



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 919 061 545  
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak  
Foretaksnavn: ENTERCARD NORGE - FILIAL AV  
ENTERCARD GROUP AB  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 6B  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Morten Gulbæk  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 08.04.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 19.04.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: SEK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Ränteinntäkter		3 189 771 000	3 384 533 000
Räntekostnader		-219 681 000	-261 135 000
Provisionsinntäkter		750 803 000	770 567 000
Provisionskostnader		-425 209 000	-455 231 000
Övrige inntäkter		77 461 000	23 383 000
Nettoresultat finansielle transaksjoner		-6 755 000	-9 830 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>3 366 390 000</b>	<b>3 452 287 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Personalkostnader		544 539 000	539 955 000
Övrige allmänne administrasjonskostnader		763 414 000	785 411 000
Av- og nedskrivning av materielle og immaterielle tilganger		23 849 000	37 940 000
Kreditforluster, netto		1 002 271 000	1 398 800 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 334 073 000</b>	<b>2 762 106 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1 032 317 000</b>	<b>690 181 000</b>
<b>Netto finans</b>			
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>1 032 317 000</b>	<b>690 181 000</b>
Skatt på årets resultat		186 568 000	157 676 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>845 749 000</b>	<b>532 505 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>845 749 000</b>	<b>532 505 000</b>



## Balanse

Beløp i: SEK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Materielle tillgångar		2 491 000	4 864 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 491 000</b>	<b>4 864 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Immaterielle tillgångar		21 197 000	41 296 000
Uppskjuten skatt		13 548 000	15 563 000
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 875 442 000	1 878 204 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>2 910 187 000</b>	<b>1 935 063 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 912 678 000</b>	<b>1 939 927 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Utlåning till allmänhet, netto		30 474 272 000	31 178 979 000
Övriga tillgångar		342 189 000	198 020 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		72 302 000	74 507 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>30 888 763 000</b>	<b>31 451 506 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Likvida medel		4 446 056 000	4 570 206 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>4 446 056 000</b>	<b>4 570 206 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>35 334 819 000</b>	<b>36 021 712 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>38 247 497 000</b>	<b>37 961 639 000</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



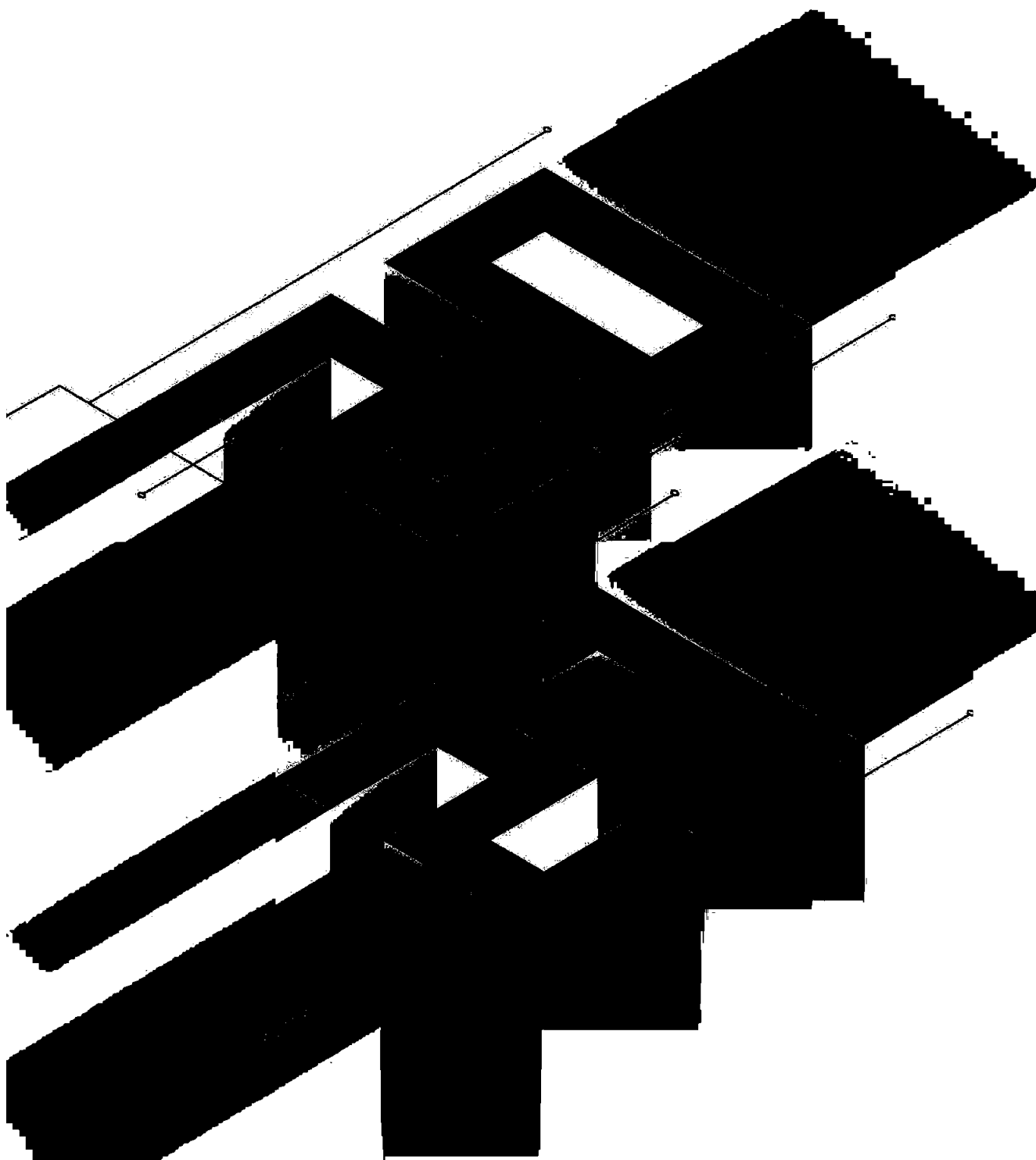
## Balanse


Beløp i: SEK	Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aktiekapital (5 000 aktier)		5 000 000	5 000 000
Fond för utvecklingsutgifter		21 197 000	41 296 000
Reserver		-275 257 000	-389 060 000
Balanserad vinst		6 773 711 000	6 897 200 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>6 524 651 000</b>	<b>6 554 436 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>6 524 651 000</b>	<b>6 554 436 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensionsskuld, netto		27 953 000	41 579 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>27 953 000</b>	<b>41 579 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Skulder till kreditinstitut		31 203 598 000	30 940 736 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>31 203 598 000</b>	<b>30 940 736 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>31 231 551 000</b>	<b>30 982 315 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Övriga skulder		190 337 000	142 827 000
Upplupna kostnader och förutbetalda inntäkter		269 492 000	253 430 000
Övriga avsättningar		31 465 000	28 632 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>491 294 000</b>	<b>424 889 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>31 722 845 000</b>	<b>31 407 204 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>38 247 496 000</b>	<b>37 961 640 000</b>



# ÅRSRAPPORT

2021



Transaction 09222115557466849420  Signed MG

Entercard Norge - Filial av Entercard Group AB. Org. nr. 919 061,545



## Verification

Transaction 09222115557466849420

### Document

**Årsrapport ECN 2021**

Main document

34 pages

*Initiated on 2022-04-08 13:29:02 CEST (+0200) by Nina  
Grensemo (NG)*

*Finalised on 2022-04-08 13:36:00 CEST (+0200)*

### Initiator

**Nina Grensemo (NG)**

Entercard Group AB

*nina.grensemo@entercard.com*

+4746837698

### Signing parties

**Morten Gulbæk (MG)**

Entercard Norge - filial av Entercard Group AB

*morten.gulbek@entercard.com*

+4799575309



*The name returned by Norwegian BankID was "Morten  
Gulbæk"*

*BankID issued by "SpareBank 1 Utvikling DA"*

*2022-03-30 00:02:59 CEST (+0200)*

*Signed 2022-04-08 13:36:00 CEST (+0200)*

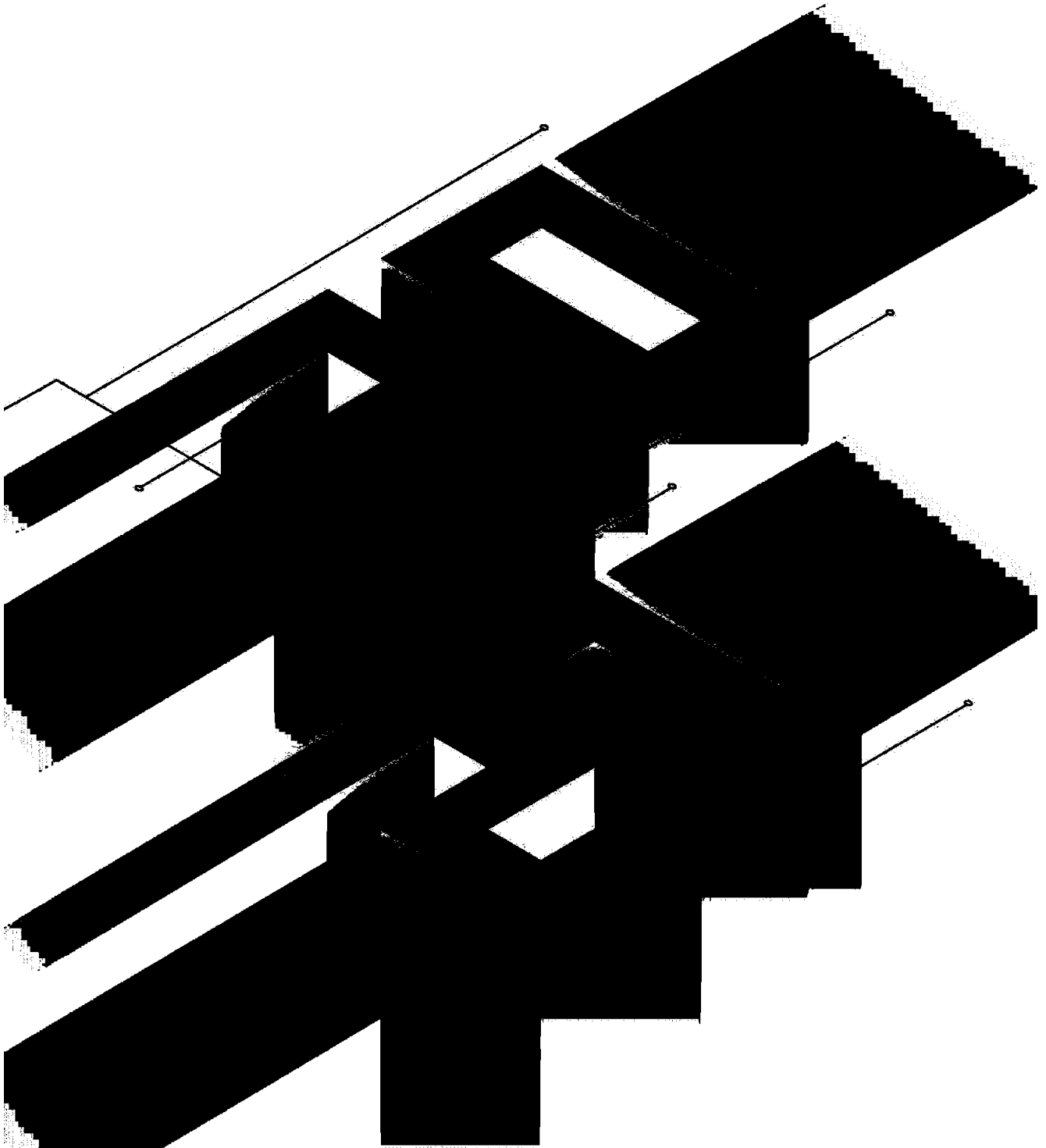
This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>





# Årsredovisning

2021



Transaction 09222115557466335142



Signed TG, JB, OE, CK, LS, JJ, EPE, JEK, JH, PN

Entercard Group AB 556673-0585



# ÅRSREDOVISNING 2021

Entercard Group AB  
556673-0585





Entercard Group AB  
556673-0585

# ÅRSREDOVISNING 2021

Entercard Group AB  
556673-0585

## FASTSTÄLLESEINTYG

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

2022

Jan Haglund





Entercard Group AB  
556673-0585

## Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	5
Flerårsöversikt	8
Nyckeltal	9
Resultaträkning	10
Balansräkning	11
Förändringar i eget kapital	12
Kassaflödesanalys	13
Noter till de finansiella rapporterna	14
Underskrifter	47





Entercard Group AB  
556673-0585

## ÅRSREDOVISNING FÖR ENTERCARD GROUP AB

Styrelsen och verkställande direktören för Entercard Group AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

### FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

#### Verksamheten

Entercard Group AB verkar på den skandinaviska marknaden för betalnings- och finansieringstjänster, med utgivning av kreditkort och konsumentkrediter. Vi erbjuder flexibla konsumentkrediter på den Skandinaviska marknaden genom företagens eget varumärke re:member och tillsammans med våra partners. Några av våra största partners är Swedbank, Coop och LO i Sverige, Coop i Norge och LO i Danmark. I dag har Entercard cirka 1,7 miljoner kunder och 466 anställda i Stockholm, Köpenhamn, Oslo och Trondheim.

