
Kärnprimärkapitalrelation	18,2%	19,7%
Primärkapitalrelation	18,2%	19,7%
Total kapitalrelation	18,2%	19,7%
Krav avseende buffertar i %	2020	2019
Total kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,2	9,4
varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,2	2,4
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	11,0	10,3
Bruttosoliditetskrav, %	13,1	12,7

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

	2020		2019	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutsexponeringar	914 051	73 124	700 581	56 046
Säkerställda obligationer	64 458	5 157	112 891	9 031
Hushållsexponeringar	22 285 364	1 782 829	22 974 243	1 837 939
Exponeringar mot trossamfund	1 438	115	1 727	138
Företagsexponeringar	2 345	188	4 524	362
Osäkra fordringar	1 427 787	114 223	1 309 590	104 767
Övriga exponeringar	276 378	22 110	519 859	41 589
Summa	24 971 821	1 997 746	25 623 415	2 049 873
			2020	2019
Summa kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden			1 997 746	2 049 873
			2020	2019
Kapitalkrav för operativa risker				
Riskexponeringsbelopp			5 068 212	4 632 277
Kapitalkrav enligt schablonmetoden			405 457	370 582
Kapitalkrav för operativ risk			405 457	370 582
			2020	2019
Kapitalkrav för marknadsrisk (valutarisk)				
Riskexponeringsbelopp valutarisk			182 707	488 507
Kapitalkrav enligt schablonmetoden			14 617	39 081
Kapitalkrav för marknadsrisk			14 617	39 081
Kapitalkrav för avvecklingsrisk			-	-
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk			-	-
Totalt kapitalkrav			2 417 819	2 459 536

Internt bedömt kapitalbehov

	2020		2019	
	tkr	% av *REA	tkr	% av *REA
Kapitalbaskrav enligt Pelare 1				
Kreditrisk	1 997 746	6,6	2 049 873	6,7
Marknadsrisk	14 617	-	39 081	0,1
Operativ risk	405 457	1,3	370 582	1,2
Avvecklingsrisk	-	-	-	-
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	-	-	-	-
Totalt kapitalbaskrav enligt Pelare 1	2 417 819	8,0	2 459 536	8,0
Kapitalbaskrav enligt Pelare 2				
Övrigt kapitalbaskrav	268 300	0,9	274 183	0,9
Totalt kapitalbaskrav enligt Pelare 2	268 300	0,9	274 183	0,9
Kombinerat buffertkrav				
Kontracyklisk buffert	71 152	0,2	732 229	2,4
Kapitalkonserveringsbuffert	755 569	2,5	768 605	2,5
Totalt kombinerat buffertkrav	826 720	2,7	1 500 834	4,9
Intern buffert				
Påslag för intern buffert	302 227	1,0	306 170	1,0
Påslag för intern buffert	302 227	1,0	306 170	1,0
Internt bedömt kapitalbehov				
Totalt kapitalbehov	3 815 067	12,6	4 540 722	14,8
Kapitalbas				
Totalt kapitalbas	5 496 309	18,2	6 058 965	19,7

*REA - Riskexponeringsbelopp

Not 26 Närstående relationer

Swedbank AB (publ) och Barclays Principal Investments Limited har gemensamt bestämmande inflytande genom ett joint venture. Swedbank AB (publ) är det yttersta moderbolaget i koncernen, medan Barclays Principal Investments Limited är ett helägt dotterbolag till yttersta moderbolag Barclays PLC. Transaktioner med närstående parter består av likvida medel och upplåning inklusive relaterad ränteutgifter och kostnader, provisioner och kostnader relaterat till löne- och IT-system.