Entercard följer god kreditgivningssed och tar sitt ansvar som kreditgivare. Att vi är ansvarsfulla innebär att vi använder beprövade metoder och samlar in gedigen kunddata som gör att vi kan erbjuda rätt kredit till rätt person. Det är viktigt för individen, för oss som företag och för hela samhällsekonomin.

#### Ägarförhållanden

Entercard Group AB ägs av Swedbank AB till 60 % och av Barclays Principal Investments Limited till 40 % genom s.k joint venture. Entercard har huvudkontoret i Sverige, med filialer i Norge och Danmark.

#### Hållbarhet

På Entercard är vi medvetna om vilket inflytande vi har på samhället i vår roll som arbetsgivare, långgivare, affärspartner och samhällsaktör. Vi stödjer FN:s hållbarhetsmål har valt att fokusera våra insatser på fyra områden: god utbildning, jämställdhet, anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt samt hållbara städer och samhällen.

Du kan läsa mer om hur vi bidrar till FN:s hållbarhetsmål i vår hållbarhetsrapport på vår hemsida.

#### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den globala covid-19 pandemin från 2020 fortsatte in i början av 2021 med regelbunden rapportering av infektions- och dödstal. Det fanns en fortsatt oro för pandemins långvariga konsekvenser och en negativ påverkan på världsekonomin. Hälsomyndigheterna i Skandinavien fortsatte att hantera situationen aktivt genom att implementera hälsoriktlinjer och ekonomiskt stöd för att mildra de negativa effekterna av de personliga och kommersiella konsekvenserna. Händelseutvecklingen skapade ett mått av osäkerhet för konsumenterna och, som en konsekvens, påverkade användningen av Entercards produkter.

I linje med övriga europeiska länder inledde de skandinaviska länderna stora vaccinationsinsatser. När vaccinationsfrekvensen stadigt ökade under andra kvartalet och tredje kvartalet 2021, började förhoppningen om att pandemin var under kontroll att växa. Under det tredje kvartalet tog de skandinaviska regeringarna beslut om att avskaffa i princip alla covid-19 restriktioner. Dessa beslut möjliggjorde en återgång till arbete på kontoren. Det inspirerade också till en större nivå av social aktivitet på restauranger och för resor. Emellertid har läget varit fortsatt föränderligt och mot slutet av år 2021 upptäcktes en ny virusvariant, vilket ledde efterföljande restriktioner som infördes i början på 2022. Det rådande läget skapar en fortsatt osäkerhet för konsumenterna och påverkar deras

beslut att låna pengar till resor och konsumtion. Entercard följer utvecklingen noga för att på bästa sätt möta kundernas och marknadens behov.

Under 2021 inledde Entercard ett nytt kapitel med utnämningen av Jan Haglund till ny verkställande direktör, från och med den 1 september 2021. Jan Haglund har 20 års erfarenhet av kort-, utlånings-, betalnings- och fakturaverksamheten samt lång erfarenhet av att driva förändringsprojekt inom finanssektorn. Med Jan som VD fortsätter vi att stärka företagets strategiska fokus som ledande kreditinstitut, med målet att göra våra kunders vardag enklare genom att erbjuda smarta och flexibla finansieringslösningar.

Entercard är kortutgivare till ett antal fristående Sparbanker i Norge och i Sverige. Antalet partnerskap har ökat i Sverige under 2021, inklusive partnerskapet med Skurup Sparbank. Partnerskapet med Helgeland Sparebank har avslutats i Norge under året.

#### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Som tidigare nämnts har det osäkra pandemiläget varit en dominerande faktor under 2021 för Entercard och dess kunder. Mot slutet av året ökade osäkerheten till följd av spridningen av Omicron-varianten. Nu när första kvartalet av 2022 går mot sitt slut sker en normalisering av pandemiläget i många länder. Flera länder har hävt nästan alla covid-restriktioner. De länder som ännu inte helt har avskaffat restriktionerna har dock indikerat att ytterligare lättnader av restriktioner väntas under den närmaste perioden.

Sammantaget finns en stark indikation på att pandemin lider mot sitt slut, vilket möjliggör mer rörlighet i samhället och en ökad ekonomisk aktivitet. Detta är en positiv utveckling för Entercard och dess kunder. Vidare kommer Entercard fortsätta att leverera produkter och tjänster som förenklar kundernas vardagsekonomi.

Sedan kriget i Ukraina inleddes i slutet av februari har flera nationer över hela världen fördömt Ryssland med stränga sanktioner. Konflikten utveckling och påverkan på världsekonomin är för närvarande osäker. Effekterna för Entercard är för tidiga att sja om, men vi följer utvecklingen noga.

#### Framtida utveckling

Utvecklingen av fler digitala produkter och tjänster fortsätter med fokus på att öka bekvämligheten, hastigheten och enkelheten för kunderna, utan att kompromissa med säkerheten.

- Marknaden för konsumentfinansieringsprodukter förväntas växa, men i långsammare takt än tidigare.

- Konsumenternas preferenser fortsätter att förändras, ytterligare accelererat av Covid-19. Konsumenterna vill främst använda mobila lösningar, har gått från butiksköp till onlineköp och blir allt mer bekväma med digitala lösningar.

Sida 5 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

- Konkurrencen på konsumentkreditkortsmarkedet øker. Kjøp nu, betal senere (BNPL) og direkte konto-till-konto-betalninger via Swish, Vipps og MobilePay er betalingsmetoder som øker i popularitet, framforallt i de digitale kanalene.

Som ett svar på dette kommer Entercard att satsa på att ytterligere styrke kundoplevelsen, effektivisere virksomheten og styrke analysefremågen for att behålla positionen som marknadsledere for kredittkort og konsumentlån i Skandinavien. Vi kommer att fortsatte utvekle enkle og effektive digitale grænssnitt og se over alle befintlige kundekontaktsteder for att bygge lojalitet og engagemang gennem hela kundresan.

Førutom trenderne med forandret konsumentbeteende og øket konkurrence, kommer den regulatoriske utveklingen att vara viktig for Entercards prioriteringer framover. Lagstiftende myndigheter over hela Europa og i Skandinavien fortsatter att vara aktive med åtgårder for øket sikkerhet og skydd for konsumenter. Entercard kommer att ha ett fortsatt sterkt fokus på regjelerlevnad og robust risikkontroll for att leva opp till våre høgt stållde krav på ansvarfull långivning.

- Finansinspektionen har gett ut nye riktlinjer for konsumentkreditbedømninger for den svenske marknad, som gæller från 1 november 2021. De nye riktlinjene fortydligar vilken informasjon långivere ska samle in for en kreditbedømning og hur denna informasjon ska anvendes. Entercard har ett implementeringsprosjekt igang for att sikkerstilla snabb implementering. Finansinspektionen inledde i början av 2020 en temaundersøkning hur kreditgivere bland annat efterlevde § 12 i konsumentkreditlagen gællende kreditprøvning. I oktober 2021 beslutade Finansinspektionen att inlede en sanksjonsprøvning betræffende några av kreditgiverne som deltog i undersøkningen. Beslut om eventuell sanksjon vântas under våren 2022. Entercard var inte del av urvalet og bevakar utveklingen.

- I juli 2020 beslutade EG-domstolen att Privacy Shield inte lãngre kunde anvendes som grund for overføring av personoppgifter till USA (Schrems II). Samtidig erkãnde domstolen att EU:s standardavtalsklausuler (SCC) inneholdt tillræckelige sikkerhetsmekanismer forutsatt att dessa anvendes korrekt. Domstolen bekræftede att overføringer från EU/EES till tredjelãnder enligt SCC (likso og andre godkãnde overføringsmekanismer) endast kommer att vara giltige om dataeksportøren kan verifera, från fall till fall, att skyddsnivån som ges till personoppgifter efter overføringen er i hovedsak likværdige med og inte undergraver den skyddsnivå som garanteras for registrering enligt GDPR. Efter de sluttgiltige rekommendationerne från European Data Protection Board (EDPB) som publicerades den 18 juni 2021, har Entercard initieret prosesser som kommer att sikkerstilla att alle overføringer av personoppgifter till ett tredjelãnd identifiseres, og att Transfer Impact Assessment (TIA) gjennomføres, om det behøvs.

## Resultat, lønsamhet og stållning

Rørelseinntektene oppgick till 3 366,4 mkr (3 452,3 mkr) og rørelseresultatet oppgick till 1 032,3 mkr (690,2 mkr). Total utlåning till allmãnheten fere reserveringer oppgick till 33 455,3 mkr (33 699,6 mkr). Bokførde værdet av osãkra fordringer oppgick till 1 577,3 mkr (1 421,8 mkr) vilket motsvarar 5,1 % av kreditstocken. Totale reserveringer oppgick till 2 971,0 mkr (2 520,6 mkr).

## Personal

Antalet anstãllde vid årets slut var 466 (476). Øvrige opplysninger om personal, løner og ersættninger framgår av not 6.

## Riskhantering

Inom ramen for Entercards affærsvirksomhet oppkommer ulike risiker, sãsom kreditrisk, operativ risk, marknadrisk, likviditetsrisk og kapitalrisk. For Entercard er kreditrisiken den dominerende risiken. Entercard efterstræver en vâl balansert kreditportfølje med risikospredning gjennom en bred kundbase kombinert med god og omfattende kontroll på kreditføljestutveklingen i sine porteføljer.

Styrelsen og VD er ytterst ansvarige for riskhantering. Riskhanteringen syfter till att sikkerstilla att de risiker som tas i virksomheten inte hotar Entercards solvens eller likviditet, samt att nivån på riskerne er vâl avvægd i fõrhållende till den møjlige avkastningen. Dette gøres ytterst gjennom att sikkerstilla att risiknivåerne inte overstiger den riskapitet som er faststållt av styrelsen.

Entercard arbejder kontinuerligt med hanteringen av de operative riskerne gjennom att fõrbættre prosesser, system, tilgængelighet og sikkerhet. En mer detaljert beskrivelse av riskerne finns i not 2.

## Likviditet og opplåning

Opplåningen har i sin helhet skett hos Swedbank AB og Barclays Bank PLC. Entercards likviditetsbehov tilgodeses gjennom lån som erhålles från ægjarbolagen og gjennom en avsværd buffert av likvide tilgãnger. Entercards likvide medel oppgick vid årets slut till 4 446,1 mkr (4 570,2 mkr).

Likviditetsreserven oppgick till 2 875,4 mkr (1 878,2 mkr), for ytterligere informasjon se not 2 og not 14. Likviditetstækningsgraden for Entercard Group AB (Liquidity Coverage Ratio, LCR) var 326 % (277 %) og Stabil nettofinansieringskvot (Net Stable Funding Ratio, NSFR) oppgick till 128 % (123 %).

Ytterligere informasjon om likviditetsreserv og likviditetshantering læmnas i Årlig informasjon om kapitaltækning og riskhantering.

## Kapitaltækning

Total kapitalrelasjon for Entercard oppgick vid årsskiftet till 17,6 % (18,2 %). Kapitalbasens sammansætning og beræknede kapitalkrav framgår i efterfølgende kapitaltækningsanalyse i not 25.





Entercard Group AB  
556673-0585

## Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

Balanserade vinstmedel från föregående år	5 652 705 719
Årets resultat	845 748 691
Summa att disponera	6 498 454 410

Styrelsen föreslår att:

till aktieägarna utdelas	1 800 000 000
i ny räkning balanseras	4 698 454 410
Summa	6 498 454 410

Bundet eget kapital ingår inte i totalbeloppet som är utdelningsbart.

### Styrelsens yttrande till den föreslagna utdelningen

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen inte hindrar bolaget att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, samt att ha förmågan att göra de investeringar som är nödvändiga. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförts i ABL 17 kap, 3 § 2-3 st.

Utdelningens storlek avgörs av EnterCards policy som anger direktiv för utdelningens storlek med beaktande av att relevant kapitalbas behålls

och att likviditeten upprätthålls på betryggande nivå. Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys, kapitaltäckningsanalys samt tilläggsupplysningar.

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





Entercard Group AB  
556673-0585

Flerårsöversikt Entercard Group AB

tkr	2021	2020	2019	2018	2017
Likvida medel	4 446 056	4 570 206	3 501 872	3 701 886	2 650 169
Utlåning till allmänheten, netto	30 474 272	31 178 979	31 997 575	28 901 734	24 186 570
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 875 442	1 878 204	2 772 996	2 501 252	2 025 314
Övriga tillgångar	451 727	334 249	605 157	506 705	451 318
<b>Summa tillgångar</b>	<b>38 247 497</b>	<b>37 961 639</b>	<b>38 877 600</b>	<b>35 611 577</b>	<b>29 313 371</b>
Skulder till kreditinstitut	31 203 598	30 940 736	31 982 199	29 174 827	22 966 924
Övriga skulder och avsättningar	519 248	466 468	747 656	710 783	694 859
Eget kapital	6 524 651	6 554 435	6 147 744	5 725 967	5 651 587
<b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>	<b>38 247 497</b>	<b>37 961 639</b>	<b>38 877 600</b>	<b>35 611 577</b>	<b>29 313 371</b>
Räntenetto	2 970 090	3 123 397	3 181 735	2 928 859	2 590 811
Provisionsnetto	325 594	315 335	395 982	411 364	397 538
Nettoresultat finansiella transaktioner	-6 755	-9 830	-3 395	-1 921	-7 271
Övriga intäkter	77 461	23 383	31 999	38 145	51 819
<b>Summa intäkter</b>	<b>3 366 390</b>	<b>3 452 286</b>	<b>3 606 321</b>	<b>3 376 448</b>	<b>3 032 898</b>
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 331 802</b>	<b>-1 363 305</b>	<b>-1 524 314</b>	<b>-1 471 417</b>	<b>-1 394 045</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 034 588</b>	<b>2 088 981</b>	<b>2 082 007</b>	<b>1 905 031</b>	<b>1 638 853</b>
Kreditförluster, netto	-1 002 271	-1 398 800	-740 770	-649 326	-512 850
Rörelseresultat	1 032 317	690 181	1 341 237	1 255 704	1 126 003
Skatt på årets resultat	-186 568	-157 676	-281 932	-307 914	-276 536
<b>Årets resultat</b>	<b>845 749</b>	<b>532 504</b>	<b>1 059 305</b>	<b>947 790</b>	<b>849 467</b>

Sida 8 av 47

Transaction 09222115557466335142



Signed TG, JB, OE, CK, LS, JJ, EPE, JEK, JH, PN



Entercard Group AB  
556673-0585

## Nyckeltal

tkr	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Resultat</b>					
Räntemarginal %	11,0%	11,8%	12,6%	13,0%	13,6%
<b>*Intäkter för utlåning i relation till kostnaden för upplåning</b>					
K/I-tal före kreditförluster	0,40	0,39	0,43	0,44	0,46
<b>*Totala kostnader före kreditförluster i relation till totala intäkter</b>					
K/I-tal efter kreditförluster	0,69	0,80	0,63	0,63	0,63
<b>*Totala kostnader efter kreditförluster i relation till totala intäkter</b>					
Räntabilitet på eget kapital efter skatt %	12,9%	8,4%	17,8%	16,7%	15,7%
<b>*Årets resultat i relation till det vägda snittet för eget kapital för innevarande samt föregående år.</b>					
Avkastning på tillgångar	2,2%	1,4%	2,7%	2,7%	2,9%
<b>*Nettoresultat dividerat med totala balansomslutningen</b>					
<b>Likviditet</b>					
Likviditetstäckningsgrad	326%	277%	369%	383%	411%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	128%	123%	144%	142%	148%
<b>Kapital</b>					
Kapitalbas tkr	4 686 884	5 496 309	6 058 965	4 941 811	4 972 717
Total kapitalrelation %	17,6%	18,2%	19,7%	16,4%	18,9%
<b>*Kapitalbas i relation till riskvägda tillgångar</b>					
<b>Kreditkvalitet</b>					
Kreditförlustnivå, netto %	3,3%	4,5%	2,3%	2,2%	2,1%
<b>*Kreditförluster i relation till utlåning till allmänheten</b>					
Andel osäkra fordringar, netto %	5,2%	4,5%	4,1%	3,0%	3,1%
<b>*Andel osäkra fordringar, netto, i relation till utlåning till allmänheten</b>					
<b>Övrigt</b>					
Medelantal anställda	452	466	466	397	420

Sida 9 av 47

Transaction 09222115557466335142



Signed TG, JB, OE, CK, LS, JJ, EPE, JEK, JH, PN



Entercard Group AB  
556673-0585

## Resultatregning

tkr	Net	2021	2020
Ränteinntækt	3	3 189 771	3 384 533
Räntekostnader	3	-219 681	-261 135
Räntenetto	3	2 970 090	3 123 397
Provisionsinntækt		750 803	770 567
Provisionskostnader		-425 209	-455 231
Provisionsnetto		325 594	315 335
Nettoresultat finansielle transaksjoner	4	-6 755	-9 830
Øvrige inntækt		77 461	23 383
Summa rörelseinntækt		3 366 390	3 452 286
Personalkostnader	6	-544 539	-539 955
Øvrige allmänn administrative kostnader	7	-763 414	-785 411
Summa allmänn administrative kostnader		-1 307 953	-1 325 366
Av- og nedskrivning av materielle og immaterielle tilganger	8	-23 849	-37 940
Summa rörelsekostnader		-1 331 802	-1 363 305
Resultat før kreditforluster		2 034 588	2 088 981
Kreditforluster, netto	9	-1 002 271	-1 398 800
Rörelseresultat		1 032 317	690 181
Skatt på årets resultat	10	-186 568	-157 676
Årets resultat		845 749	532 504

## Rapport over totalresultat

tkr		2021	2020
Årets resultat redovist over resultatregning		845 749	532 504
Komponenter som ikke kommer att omklassifiseres till resultatregningen			
Omværdinger av förmånsbestämde pensionsplaner	6	13 430	6 707
Skatt relaterat till ovanstående	10	-2 767	-1 382
Summa		10 663	5 325
Komponenter som har eller kan komme att omklassifiseres till resultatregningen			
Orealiserade värdeförändringar verkligt värde reserv	4	14 087	4 725
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		126 494	-214 488
Skatt relaterat till ovanstående	10	-26 777	45 395
Summa		113 804	5 325
Totalt övrigt totalresultat		124 467	-159 043
Årets totalresultat		970 216	373 462

Sida 10 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Balansräkning

### Tillgångar

tkr	Not	2021	2020
		Dec 31	Dec 31
<b>Tillgångar</b>			
Likvida medel	11	4 446 056	4 570 206
Utlåning till allmänhet, netto	12, 13	30 474 272	31 178 979
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	2 875 442	1 878 204
Immateriella tillgångar	15	21 197	41 296
Materiella tillgångar	17	2 491	4 864
Uppskjuten skatt	10	13 548	15 563
Övriga tillgångar	18	342 189	198 020
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	72 302	74 507
<b>Summa tillgångar</b>		<b>38 247 497</b>	<b>37 961 639</b>

### Skulder och eget kapital

#### Skulder

Skulder till kreditinstitut	20	31 203 598	30 940 736
Övriga skulder	21	190 337	142 827
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	269 492	253 430
Pensionsskuld, netto	6	27 953	41 579
Övriga avsättningar	13	31 465	28 632
<b>Summa skulder</b>		<b>31 722 846</b>	<b>31 407 204</b>

#### Eget kapital

Aktiekapital (5 000 aktier)		5 000	5 000
Fond för utvecklingsutgifter		21 197	41 296
Reserver		-275 257	-389 060
Balanserad vinst		6 773 711	6 897 200
<b>Summa eget kapital</b>		<b>6 524 651</b>	<b>6 554 435</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>38 247 497</b>	<b>37 961 639</b>

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

Not 1 - Redovisningsprinciper

Not 2 - Risker 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 - Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet

Not 29 - Förslag till vinstdisposition (kronor)

Not 30 - Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Not 31 - Uppgifter om moderbolag

Sida 11 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Förändringar i eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	Aktie kapital	Fond för utvecklingsutgifter	Omräknings-reserv	Verkligt värde-reserv	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2020</b>	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
<i>varav redovisat över resultaträkningen</i>					532 504	532 504
<i>varav redovisat över övrigt totalresultat</i>			-214 488	4 725	6 707	-203 056
<i>varav skatt redovisat över övrigt totalresultat</i>			45 900	-505	-1 382	44 013
<b>Utgående balans 31 december 2020</b>	5 000	41 296	-380 333	-8 728	6 897 201	6 554 435
<b>Ingående balans 1 januari 2021</b>	5 000	41 296	-380 333	-8 728	6 897 201	6 554 435
Utdelningar					-1 000 000	-1 000 000
Överföring till/från bundna medel		-20 099			20 099	-
Årets totalresultat			103 348	10 456	856 412	970 216
<i>varav redovisat över resultaträkningen</i>					845 749	845 749
<i>varav redovisat över övrigt totalresultat</i>			126 494	14 087	13 430	154 011
<i>varav skatt redovisat över övrigt totalresultat</i>			-23 146	-3 631	-2 767	-29 544
<b>Utgående balans 31 december 2021</b>	5 000	21 197	-276 985	1 728	6 773 711	6 524 651

### 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.





Entercard Group AB  
556673-0585

## Kassaflödesanalys

tkr	Not	2021	2020
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		1 032 317	690 181
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	28	416 809	647 177
Betalda skatter		-289 748	-163 080
Kassaflödet i den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 159 378	1 174 278
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		901 956	-833 842
Ökning/minskning av övriga tillgångar		-16 783	244 222
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper		-947 049	742 622
Ökning/minskning av övriga skulder		4 680	-135 870
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-57 196	17 133
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella tillgångar		-428	-4 997
Förvärv av materiella tillgångar		-91	-140
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-519	-5 137
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Utdelningar		-1 000 000	
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut		-300 376	-37 191
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 300 376	-37 191
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN		4 570 206	3 501 872
ÅRETS KASSAFLÖDE		-198 712	1 149 082
Valutakursdifferenser i likvida medel		74 562	-80 749
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		4 446 056	4 570 206

### 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 3 185 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 215 mkr.

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten; ingående balans 2021, 30 941 mkr, årets kassaflöde -300 mkr, valutakursförändring 563 mkr på ingående balans, utgående balans 31 204 mkr.

### Likvida medel

Likvida medel består av saldo på inlåningskonto i Swedbank AB.





Entercard Group AB  
556673-0585

## Noter till de finansiella rapporterna

Årsredovisningen avges per den 31 december 2021 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 ÅRKL, FFS 2008:25 och RFR 2.

Årsredovisningen för Entercard Group AB har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 5 april 2022. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på årsstämman den 6 april 2022.

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 2021.

#### Övriga förändringar IFRS

Övriga nya eller ändrade IFRS standarder och tolkningar, vilka har antagits år 2021, 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 2021 eller senare som utfärdats av International Accounting Standard Board (IASB) och IFRS Interpretations Committee har betraktats som immateriella eller inte tillämpliga för Entercards årsredovisning.

#### Förändring av redovisningsmässig hantering

Tidigare när Entercard har köpt obligationer till överkurs, så har överkursen redovisats under övrigt totalresultat över obligationens löptid. Vid realisation har obligationen senare realiserats under «nettoresultat finansiella transaktioner» i resultaträkningen. I september 2021 ändrade Entercard redovisningsprincip för överkurs till att amortera överkursen över obligationens löptid bokfördes direkt som räntekostnad i resultaträkningen. Ackumulerade amorteringar av överkurs per september 2021, som var bokförda i totalresultatet uppgick till MSEK 22,6 och reklassificerades till räntekostnad.

Referensräntereformen fas 2 avseende ändringar av IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16

Den 27:e augusti 2020 offentliggjorde International Accounting Standards Board (IASB) "Reform of the Benchmark Reform - Phase 2, Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16" (IBOR-reform fas 2). IBOR-reform fas 2 ger tillfällig lättnad att adressera de redovisningsfrågor som uppstår vid ersättning av en "InterBank Offered Rate" (IBOR) med ett alternativ nära en riskfri ränta (RFR).

Publiceringen av IBOR-reformen fas 2 avslutar IASB:s arbete för att möta de effekterna IBOR-reformen har på den finansiella rapporteringen. IBOR-reformens fas 2-ändringar gäller för räkenskapsåret som börjar den första januari 2021 eller senare. Tidigare tillämpning är tillåten. Vid upprättning av finansiella rapporter har Entercard tillämpat IBOR-reformens fas 2-ändringar i årsredovisningen och har lämnat de tilläggsuppgifter som krävs i not 2.

#### Betydande bedömningar och uppskattningar

Presentationen av finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att företaget gör bedömningar och uppskattningar som påverkar rapporterade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om 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) och variable pay (not 6). Bedömningar och uppskattningar som påverkar årsredovisningen beskrivs under respektive sektion i not 1.

Under 2021 ändrade Entercard amorteringstiden för Agent fees på lån. Amorteringstiden har ändrats från 4 till 5 år eftersom ny data tyder på att lånens ekonomiska livslängd är längre än 4 år. Utöver detta har inga ändringar gjorts av betydande bedömningar och uppskattningar jämfört med 31 december 2020.

#### 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 anförtratts 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. Om en IFRS-standard kräver eller tillåter något annat redovisas det 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.





Entercard Group AB  
556673-0585

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

- Likvida medel
- Utlåning till allmänheten
- Övriga finansiella tillgångar

Utlåning till allmänheten omfattar både konsumentlån 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 inkassobyråer intäktsföres när intäkten är intjänad.

Övriga finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eftersom återstående löptid är kort och diskonteringseffekten bedöms inte påverka den finansiella rapporteringen väsentligt, värderas tillgången till nominellt värde utan diskontering. Nedskrivning bedöms individuellt per balanspost.

Följande finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat på grund av att de finansiella tillgångarna innehas enligt en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samlas 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 överförs 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.

Sida 15 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

Reserver for kredittforluster redovisas for følgende instrument: finansielle tilgjenginger som vurderes til uppløpt anskaffingsvärde og oåterkallelige låneåtaganden.

Reserven for kredittforluster vurderes enligt en modell for forventede kredittforluster og speglar ett sannolikhetsvægt belopp som beståms genom att utvärdera en rad möjliga utfall med hånsyn tagen till all rimlig og verifiserbar informasjon som är tillgänglig på rapporteringsdagen. Kredittforlusterreserveringarna vurderes utifrån om det intråffat en betydande ökning av kredittaksen jämfört med första redovisningstillfåellet. Samtlige av Entercards kredittexponeringar fördelas i tre ulike "steg", enligt IFRS 9-standarden.

#### Steg 1

Så snart ett finansielt instrument har oppstått eller inforskaffats, redovisas en 12-månaders forventad kredittforluster og en kredittforlusterreservering faststålls. Dette tjånar som en proxyvariabel for de initiala forventningarna avseende kredittforluster. For finansielle tilgjenginger beråknas rånteinntåktene på det bokførte bruttovårdet (det vill såga utan justering for forventede kredittforluster).

#### Steg 2

Om kredittaksen ökar betydligt og den resulterende kredittkvalitén inte anses vara låg kredittaks, redovisas då hela livslången for de forventede kredittforlusterne. Livstidsforventad kredittforluster redovisas endast om kredittaksen ökar avsevärt från når företaget lånte ut eller köpte det finansielle instrumentet. Som en sårkerhetsspårr plasseres åven fordringer forfallne med mer ån 30 dager i Steg 2, oavsett forventad forluster. Beråknningen av rånteinntåktene på finansielle tilgjenginger forblir den samme som for steg 1. Se not 2 for ytterligere informasjon.

#### Steg 3

Om kredittaksen for en finansiell tilgjenging ökar till den punkten att den anses vara i fallissemang, beråknas rånteinntåktene baserat på den amorterede kostnaden (det vill såga bruttobeloppet justerat for kredittforlusterne). Livstidsforventede kredittforluster redovisas fortfarande på dessa finansielle tilgjenginger.

#### Redovising av forventede kredittforluster – utlåning till allmånheten

Tillåmpningen av redovisingningsprinsippene innebår att forventede kredittforluster redovisas på alle poster i balansråknningen som vurderes till uppløpt anskaffingsvärde. Forventede kredittforluster på låmnede låneåtaganden, outnyttjede beviljede krediter, redovisas som en avsåttning.

Beråknninger av forlusterreserver görs med utgångspunkt från data som genererats i befintlige interne risikklassifiseringsmodeller. Forlusterreserverne beråknas utifrån tilgjengingens kontraherede kassafløden. Nuvårdet av den forventede kredittforlusterne ("Expected Credit Loss" – ECL) beråknas genom att summere nuvårdene av den forventede exponeringen vid fallissemang ("Exposure at Default" – EAD) for varje tidpunkt i respektive kassafløde og multiplicere med risken for fallissemang ("Probability of Default" – PD) og forluster givet fallissemang ("Loss Given Default" – LGD). Åven om dessa parametere har samme benåmninger som vid tillåmpning av interne ratingmodeller for kapitaltåkningsåndamål så har parametere beståms på ett ånnet sått for redovisingningsåndamål så att de återspeglar neutrals og objektive åtaganden om kassafløden og forventede forluster. Exponeringens effektivrånte anvånts som diskonteringsrånte. Parametere beaktar framåtblickende og baseres på en sammanvågning av ulike møjlige makroøkonomiske scenarier.

Bolaget redovisar i samband den initiala redovisingen nuvårdet av de statistisk forventede kredittforlusterne for de kommande 12 månadene (steg 1). Om det intråffat en betydande ökning av kredittaksen sedan den initiala redovisingen så kommer forlusterreserven for exponeringen iståttet att beråknas og redovisas for den forventede återstående løptiden alternativt for den uppskåttede tidshorizonten for fallissemang om exponeringen ej har någon beståmd løptid (steg 2). En betydande ökning av kredittaks anses ha oppkommit efter den initiala redovisingen av kreditten når kunden är 30 dager sen i betalninger eller når den aktuelle interne kredittaksen är våsentslig sårre ån den ursprunglige enligt internt besludete kriterier. Om den interne ratingen i ett senere skede har forbåttrets tillråckligt mycket så att en betydande ökning av kredittaks inte lårngre föreligger vid jämførelse med rating vid initial redovising, kommer kreditten att återføres till steg 1.

Forlusterreserv redovisas for den återstående løptiden for kredittforsåmrade exponeringar (tidligere benåmnde osåkre lån) når en eller flere hånndelser som har en negativ inverkan på de uppskåttede framtide kassaflødene for den finansielle tilgjengingen har intråffat (steg 3). Ett lån anses vara kredittforsåmratt utifrån samme forutsåttninger som enligt tidligere prinsipper vid definitionen av osåkert lån dvs. når det är 90 dager sent i betalninger eller når det finns ånne belågg i form av observerbare oppgifter om følgende hånndelser:

- Betydande finansielle svårigheter hos emittenten eller låntagaren.
- Långivaren eller låntagaren har, av økonomiske eller avtålmåssige skål som sammanhånger med låntagarens økonomiske svårigheter, beviljat en våsentslig eftergift till låntagaren som långivaren ånnars ikke skulle övervåge.
- Det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller ånne finansiell rekonstruktion.

#### Redovising av forventede kredittforluster - råntebårrende vårdepapper

For vårdepapper som vurderes till verkligt värde via Övrigt totalresultat ska en kredittforlusterreservering görs. Eftersom vårdepappret i balansråknningen är vårderat till verkligt värde innebår dette att foråndringen i verkligt värde som beror på foråndring i kredittaks ska redovisas i resultatråknningen. Bolagets plasseringsriktlinjer innebår att plasseringar enbart görs i vårdepapper med extern investemangsklassifisering som oppfyller kravene att definiera portføljen inom undantaget for låg kredittaks. Baserat på dette undantag är dessa vårdepapper i steg 1 og utvårdering av PD görs for de kommande 12 månadene. En bedømning av nedskrivningsbehøvet görs kontinuerligt av Treasury avdelningen.

Nedskrivning sker ikke for disse instrument eftersom portføljen har en låg kredittaks og vårdet ikke er materiell.

Redovising av forventede kredittforluster – utlåning till kredittinstitut Entercards likvide medel är inom tillåmpningsområdet for redovising av forventede kredittforluster. Eftersom alle likvide medel är återbetalningsbara på anfordran og utlåning bare sker till svenske kredittinstitut med god rating, så oppgår de forventede kredittforlusterne till endast obetydlig belopp.

#### Redovising i resultat- og balansråkning

Tilgjenginger og skulder redovisas till bruttovårde med undantag for om en legal råt till kvitting föreligger.

Forlusterreserverne redovisas på følgende sått i balansråknningen;

- For tilgjenginger redovisade till uppløpt anskaffingsvärde; som nedskrivninger av tilgjengingens redovisade värde
- Låneåtaganden redovisas på balansraden Avsåttninger. Foråndringer i forlusterreserver redovisas i resultatråknningen på raden Kredittforluster netto.

Sida 16 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Immaterielle tilgjenginger (IAS 38)

Immaterielle tilgjenginger består av utviklingsutgifter for egenutviklede og forvårede IT-systemer samt licenskostnader som bedøms vara av væsentlig värde for virksomheten under kommende år. Andre utgifter for utvikling og underhåll kostnadsf rs l pande.

Det redovisade v rdet motsvarar anskaffingsv rdet med avdrag for akkumulerte av- og nedskrivninger. En linj r avskrivning om fire år for IT-utvikling og tre år for lisenser som overstiger tilgjengings forv rtaede nyttjandeperiod tillämpas. Nyttjandeperioden ompr vas  rligen.

Entercard redovisar internt utviklede og forv rtaede IT-systemer og lisenser endast om de oppfyller kriteriene for aktivering; tilgangen  r identifiserbar, genererer framtida ekonomiske fordelar og m jligheit till m tning av kostnaderna. Internt utviklede IT-systemer redovisas enbart om tilgangen h rrer från utviklingsfasen og att tilgangen kommer att vara tilgjengelig for använding eller f rs lging.

Aktivering av kostnader for egenutviklede IT-systemer under ett  r l gges till i fond for utviklingskostnader og klassifiseres under bundet eget kapital. Fonden reduceres med de  rlige avskrivninger og nedskrivninger relaterte till de egenutviklede IT-systemene inom fonden.

## Materielle tilgjenginger (IAS 16)

Materielle tilgjenginger, s som inventarier for eget bruk, redovisas till anskaffingsvärde med avdrag for akkumulerte av- og nedskrivninger. Avskrivning påbörjas n r tilgangen  r färdig att tas i bruk og sker systematisk över nyttjandeperioden.

Inventariernas forv rtaede nyttjandeperiod  r fem år og deras restvärde  r null. IT- og kontorsmaskinsrelaterte inventarier skrives av på fem år og deres restvärde  r null.

## Nedskrivninger (IAS 36)

Bolaget bedömer löpande om det finns indikationer på att tilgjenginger minskat i värde. Om så är fallet görs en nedskrivningsprövning genom att ber kna tilgjengings återvinningsvärde. Återvinningsvärdet  r det högre av tilgjengings nettof rs lgingv rde og nyttjandevärde.

En nedskrivning redovisas i årsredovisningen i de fall då återvinningsvärdet understiger tilgjengings bokf rta värde. Nedskrivninger återförs endast om det foreligger f r ndringer i uppskattningarna som gjordes n r nedskrivningen bokfördes. Nedskrivninger av materielle og immaterielle tilgjenginger redovisas separat i balansräkningen.

## Leasingavtal (IFRS 16)

Entercard tillämpar inte IFRS 16 som juridisk enhet enligt undantaget i RFR 2. Leasingavtalen redovisas därför som en linjär kostnad under leasingperioden. Entercard  r endast leasingtagare. Se not 16 for spesifikasjon.

## Intäkter (IFRS 15)

En intäkt redovisas till verkligt värde av vad som har erhållits. Tidspunkt for n r en intäkt redovisas  r när kunden erhåller kontroll över den s ltae varan eller t jsten.

## Provisionsinnt kter

Provisionsinnt kter, vilket främst avser årsavgifter og transaksjonsavgifter, redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaksjon.

## Ers tting till anst ltae (IAS 19)

Bolagets ers ttinger till anst ltae efter anställningens opph rande, vilka utgörs av pensjonsforpliktelse, klassifiseres antingen som avgiftsbest mte planer eller som f rm nsbest mte planer. For avgiftsbest mte planer betalar bolaget avgifter till en fristående juridisk enhet og v rdef r ndringsrisken fram till dess att medlen utbetalas faller på den anst ltae. Således har bolaget inga ytterligere forpliktelser efter det att avgifterna betalats.  vrige pensjonsforpliktelser klassifiseres som f rm nsbest mte planer. Premier till avgiftsbest mte planer redovisas som kostnad när en anst ltae har utf rt t jsterna.

Norske f rm nsbest mte planer redovisas i enlighet med IAS 19 som f rm nsbest mte planer. Nuv rdet av pensjonsforpliktelse ber knes og redovisas som avs tting. Ber kningen görs enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Metoden inneb r att de framtida ers ttingarna fordeles på t jstestaper. Resultatr kningen, personalkostnader, belastas med nettot av t jstg ringskostnader, rentekostnad på forpliktelse og den forv rtaede avkastningen på forvaltningstilgjenginger. Beräkningarna baseres på av bolaget fastst ltae aktuarielle antaganden, vilka utgör bolagets bäste bed mning om den framtida utviklingen. I de fall det verkelige utfallet avviker eller då antaganden förändras oppstår så kallade aktuarielle vinster eller förluster. Nettot av aktuarielle vinster og förluster resultatredovisas som omv rdinger av f rm nsbest mte pensjonsplaner i övrigt totalresultat. Där redovisas også skillnaden mellom verkelig avkastning og ber knet renteint kt på forvaltningstilgjenginger.

Entercard redovisar pensjonskostnader for den svenske personalen enligt Lag (1967:531) om trygginge av pensjonsutf stelse, hvilket inneb r att de redovisas som avgiftsbest mte planer. Premier om betalats till avgiftsbest mte planer redovisas som kostnad när en anst ltae har utf rt sine t jstner.

L n og annan kortfristig ers tting kostnadsförs under den period den intj nes. Den r rlige ers ttingen intj nes utifrån individuelle mål og Entercards övergripande resultat og utbetalas efterfølgende  r.

## Skatter (IAS 12)

Inkomstskatten utgörs av aktuell skatt og uppskjuten skatt. Med uppskjuten skatt avses skatt på skillnaden mellom redovisat og skattemässigt värde som i framtiden utgör underlag for aktuell skatt. På balansdagen används lagf ste skattesatser vid ber kninger. Bolagets uppskjutne skattefordran og skatteskuld ber knes nominelt med respektive lands skattesats som g ller for følgende  r. Uppskjutne skattefordringer nettoredovisas mot uppskjuten skatteskuld for filialer som har skattemässig utj mningsrett. Inkomstskatter redovisas i resultatr kningen utom då den underliggende transaksjonen redovisas direkt mot övrigt totalresultat eller mot eget kapital.

Riksdagen har sänkt skattesatsen for aktiebolag i Sverige från 22,0% till 21,4% från og med 1. januar 2019. Bolagsskatten sänks stegvis från  r 2019 till  r 2021 till 20,6%. Uppskjuten skatt ber knes på 20,6%.





Entercard Group AB  
556673-0585

## Not 2 Risker og riskhantering

### Allmänt

Entercard definerer risk som en potensiell negativ påverkan på foretagens värde som kan oppstå på grund av interne prosesser eller framtida interne eller externa hendelser. I begreppet risk ingår dels sannolikheten for at en hendelse 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 foretagens 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 riskkapiten 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 regellevnad finns på plats för att stödja affärsverksamheten i att efterleva de regulatoriska krav som är tillämpliga för den licenspliktiga verksamheten.

### Kreditrisk og motpartsrisik

Med kreditrisk og motpartsrisik avses risken at Entercards motparter inte infriar sine betalningsforpliktelse, vilket innebär at Entercard erhåller betaling for sent eller ikke alle. Entercards kreditgivning präglas av högt ställda mål avseende etik, ansvarsfull kreditgivning, kreditkvalitet og kontroll. Trots at kreditrisiken, med en kundbas bestående av främst privatpersoner, utgör bolagets största riskeponering, är kreditforlusterna 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 (blanckrediter) og är fördelad på ett stort antal kredittagare.

Entercard bedriver en aktiv övervakning og optimering av portföljernas kreditrisk. Risken hanteras genom at samtlige kreditpropåer prøvas genom en bedömning av den kreditsökandes återbetalningsförmåga og finansiella ställning. Denna bedömning innehåller både generella kreditregler og så kallad kreditscoring, det vill säga modeller som mäter varje motparts förmåga at infria sine betalningsforpliktelse.

Kreditrisiken övervakas genom olika bevakningssystem for at säkerställa at motparter oppfyller sine forpliktelse gentemot Entercard. Vid eventuelt försenad betaling, eller en bedömning at motparten ikke kan infria sine forpliktelse, spärras kortet. Oppfølging görs även utifrån ett kreditportföljperspektiv i respektive land, med fokus på koncentration inom og mellan olika risiklasser. Den kontinuerlige oppfølgingen viser fortfarande en relativt låg risk.

Entercard exponeras även i begränsad omfattning mot placeringsrisk eftersom en reserv av likvide värdepapper hålls for at begränsa foretagens likviditetsrisk. Kreditkvaliteten hos dessa tillgångar är mycket hög og består främst av exponeringar mot kommuner, stater og kreditinstitut. Entercard gör inga derivataffärer og exponeras därför ikke for motpartsrisik gentemot derivatmotparter.

Finansiella tillgångar, bokfört värde	2021	2020
Likvide medel	4 446 056	4 570 206
Utlåning till allmänheten, netto	30 474 272	31 178 979
Obligationer og andra räntebärande värdepapper	2 875 442	1 878 204
Omsättningstillgångar	3 104	3 869
Summa	37 798 874	37 631 258

Sida 18 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Värdering av forventede kreditforluster

Førvøntede kreditforluster berøknas genom modellen for førvøntede kreditforluster (Expected Credit Loss, ECL). I modellen og berøkningen av førvøntede kreditforluster ingår tre hovudkomponenter: Sannolikhet for fallissemang (PD), Exponering vid fallissemang (EAD) og Førlust givet fallissemang (LGD). ECL er produkten av dessa.

Vid varje rapporteringstillfalle berøknas kreditforlustreserven baserat på følgende segment: 12 måneders ECL der ingen betydende økning i risk skett sedan första rapporteringstillfallet (Steg 1); ECL på førvøntad løptid der betydende økning i risk skett sedan första redovisningstillfallet (Steg 2); Fallissemang (Steg 3).

## Definition av fallissemang og bortskrivning

I enlighet med IFRS9 klassifiseres fordringer forfallna med mer än 90 dagar eller låg sannolikhet att återbetalas som fallissemangshendelser. Fordringer i Steg 3 skrives ned nær

- Entercards indrivningsprocess slutført (samtlige indrivningsåtgärder har prøvøts og inga førvøntninger på ytterligere återbetalning återstår), eller
- en særskild hendelse (dødsfall, insolvens) intrøffat eller
- en fordran i fallissemang seljes till tredje part.

Indrivningsprocessen kan fortsatte efter bortskrivningstillfallet om fordran inte varit føremål for rettsligt domslut eller om tidsfristen for återkrav enligt gällende lagar inte passerat. Återbetalningar på avskrivna fordringer krediteras till kreditforlustreserven.

## Førvøntad løptid

Førvøntad løptid anvendes i ECL-berøkningen på krediter i Steg 2 & 3 og er for lån begrænsad till den kontraktuelle løptiden (øveramorteringar inrøknat). For kreditkort finns ingen kontraktuell løptid. Den førvøntede løptiden er derfor genom skattning av historisk data faststøld till 24 måneder.

## Modellerings- og estimeringstekniker

De komponenter som anvendes i ECL-berøkningen skiljes sig beroende på marknad og produkt og er baserade på for ändamålet kvantitative modeller og estimat, samt marknadsbaserade referensværdene.

Sannolikhet for fallissemang (PD) – I samtlige marknads- og produktsegment anvendes beteenderelaterede variable (betalningsfrekvens, utestående balans, nyttjandegrad etc.) som inparametrar till de prediktive modeller som anvendes for att berøkna sannolikheten for fallissemang.

Exponering vid fallissemang (EAD) – Olika metoder anvendes beroende på produkt. 1) Kreditkort – En kreditkonverteringsfaktor (CCF) berøknas for att skatta hur stor del av den outnyttjade krediten som vøntas vara nyttjad vid fallissemang. 2) Lån – En amorteringsplan baserad på månedlige betalningar (øveramorteringar inkluderat) og kvarvarande balans berøknas på kundnivå og ger ett estimat av utestående skuld vid varje fremtida utfallspunkt.

Førlust givet fallissemang (LGD) – LGD kvoter for varje land og produkt bestøms med utgangspunkt i marknadspøiset på nedskrivna tillgønger. Kvoterna genomgør på kvartalsbasis en gransknings- og revideringsprocess og baseras på senast tillgænglige prisanbud,

marknadsbeaktende expertbedømminger, samt interna riktlinjer. Eventuelle ændringer implementeres først efter att de godkønts av beslutskommittøen for kreditforluster. For portføljer der avtal ej sløtøts gällende førsøljning av fordran for 2022 har Entercard anvønt senast tillgænglige prisanbud som referenspunkt og lagt på en ur ett expertperspektiv læmplig buffert.

## Faststøllende av en betydende økning av kreditrisken sedan första redovisningstillfallet

For kreditkort jæmføres vid varje rapporteringstillfalle det senast skattede PD mot det på första redovisningstillfallet. Trøskelværdene defineres som absolut og relativ førandring mellan mætpunktene og om båda øverskrider placeres tillgøngen i Steg 2. Som en sakerhetsspær placeres øven fordringer forfallna med mer än 30 dagar i Steg 2.

Då låneportføljen er relativt ny, placeres alla fordringer med forfallna eller førsønde betalningar (øven om de senere betales) i Steg 2. Fordringer som er forfallna med mer än 30 dagar kommer derfor redan oppfylla kravet for en betydende økning av kreditrisken og kommer att fortsatte oppfylla detta tills dess att 6 måneder har passerat sedan seneste tillfallet fordran var mer än 30 dagar sen med en betaling. En fordran som inte er i fallissemang og inte længre oppfyller definitionen for en betydende økning av kreditrisken (inklusive 30 DPD-regelne) återgør till Steg 1.

Det finns inget specifikt undantag for konton med låg risk i kriteriene for betydende økning av kreditrisken, dock separeres trøskelværdet for absolut førandring kundene med møjligheitt att fullfølje sine betalningsøtagønden.

## Beaktende av framøtblickende makroøkonomiske scenarier

De makroøkonomiske førhølløndene for samtlige tre marknader der Entercard bedriver sine verksamheter utværderes på kvartalsbasis. Entercard anvender øberoende prognoser av relevante makroindikatorer, som ørbesløshet og BNP for att skatta øndelen nedskrivna fordringer. Estimatene jæmføres mot førvøntede kreditforluster og om skillnaden mellom de tvø er større än ett på førhønd bestømt trøskelværdet, lægges en korrigeringspost på kreditforlustreserven for att sakerstølle læmplige reserveringsnivøer. Korrigeringspostens storlek bestøms av en expertdelegation og granskas samt godkønt av beslutskommittøen for kreditforluster.

I allmønhet kommer førsømrade makroøkonomiske førhøllønden resultere i fler lån som migrerer från steg 1 till steg 2 og større kreditforlustreserver. Motsatt kommer en førbøttring av de makroøkonomiske førhølløndene ha en positiv inverkan. Framøtblickende informasjon inkluderer i LGD kvotene genom att lægge till en læmplig buffert på de senast tillgænglige prisanbudene for nedskrivna tillgønger. Buffertens storlek bestøms utifrån expertbedømminger som baserats på analys av fremtida marknadsførhøllønden og godkønt av beslutskommittøen for kreditforluster. En makrorelaterad hendelse som utværderedes under FY2021 var covid-19. Effekten på sannolikheten for fallissemang (PD) modellerades utifrån makroøkonomiske prognoser av ørbesløshet från køllor som anses øberoende. Till føljød av utværderingen bokades en ytterligere kreditforlustreserv for att sakerstølle tillrøcklige reserveringsnivøer. Den extra kreditforlustreserven har under året reducerats då riskene i relation till Covid-19 minskat.

Føljende tabell viser den førvøntede kreditførløsten per den 31 december 2021. Givet den førsømrade covid-19 situationen under sløtet av Q4 bestømdes det att anta ett konservativt førhølløningsøtt og anvende det negative scenariot for att berøkne de førvøntede kreditførløstene.





Entercard Group AB  
556673-0585

Förväntad  
kreditförlust

Land		Neutralt scenario	Positivt scenario	Negativt scenario
Norge	Kreditkort	230 217	229 015	231 679
	Avbetalningslån	620 838	615 323	627 545
Sverige	Kreditkort	404 994	402 943	407 489
	Avbetalningslån	1 448 520	1 438 374	1 460 860
Danmark	Kreditkort	135 118	133 003	137 689
	Avbetalningslån	104 151	102 845	105 738
Summa		2 943 838	2 921 503	2 971 000

#### Lånmodifieringar

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





Entercard Group AB  
556673-0585

## 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.

Påverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder om räntan stiger/sjunker med en procentenhet

tkr	Marknadsränta -1 procentenhet		Marknadsränta +1 procentenhet	
	2021	2020	2021	2020
< 3 mån	301	-1 724	-297	1 705
3-6 mån	-13	11	13	-11
6-12 mån	-314	791	325	-778
<b>Totalt</b>	<b>-27</b>	<b>-922</b>	<b>41</b>	<b>916</b>

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	-262 172	262 172
Räntekostnader	310 722	-310 722
<b>Räntenetto</b>	<b>48 549</b>	<b>-48 549</b>

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 2021 samt eget kapital och resultat vid slutet av 2021.

tkr	Valutakursförändring +/- 10 procent
Eget kapital	138 520
Resultat efter skatt	26 101





Entercard Group AB  
556673-0585

## Likviditetsrisik

Likviditetsrisik avser risken att bolaget inte kan infria sina betalningsforpliktelse ved respektive forfalltidpunkt utan att kostnaden for att erhålla betalningsmedel okar avsevart. Entercard hanterer sin likviditetsrisik dels genom att ha relativt langa loptider pa sin finansiering, dels genom att halla en betydande reserv av likvida tillgangar. Dessa likvida tillgangar bestar av rentebaraende vredepaper med hog kreditkvalitet og hog marknadlikviditet for att sakerstilla att de i en situation med begransad tillgang till finansiering snabbt kan omsattas till likvida medel till relativt forutsagbart pris. Dessutom har Entercard en likviditetsbuffert placerat pa konton hos Swedbank og en checkrakningskredit hos Swedbank. Styrelsen fattar beslut om det overgripande ramverket for likviditetsrisik og rapportering till styrelse og ledning sker lopande bade fra Treasury-funktionen og fra funktionen for Riskkontroll. Entercard beraknar lopande sin overlevnadshorisont, det vill saga hur lang tid Entercard skulle overleva ved 50% tillgang till finansiering og 25% forsamrade infloden fra sine kunder.

Dessutom beraknas Likviditetstakningsgraden (LCR) og Stabil

Nettofinansieringskvot (NSFR) i enlighet med EU-kommissionens delegerede forordning. Per den 31 december 2021 oppgick overlevnadshorisonten ved ett scenario med kraftigt begransad tillgang till finansiering og kraftigt minskede infloden fra kunderne till 131 dager for SEK, 150 dager for NOK og 183 dager for DKK, att jamfora med den av styrelsen beslutade riskaptiten pa 60 dager. Likviditetstakningsgraden oppgick ved samme tilfalle till 290 % i SEK, 415 % i NOK og 357 % i DKK, att jamfora med det regulatoriske kravet pa 100 %. Entercards NSFR per den 31 december 2021 var 124 % i SEK, 144 % i NOK og 136 % i DKK, att jamfora med den av styrelsen beslutade riskaptiten pa 100 %. I loptidsoversikten nedan fordelas odiskonterede kontraktenslige kassafloden utifra återstaaende loptid till avtalad forfalltidpunkt. Skillnaden mellom odiskonterede kontraktenslige kassafloden og bokforde varden ar ej vesentlig, derfor ar varden nedan lika med bokforde varden.

Återstaaende loptid 2021	<3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	5-10 år	10-15 år	Utan loptid	Summa
Likvida medel	4 446 056						4 446 056
Utlåning till allmånheten, netto	15 974 695	3 556	504 782	3 152 861	10 838 379		30 474 272
Obligationer og andra rentebaraende paper		130 364	2 013 982	731 096			2 875 442
Fortubetalde kostnader og opplupna intakter	14 275	58 028					72 302
Øvrige tillgangar	286 494	13 548	55 694			23 688	379 425
Summa tillgangar	20 721 520	205 495	2 574 459	3 883 957	10 838 379	23 688	38 247 497
Skulder till kreditinstitut	4 038 204	5 512 672	21 652 722				31 203 598
Øvrige skulder	221 802		27 953				249 755
Opplupna kostnader og fortubetalde intakter	84 527	172 204	12 761				269 492
Eget kapital						6 524 651	6 524 651
Summa skulder	4 344 533	5 684 876	21 693 437			6 524 651	38 247 497
Återstaaende loptid 2020							
Likvida medel	4 570 206						4 570 206
Utlåning till allmånheten, netto	16 044 791	5 081	617 546	3 400 307	11 111 255		31 178 980
Obligationer og andre rentebaraende paper		104 536	1 773 668				1 878 204
Fortubetalde kostnader og opplupna intakter	12 728	61 779					74 507
Øvrige tillgangar	134 904	15 563	63 116			46 160	259 743
Summa tillgangar	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
Øvrige skulder	-37 719	209 178	41 579				213 038
Opplupna kostnader og fortubetalde intakter	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

Sida 22 av 47

Transaction 09222115557466335142



Signed TG, JB, OE, CK, LS, JJ, EPE, JEK, JH, PN



Entercard Group AB  
556673-0585

Framtida forventede kassafløden anvendes for å bedømme lämplig likviditetsnivå. Dette 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 redovisas följaktligen i likviditetsnivån. Se not 13 för exponeringar utanför balansräkningen.

## Likviditetsreserv og likviditetsrisk

2021 Samtlige valutor presenteras i SEK	Total	Fördelning valutaslag i SEK		
		SEK	NOK	DKK
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat eller centralbank	130 364			130 364
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	1 915 820	1 423 088	492 732	
Andras säkerställda obligationer	720 189	327 518	392 670	
Värdepapper emitterade eller garanterade av multilaterala utvecklingsbanker	109 070		109 070	
Summa	2 875 442	1 750 606	994 472	130 364
Fördelning valuta, %		60,9%	34,6%	4,5%

2020	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%

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

### 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 informationssäkerhetsrisiker, legala risker, internt och externt bedrägeri samt skada på fysiska tillgångar, samt ryktesrisk. Samtliga operativa riskkategorier tar även hänsyn till risker kopplat till bristande gelefterlevnad.

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 tas.

### 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.

### IBOR-reformen

Efter beslut av internationella tillskyddsmyndigheter att fasa ut IBORs och ersätta dem med alternativa referensräntor har bolaget gjort en bedömning av arten och omfattningen av de risker som det är exponerat för på grund av finansiella instrument som är föremål för räntebeneningsreformen.





Entercard Group AB  
556673-0585

IBOR-reformen utsätter bolaget för olika risker som hanteras och övervakas noggrant.

Dessa risker inkluderar, men är inte begränsade till följande:

- Utföra riskbedömning som uppstår vid diskussion med kunder och motparter på marknaden på grund av de ändringar som krävs för befintliga kontrakt, vilka är nödvändiga för att genomföra IBOR-reformen
- Risk av prissättning från potentiell brist på marknadsinformation om likviditet i IBOR minskar och RFR är illikvida och inte observerbara
- Finansiell risk för bolaget och dess kunder att marknaderna störs på grund av IBOR-reformen som ger upphov till finansiella förluster
- Operativ risk som uppstår till följd av ändringar i bolagets IT-system och processer, även risken för att betalningar störs om en IBOR upphör att vara tillgänglig

Entercards exponering för IBOR är, per den 31 december 2021, begränsad till de nordiska IBORs, STIBOR, NIBOR och CIBOR, vilka är eller har reformerats snarare än ersatts av de olika administrativa organen. Dessutom är eller har RFR implementerats som reservlösningar om en nordisk IBOR upphör att existera.

Efter avslutad konsekvensbedömning av IBOR-reformen har bolaget infört detaljerade planer, processer och metoder för att säkerställa ett framgångsrikt slutförande av övergångsaktiviteter under 2021. Eftersom de nordiska IBOR:na förväntas fortsätta att existera under överskådlig framtid behöver finansiella instrument som refererar till dessa räntor inte överföras till RFR, såvida marknadssituationen inte förändras. Entercard arbetar med att uppdatera sina befintliga kontrakt för lämplig tolkning och kommer att fortsätta att övervaka situationen för att avgöra om en väsentlig förändring har inträffat som kräver mer omfattande upplysningar.





Entercard Group AB  
556673-0585

## Not 3 Råntenetto

tkr	2021	2020
<b>Rånteintåker</b>		
Utlåning till kreditinstitut	-	1 986
Negativ rånta på finansiella skulder	328	1 209
Utlåning till allmånheten	3 161 888	3 351 050
Råntebårande värdepapper	27 556	30 288
Övrigt		
<b>Summa</b>	<b>3 189 771</b>	<b>3 384 533</b>
<b>Råntekostnader</b>		
Kreditinstitut	-172 512	-243 999
Negativ rånta på finansiella tillgångar	-4 425	-3 354
Övrigt	-42 744	-13 782
<b>Summa</b>	<b>-219 681</b>	<b>-261 135</b>
<b>Summa råntenetto</b>	<b>2 970 090</b>	<b>3 123 397</b>
<i>Råntemarginal på utlåning till allmånheten</i>	<i>11,0%</i>	<i>11,8%</i>

Varav rånteintåker beråknade enligt effektivråntemetoden till ett värde av 3 189,8 mkr och råntekostnader till ett värde av 176,9 mkr.

## Not 4 Nettoresultat finansiella transaktioner

Realiserat resultat redovisat i resultatråkningen	2021	2020
<b>Omklassificeringar via Övrigt totalresultat till årets resultat för realiserade vinster och/eller förluster</b>	<b>11 980</b>	<b>9 450</b>
Realiserat resultat obligationer och andra råntebårande värdepapper	-18 849	-19 166
Valutakursvinst / förlust	114	-114
<b>Totalt realiserat resultat i resultatråkningen</b>	<b>-6 755</b>	<b>-9 830</b>
<b>Orealiserat resultat redovisat i Övrigt totalresultat</b>		
<b>Omklassificeringar via Övrigt totalresultat till årets resultat för realiserade vinster och/eller förluster</b>	<b>-11 980</b>	<b>-9 450</b>
Orealiserade värdeförådringar obligationer och andra råntebårande värdepapper	14 087	4 725
<b>Totalt resultat i Övrigt totalresultat</b>	<b>2 107</b>	<b>-4 725</b>
<b>Summa</b>	<b>-4 648</b>	<b>-14 555</b>

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





Entercard Group AB  
556673-0585

## Not 5 Intäkternas geografiska fördelning

Intäkternas geografiska fördelning 2021	Sverige	Norge	Danmark	Totalt
Ränteintäkter	1 982 580	874 158	333 033	3 189 771
Räntekostnader	-134 152	-72 329	-13 200	-219 681
Provisionsintäkter	594 286	130 199	26 317	750 803
Provisionskostnader	-298 051	-105 811	-21 347	-425 209
Övriga rörelseintäkter	35 399	34 700	606	70 706
<b>Summa</b>	<b>2 180 062</b>	<b>860 918</b>	<b>325 409</b>	<b>3 366 390</b>

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
<b>Summa</b>	<b>2 134 760</b>	<b>935 361</b>	<b>382 165</b>	<b>3 452 286</b>

## Not 6 Personalkostnader

tkr	2021	2020
Löner och arvoden	-274 792	-263 087
Avsättning för bonus	-48 777	-46 669
Pensionskostnader	-70 215	-71 263
Sociala avgifter	-91 670	-86 264
Utbildningskostnader	-2 162	-2 866
Övriga personalkostnader	-56 924	-69 806
<b>Summa</b>	<b>-544 539</b>	<b>-539 955</b>

Löner och andra ersättningar	2021	2020
Styrelse, VD, företagsledning	-33 209	-30 588
Övriga anställda Sverige	-158 690	-143 799
Övriga anställda Norge	-109 149	-115 099
Övriga anställda Danmark	-22 521	-20 271
<b>Summa</b>	<b>-323 569</b>	<b>-309 757</b>

Inga arvoden har utgått till styrelsen under 2021.





Entercard Group AB  
556673-0585

Ersättningar till styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare 2021	Fast ersättning, lön	Rörlig ersättning, bonus	Övriga ersättningar, förmåner	Pensionskostnader
VD, Freddy Syversen (01.01.2021 - 31.8.2021)	-3 100	-2 104	-251	-632
VD, Jan Haglund (01.09.2021 -- 31.12.2021)	-3 348	-650	-11	-111
<b>Företagsledning</b>	<b>-18 056</b>	<b>-5 951</b>	<b>-665</b>	<b>-5 456</b>
<b>Summa</b>	<b>-24 504</b>	<b>-8 705</b>	<b>-927</b>	<b>-6 199</b>

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

Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare  
Medlemmar i företagsledningen samt den verkställande direktören definieras, i detta sammanhang, som ledande befattningshavare. Utestående lån och kortkrediter som nyttjats av ledande befattningshavare och den verkställande direktören redovisas inte i not då dessa uppgår till ett oväsentligt belopp. Bolaget har inte ställt någon pant, säkerhet eller ansvarsförbindelse till förmån för någon av bolagets ledande befattningshavare.

Anställningsvillkor för tidigare verkställande direktören  
Anställningsavtalet för den tidigare VDn upphörde vid pensionering vid 62 års ålder, vilket var den 19e juni 2021. Det fanns inga förbehåll för en nyanställning efter pensioneringsåldern. Den tidigare VDn godtog dock att fortsätta som VD tills den nya VDn Jan Haglund tillträdde den 1 september 2021. Perioden där efter och fram till den 31a december 2021 tjänstgjorde denne under titeln senior rådgivare för VD Jan Haglund.

Den tidigare VDn ingår i den kollektiva avgiftsbestämda pensionsordningen och har ett tillägsavtal med förmånsbestämd pension.

Anställningsvillkor för den nya verkställande direktören  
Den verkställande direktören omfattas av tjänstepension, BTP1 och är berättigad till en ytterligare individuell pensionsplan på 35 % av den del av grundlönen som överstiger ersättningstaket för BTP1-taket. Anställningsavtalet kan sägas upp av Entercard och av den verkställande direktören med sex månaders uppsägningstid. Den verkställande direktören har rätt till avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner, som utgår i 12 månatliga utbetalningar under 12 månaders tid, efter uppsägningstidens utgång. Avgångsvederlaget är inte pensionsgrundande och ger ingen rätt till ytterligare semesterersättning. Skulle den verkställande direktören påbörja en ny anställning under den 12-månadersperiod då avgångsvederlaget betalas ut så reduceras avgångsvederlaget med 50 % från startdatum för den nya anställningen.

Medeltalet anställda beräknat efter 1920 timmar per anställd	2021	2020
Entercard Group AB, Sverige	274	280
Entercard Norge, filial av Entercard Group AB	154	162
Entercard Danmark, filial av Entercard Group AB	24	24
<b>Summa</b>	<b>452</b>	<b>466</b>
<b>Antal arbetade timmar (tusental)</b>	<b>893</b>	<b>895</b>

Personalomsättningen uppgick till 13,8 %.

Könsfördelning i procent	2021		2020	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	54%	46%	57%	43%
Styrelseledamöter	25%	75%	38%	62%





Entercard Group AB  
556673-0585

## Entercards ersättning

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

Den totala ersättningen ska i rimlig utsträckning vara individuellt anpassad och baserad på den anställdes roll, nivå i organisationen, kompetens, erfarenhet samt insatser till bolaget, både gällande prestation ("Vad") och uppförande ("Hur"). Processen för ersättning utgör en balans mellan fast och rörlig ersättning, med en rörlig ersättning mellan 0-50 % av den fasta lönen med hänsyn till 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 betydelsen 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 inte ska betalas ut. Grundregeln är att goda prestationer ska belönas men vid särskilda omständigheter kan den rörliga ersättningen sättas till noll.

Entercard skiljer på den rörliga ersättningen för anställda som har materiell påverkan på bolagets riskprofil och övriga anställda. Den rörliga ersättningen är kontantbaserad och det utgår inga aktier till Entercards anställda.

## 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 turas om att vara ordförande, samt två representanter från aktieägarna varav en representerar Barclays Principal Investment Limited 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.

Ersättningskommittén sammanträder tre gånger per år eller med den frekvens som beslutas av kommitténs ordförande. Under år 2021 har kommittén hållit tre möten.

## Beslutsprocessen

Standarderna för rörlig ersättning regleras i ersättningspolicyn. Policyn är fastställd av styrelsen och innefattar alla anställda i Entercard Group AB. Personalchefen är ansvarig för att ta fram rekommendationer till ersättningskommittén gällande ändringar eller tillägg till ersättningspolicyn, vilken baseras på riskanalys, rekommendationer från VD, ledningsgrupp, riskkontrollfunktionen, efterlevnad och internrevision. Styrelsen fastställer ersättningspolicyn baserat på rekommendationerna som läggs fram till ersättningskommittén.

## Principer för uppskjuten rörlig ersättning

För anställda som har särskild påverkan på bolaget periodiseras 50% av den rörliga ersättningen upp under en period på två år. Den uppskjutna delen tilldelas inte den anställda innan villkoren anses uppfyllda av ersättningskommittén och är beslutade av styrelsen. Den rörliga ersättningen betalas ut kontant.





Entercard Group AB  
556673-0585

## Pensionsavsättningar

Antalet anställda som omfattas av Entercards förmånsbestämda pensionsplaner per 31.12.21 är 84, samt 3 pensionärer och funktionshindrade.

	2021	2020
tkr	Norge	Norge
<b>Nettopensionskostnad/intäkt för perioden</b>	<b>-20 105</b>	<b>-19 503</b>
<b>Nettopensionskostnad/intäkt över OCI för perioden</b>	<b>13 430</b>	<b>6 708</b>
<b>Ekonomiska förutsättningar</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Diskonteringsränta*	1,9%	1,5%
Årlig förväntad löneökning	2,8%	2,0%
Årlig förväntad G-justering	2,5%	1,8%
Arbetsgivarskattesats	14,1%	14,1%
<b>Aktuariella antaganden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Dödlighetstabell använd	K2013BE	K2013BE
Taxa för funktionshindrade tillämpas	IR02	IR02
<b>Nettopensionskostnad förmånsbestämd plan</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Netto pensionskulder/medel vid periodens början	-41 579	-49 571
Nettopensionskostnad för perioden	-20 105	-19 503
Betalningar	23 425	15 937
Uppskattad avvikelse, förlust/vinst	13 430	6 708
Valutakursdifferenser	-3 124	4 850
<b>Summa</b>	<b>-27 953</b>	<b>-41 579</b>
<b>Pensionsfondernas procentuella sammansättning</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Aktier	9,2%	6,8%
Nuvarande obligationer	19,7%	20,0%
Pengar marknad	8,7%	11,0%
Långfristiga obligationer	27,6%	30,9%
Lån och fordringar	20,1%	16,8%
Fast egendom	14,2%	13,0%
Övrig	0,5%	1,5%

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 tryggande 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 2021 uppgår till 42 038 tkr (för Norge 8 422 tkr, Danmark 2 356 tkr och Sverige 31 260 tkr).

Sida 29 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Not 7 Allmänna administrationskostnader

tkr	2021	2020
IT	-287 583	-301 299
Tele och porto	-5 641	-6 218
Resor och representation	-2 673	-4 910
Reklam, PR, marknadsföring	-178 297	-165 145
Lokalkostnader	-53 230	-51 299
Kortkostnader	-33 058	-35 697
Övriga operationella kostnader	-158 991	-164 769
Övriga kostnader	-43 942	-56 073
<b>Summa</b>	<b>-763 414</b>	<b>-785 411</b>

Enligt avtal betalar Entercard ersättning till Swedbank AB avseende kostnader för IT-drift samt andra tjänster uppgående till 9 368,6 tkr (7 975,0).

Ersättning till revisorer	2021	2020
<b>PwC</b>		
- Revisionsuppdrag	-3 441	-2 644
- Skatterådgivning		
- Övriga tjänster	-1 341	-3 283
<b>Summa</b>	<b>-4 782</b>	<b>-5 927</b>

Ersättning till revisorer	2021	2020
<b>KPMG AB</b>		
- Revisionsuppdrag	-	-684
- Skatterådgivning	-	-44
- Övriga tjänster	-	-249
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-977</b>

Sida 30 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Not 8 Av- og nedskrivning av materiella og immaterielle tillgångar

tkr	2021	2020
Avskrivning inventarier	-2 580	-2 862
Avskrivning immaterielle tillgångar	-21 269	-35 078
Nedskrivning materiella och immaterielle tillgångar	-	-
<b>Summa</b>	<b>-23 849</b>	<b>-37 940</b>

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

## Not 9 Kreditförluster, netto

tkr	2021	2020
<b>Lån till upplupet anskaffningsvärde</b>		
Förändring reserveringar - steg 1	171 398	-265 171
Förändring reserveringar - steg 2	74 886	8 739
Förändring reserveringar - steg 3	-618 940	-391 348
<b>Summa</b>	<b>-372 657</b>	<b>-647 780</b>
Årets bortskrivning för konstaterade förluster	-634 532	-769 620
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	7 065	14 248
<b>Summa</b>	<b>-627 468</b>	<b>-755 372</b>
<b>Kreditförluster avseende lån till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>-1 000 124</b>	<b>-1 403 151</b>
<b>Reservering för beviljade, ej utnyttjade krediter</b>		
Förändring reserveringar - steg 1	1 895	3 946
Förändring reserveringar - steg 2	-4 041	405
Förändring reserveringar - steg 3	-	-
Kreditförluster avseende beviljade, ej utnyttjade krediter	-2 146	4 351
<b>Summa kreditförluster</b>	<b>-1 002 271</b>	<b>-1 398 800</b>

Sida 31 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Not 10 Skatt på årets resultat

Aktuell skattekostnad	2021	2020
Årets skattekostnad	-226 619	-162 354
Justering skatt tidligere år	39 300	-859
Uppskjuten skatt	751	5 537
<b>Summa</b>	<b>-186 568</b>	<b>-157 676</b>

Avstämning effektiv skatt	2021		2020	
	tkr	procent	tkr	procent
Resultat före skatt	1 032 317		690 181	
Redovisad skattekostnad	-186 568	-18,07	-157 676	-22,85
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6 %	-212 657	-20,60	-147 699	-21,40
Skillnad att förklara	26 089	2,53	-9 977	-1,45
Ej avdragsgilla kostnader	-1 062	-0,10	-1 029	-0,15
Ej skattepliktiga intäkter	-	-	1 992	0,29
Skatt hänförlig till tidigare år	39 300	3,81	-859	-0,12
Avvikande skatteregler	-12 149	-1,18	-13 199	-1,91
Övrigt	-	-	-2 419	-0,35
Temporära skillnader	-	-	5 537	0,80
Redovisad effektiv skatt	-186 568	-18,07	-157 676	-22,85

Skatteposter som redovisats i övrigt totalresultat	2021	2020
Skatt pensioner	-2 767	-1 382
Orealiserade värdeförändringar verkligt värde reserv	-3 631	-506
Aktuell skatt hänförlig till årets omräkningsdifferenser avseende utländska verksamheter	-23 146	45 900
<b>Summa</b>	<b>-29 544</b>	<b>44 013</b>

Ej avräknad utländsk skatt för vilken uppskjuten skatt inte redovisats	2021	2020
Ej avräknad utländsk skatt	12 878	12 693
<b>Summa</b>	<b>12 878</b>	<b>12 693</b>

Uppskjuten skatt	Ingående balans	Resultaträkning	Övrigt totalresultat	Valutakursdifferenser	Utgående balans
Omvärdering pensionsskuld	8 565	-40	-2 767	-	5 758
Materiella/immateriella tillgångar	6 998	792	-	-	7 789
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	<b>15 563</b>	<b>751</b>	<b>-2 767</b>	<b>-</b>	<b>13 548</b>

Sida 32 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Not 11 Likvida medel

tkr	2021	2020
Svenska banker	4 446 056	4 570 206
Utländska banker	-	-
<b>Summa</b>	<b>4 446 056</b>	<b>4 570 206</b>

Likvida medel värderade till upplupet anskaffningsvärde.

## Not 12 Utlåning till allmänheten, netto

tkr	2021	2020
Svensk allmänhet	22 304 079	21 634 894
Utländsk allmänhet	8 170 193	9 544 085
<b>Summa</b>	<b>30 474 272</b>	<b>31 178 979</b>

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	2021	2020
Beviljade, ej utbetalda, krediter	104 109	75 135
Beviljade, ej utnyttjade, krediter	42 953 656	42 284 523
<b>Avsättningar för utnyttjade krediter</b>		
Steg 1	23 936	25 240
Steg 2	7 528	3 393
Steg 3	-	-
<b>Summa</b>	<b>31 465</b>	<b>28 632</b>

Sida 33 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Fördelning av lån per steg och reserveringar

	2021	2020
<b>Likvida medel</b>		
<b>Steg 1</b>		
Redovisat värde brutto	4 446 056	4 570 206
Reserveringar	-	-
Summa redovisat värde	4 446 056	4 570 206
<b>Lån till allmänheten, privatpersoner</b>		
<b>Steg 1</b>		
Redovisat värde brutto	26 973 345	28 058 604
Reserveringar	-485 448	-650 954
Redovisat värde	26 487 897	27 407 650
<b>Steg 2</b>		
Redovisat värde brutto	2 432 613	2 533 874
Reserveringar	-415 083	-481 200
Redovisat värde	2 017 531	2 052 674
<b>Steg 3</b>		
Redovisat värde brutto	3 636 955	2 801 974
Reserveringar	-2 062 891	-1 383 569
Redovisat värde	1 574 064	1 418 405
Summa redovisat värde	30 079 492	30 878 728
<b>Lån till allmänheten, företag</b>		
<b>Steg 1</b>		
Redovisat värde brutto	395 544	297 075
Reserveringar	-4 039	-260
Redovisat värde	391 505	296 815
<b>Steg 3</b>		
Redovisat värde brutto	6 814	8 107
Reserveringar	-3 539	-4 671
Redovisat värde	3 275	3 436
Summa redovisat värde	394 780	300 251
Summa totalt	34 920 328	35 749 185
Redovisat värde brutto, Steg 1	27 368 889	28 355 679
Redovisat värde brutto, Steg 2	2 432 613	2 533 874
Redovisat värde brutto, Steg 3	3 643 769	2 810 081
Summa redovisat värde brutto	33 445 271	33 699 634
Reserveringar Steg 1	-489 487	-651 214
Reserveringar Steg 2	-415 083	-481 200
Reserveringar Steg 3	-2 066 430	-1 388 240
Summa reserveringar	-2 971 000	-2 520 655
Summa redovisat värde	30 474 272	31 178 979
Andel lån i steg 3, brutto, %	10,89%	8,34%
Andel lån i steg 3, netto, %	5,17%	4,55%
Reserveringsgrad för lån i steg 1	1,79%	2,30%
Reserveringsgrad för lån i steg 2	17,06%	18,99%
Reserveringsgrad för lån i steg 3	56,71%	49,40%
Total reserveringsgrad för lån	8,88%	7,48%

Sida 34 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Förändringar i redovisat bruttovärde och reservering för kreditförluster 2021

Redovisat värde brutto	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Redovisat värde brutto per 1 januari 2021	28 355 679	2 533 874	2 810 081	33 445 271
Redovisat värde brutto per 31 december 2021	27 368 889	2 432 613	3 643 769	33 445 271
Reserveringar för utlåning till allmänheten och likvida medel				
Reserveringar per 1 januari 2021	-651 214	-481 200	-1 388 240	-2 520 655
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	-34 296	66 983	310 409	343 096
Förändringar i riskfaktorer	61 612	8 015	-197 830	-128 202
Överföringar mellan steg under perioden				
från steg 1 till steg 2	59 554	-252 376	-	-192 822
från steg 1 till steg 3	44 787	-	-492 908	-448 121
från steg 2 till steg 1	-18 283	101 455	-	83 171
från steg 2 till steg 3	-	143 365	-293 724	-150 359
från steg 3 till steg 1	-182	-	3 177	2 995
från steg 3 till steg 2	-	-1 324	3 154	1 830
*Övrigt	48 536	-	-10 469	38 067
Reserveringar 31 december 2021	-489 487	-415 083	-2 066 430	-2 971 000
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2021	27 704 465	2 052 674	1 421 840	31 178 979
Utgående balans 31 december 2021	26 879 402	2 017 531	1 577 339	30 474 272

\*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 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
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	-1 967 533
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

Sida 35 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Förändringar i redovisat bruttovärde 2021

Redovisat värde brutto	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Redovisat värde brutto per 1 januari 2021	28 355 679	2 533 874	2 810 081	33 699 634
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	827 963	-322 195	-585 839	-80 072
Förändringar i riskfaktorer	-280 958	-40 588	-44 483	-366 029
<b>Överföringar mellan steg under perioden</b>				
från steg 1 till steg 2	-1 487 716	1 533 122	-	45 406
från steg 1 till steg 3	-915 666	-	922 954	7 288
från steg 2 till steg 1	622 561	-722 928	-	-100 367
från steg 2 till steg 3	-	-555 765	554 877	-887
från steg 3 till steg 1	6 812	-	-7 009	-196
från steg 3 till steg 2	-	7 093	-7 469	-376
*Övrigt	240 213	-	657	240 870
<b>Redovisat värde</b>				
Utgående balans 31 december 2021	27 368 889	2 432 613	3 643 769	33 445 271

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

## 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
<b>Överföringar mellan steg under perioden</b>				
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
<b>Redovisat värde</b>				
Utgående balans 31 december 2020	28 355 679	2 533 874	2 810 081	33 699 634

Sida 36 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Not 14 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Emittenter	2021	2020
Svenska kommuner	1 915 820	893 182
Svenska bostadsinstitut	206 500	207 654
Utländska kreditinstitut	109 070	76 490
Utländska bostadsinstitut	513 689	436 927
Övriga utländska emittenter	130 364	263 951
<b>Summa</b>	<b>2 875 442</b>	<b>1 878 204</b>

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

Återstående löptid	2021	2020
Högst 1 år	130 364	104 536
Längre än 1 år men högst 5 år	2 013 982	1 773 668
Längre än 5 år	731 096	-
<b>Summa</b>	<b>2 875 442</b>	<b>1 878 204</b>
Totalt innehav av finansiella tillgångar, fördelat på emittent	2021	2020
Emitterade av offentliga organ	2 046 184	1 157 133
Emitterade av andra låntagare	829 258	721 071
<b>Summa</b>	<b>2 875 442</b>	<b>1 878 204</b>
Genomsnittlig återstående löptid, år	3,09	2,71
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	0,46	0,46
varav noterade värdepapper	2 875 442	1 878 204
varav onoterade värdepapper	-	-

## Not 15 Immateriella tillgångar

tkr	2021	2020
Anskaffningsvärde vid årets ingång	359 931	369 090
Nyanskaffningar genom intern utveckling	428	4 997
Omräkningsdifferens anskaffningsvärden	9 732	-14 156
Anskaffningsvärde vid årets utgång	370 089	359 931
Avskrivningar vid årets ingång	-318 636	-295 199
Årets avskrivningar	-21 269	-35 078
Omräkningsdifferens anskaffningsvärden	-8 989	11 642
Avskrivningar vid årets utgång	-348 894	-318 636
Redovisat värde	21 197	41 296
Varav Internt utvecklad programvara	21 197	41 296

Sida 37 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Not 16 Leasingobjekt

Operationella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter.

tkr				2021	2020
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Total	Total
Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara avtal.	44 401	96 116		140 517	115 364
<b>Summa</b>	<b>44 401</b>	<b>96 116</b>	<b>-</b>	<b>140 517</b>	<b>115 364</b>

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

Årets operationella leasingkostnad fördelad per kategori

	2021	2020
Lokalkostnader	40 779	39 896
Företagsstugor, Trysil	1 182	1 088
Leasingbilar	1 173	1 154
IT-utrustning	2 089	2 685
<b>Summa</b>	<b>45 224</b>	<b>44 822</b>

## Not 17 Materiella tillgångar

tkr	2021	2020
Anskaffningsvärde vid årets ingång	42 405	42 883
Nyanskaffningar	91	140
Omräkningsdifferens anskaffningsvärden	566	-617
Anskaffningsvärde vid årets utgång	43 062	42 405
Avskrivningar vid årets ingång	-37 541	-35 017
Avyttring/utrangering	-2 580	-2 862
Omräkningsdifferens	-450	338
Avskrivningar vid årets utgång	-40 571	-37 541
Redovisat värde	2 491	4 864

Materiella tillgångar består av maskiner och inventarier.

## Not 18 Övriga tillgångar

tkr	2021	2020
Kundfordringar*	37 766	65 077
Skattefordringar	173 897	36 046
Fordran kortnätverk	73 487	30 513
Övriga fordringar	57 039	66 383
<b>Summa</b>	<b>342 189</b>	<b>198 020</b>

\*Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde





Entercard Group AB  
556673-0585

## Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

tkr	2021	2020
Upplupna räntor	2 721	2 037
Förutbetalda kostnader (IT, licenser etc.)	58 028	61 779
Förutbetalda kostnader och övriga upplupna intäkter	11 554	10 691
<b>Summa</b>	<b>72 302</b>	<b>74 507</b>

## Not 20 Skulder till kreditinstitut

tkr	2021	2020
Svenska banker	15 601 799	15 470 368
Utländska banker	15 601 799	15 470 368
<b>Summa</b>	<b>31 203 598</b>	<b>30 940 736</b>

Skulder till kreditinstitut värderade till upplupet anskaffningsvärde.

## Not 21 Övriga skulder

tkr	2021	2020
Leverantörsskulder *	65 083	46 598
Skatteskulder	78 388	23 227
Övriga skulder *	46 867	73 002
<b>Summa</b>	<b>190 337</b>	<b>142 827</b>

\*Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

## Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

tkr	2021	2020
Upplupna räntor	748	736
Upplupna personalkostnader	108 542	106 506
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	160 202	146 188
<b>Summa</b>	<b>269 492</b>	<b>253 430</b>





Entercard Group AB  
556673-0585

## Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

tkr	2021	2020
<b>Ställda panter</b>		
För egna skulder ställda säkerheter	Inga	Inga
<b>Eventalförpliktelser</b>		
<b>Nominella belopp</b>		
Eventalförpliktelser	Inga	Inga
<b>Åtaganden</b>		
<b>Nominella belopp</b>		
Beviljade, ej utnyttjade kortkrediter (nominellt)	42 953 656	42 284 523

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

2021. Samtliga valutor presenteras i sek				
Tillgångar	SEK	NOK	DKK	Total
Likvida medel	3 137 203	725 949	582 904	4 446 056
Utläning till allmänheten, netto	22 304 079	5 945 453	2 224 740	30 474 272
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 750 606	994 472	130 364	2 875 442
Övriga tillgångar	280 627	157 431	13 669	451 727
<b>Summa tillgångar</b>	<b>27 472 515</b>	<b>7 823 305</b>	<b>2 951 677</b>	<b>38 247 497</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	22 200 000	6 472 003	2 531 595	31 203 598
Övriga skulder, inkl. eget kapital/filial kapital	5 272 515	1 351 302	420 082	7 043 899
<b>Summa skulder</b>	<b>27 472 515</b>	<b>7 823 305</b>	<b>2 951 677</b>	<b>38 247 497</b>
2020				
Tillgångar	SEK	NOK	DKK	Total
Likvida medel	3 333 959	968 081	268 166	4 570 206
Utläning 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
<b>Summa tillgångar</b>	<b>26 219 237</b>	<b>8 942 744</b>	<b>2 799 659</b>	<b>37 961 639</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	21 700 000	6 956 156	2 284 579	30 940 736
Övriga skulder inkl. eget kapital	4 519 237	1 986 587	515 079	7 020 903
<b>Summa skulder</b>	<b>26 219 237</b>	<b>8 942 744</b>	<b>2 799 659</b>	<b>37 961 639</b>

Sida 40 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## 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. Entercard beräknar även ett kapitalkrav för valutarisk. Under 2021 har Entercard erhållit ett permanent tillstånd att undanta vissa strukturella valutapositioner från kapitalkravsberäkningen, nämligen sådana valutapositioner som tagits avskiltigt i syfte att säkra kapitalvoten mot ofördelaktiga förändringar i valutakurser. Entercard hade tidigare ett temporärt tillstånd fram till den 31 december 2021.

Entercard tillämpar den alternativa schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativ risk. Finansinspektionens godkännande för att tillämpa den alternativa schablonmetoden erhöles i december 2021. Det kombinerade buffertkravet utgör ett krav att hålla en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Buffertkravet innehåller även en kontracyklisk buffert som för närvarande uppgår till 0,2 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Tillsynsmyndigheterna i Sverige, Norge och Danmark har meddelat att bufferten under 2022 höjs till 1%, 2% respektive 2%. 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 2021 uppgick det interna kapitalkravet till 13,3 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) 2021", finns tillgänglig på Entercards websida, <http://www.entercard.com>.

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





Entercard Group AB  
556673-0585

## Kapitaltäckning

Kärnprimärkapital: Instrument och reserver	2021	2020
<b>Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder</b>	5 000	5 000
Ej utdelade vinstmedel	6 061 858	6 529 354
Akkumulerat annat totalresultat	-387 956	-512 423
Resultat netto efter avdrag fr förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-954 251	-467 496
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 724 651	5 554 435
Ytterligare värdejusteringar	-3 022	-1 268
Immateriella tillgångar	-21 197	-41 296
Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader	-13 548	-15 563
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp		
Förluster för innevarande år		
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-37 767	-58 126
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>4 686 884</b>	<b>5 496 309</b>
Primärkapitalstillskott: instrument	-	-
<b>Primärkapital</b>	<b>4 686 884</b>	<b>5 496 309</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5000	5000
Kreditjusteringar	-	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	-	-
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
<b>Supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalt kapital</b>	<b>4 686 884</b>	<b>5 496 309</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>26 703 616</b>	<b>30 222 740</b>
Kärnprimärkapitalrelation	17,6%	18,2%
Primärkapitalrelation	17,6%	18,2%
Total kapitalrelation	17,6%	18,2%
<b>Krav avseende buffertar i %</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Total kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,2	7,2
varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,2	0,2
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	10,4	11,0
Bruttosoliditetskrav, %	11,0	13,1

Sida 42 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Risiksexponeringsbelopp och kapitalkrav

Kreditrisiker enligt schablonmetoden	2021		2020	
	Risiksexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risiksexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Instituttsexponeringar	889 271	71 142	914 051	73 124
Säkerställda obligationer	72 019	5 762	64 458	5 157