	Swedbank koncernen		Barclays koncernen	
	2020	2019	2020	2019
Tillgångar				
Likvida medel	4 570 206	3 501 872	-	-
Övriga tillgångar	997	1 073	-	-
Summa	4 571 202	3 502 945	-	-
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	15 470 368	15 991 100	15 470 368	15 991 100
Övriga skulder	11 527	14 016	9 699	13 007
Summa	15 481 895	16 005 116	15 480 067	16 004 107
Intäkter och kostnader				
Ränteutgifter	-326	5 411	-	-
Räntekostnader	-121 097	-141 894	-121 013	-141 795
Provisionsintäkter	92 490	122 952	-	-
Provisionskostnader	-4 810	-5 254	-	-
Övriga kostnader	-7 975	-6 719	-	-
Summa	-41 718	-25 505	-121 013	-141 795

Not 27 Klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder

2020

Tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder	Bokfört värde	Verkligt värde
Likvida medel	4 570 206				4 570 206	4 570 206
Utlåning till allmänheten, netto	31 178 979				31 178 979	31 178 979
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 878 204			1 878 204	1 878 204
Övriga tillgångar	134 904			63 116	198 020	198 020
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	74 507			-	74 507	74 507
Summa tillgångar	35 958 596	1 878 204	-	63 116	37 899 916	37 899 916
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	30 940 736				30 940 736	30 940 736
Övriga skulder			140 971	1 855	142 827	142 827
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			253 430		253 430	253 430
Övriga avsättningar	28 632		-	-	28 632	28 632
Summa skulder	30 969 368	-	394 401	1 855	31 365 624	31 365 624

2019

Tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder	Bokfört värde	Verkligt värde
Likvida medel	3 501 872				3 501 872	3 501 872
Utlåning till allmänheten, netto	31 997 575				31 997 575	31 997 575
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 772 996			2 772 996	2 772 996
Övriga tillgångar	360 678			74 244	434 922	434 922
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	77 069			-	77 069	77 069
Summa tillgångar	35 937 193	2 772 996	-	74 244	38 784 433	38 784 433
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	31 982 199				31 982 199	31 982 199
Övriga skulder			357 782	1 071	358 853	358 853
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			305 133		305 133	305 133
Övriga avsättningar	34 099		-	-	34 099	34 099
Summa skulder	32 016 299	-	662 915	1 071	32 680 284	32 680 284

Not 28 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet

tkr	2020	2019
Avskrivning materiella och immateriella tillgångar	37 940	46 291
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	-7 403	1 431
Kreditförluster, exkl. återvinning	654 120	195 846
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-552	66 525
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-36 928	15 657
Summa	647 177	325 750

Not 29 Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel

kr	2020	2019
Balanserade vinstmedel från föregående år	5 975 635 025	4 961 680 462
Årets resultat	532 504 482	1 059 304 823
Summa att disponera	6 508 139 507	6 020 985 285
Styrelsen föreslår att:		
till aktieägarna utdelas	1 000 000 000	-
i ny räkning balanseras	5 508 139 507	6 020 985 285
Summa	6 508 139 507	6 020 985 285

Not 30 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Sedan slutet av 2020 har Skandinavien implementerat fler begränsningar på grund av volatiliteten i Covid-infektionshastigheter. Utvecklingen är kopplad till de nya oroligheterna över en brittisk variant och dess okända kraft. Utrullningen av vaccin ger möjligheter till en eventuell samhällsöppning. Andelen vaccinerade i de tre länderna går dock långsammare än vad man ursprungligen förväntade i slutet av 2020. Entercard kommer att fortsätta att stödja dess personal och kunder under hela resan att återgå till full samhällsdrift. Allt eftersom Entercard lyckas ta sig genom Covid-förhållandena under 2021 kommer bolaget även att genomgå en förändring av ledarskapet. Långvarig VD, Freddy Syversen, går i pension efter den 30 juni 2021. Han kommer att efterträdas av Jan Haglund. Jan kommer till Entercard med 20 års erfarenhet av kort-, utlånings-, betalnings- och factoringverksamhet, samt lång erfarenhet av att definiera och driva förändringsprojekt inom finanssektorn. Han kommer från Komplet Bank där han innehar både CFO och, sedan 2019, VD-positionen.

Not 31 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 Principal Investments Limited, i London, Storbritannien. Swedbank AB:s och Barclays Principal Investments Limited årsredovisningar finns tillgängliga på respektive bolags hemsida, www.swedbank.com och www.barclays.co.uk.

Stockholm den / 2021

Jan-Olof Brunila
Ordförande

Olof Erlandsson

Christian Kühn

Lena Smeby Udesen

Nicole Olbe

Tobias Griess

Eva-Li Prades Eriksson
Arbetstagarrepresentant

John Einar Kjevik
Arbetstagarrepresentant

Freddy Syversen
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den / 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor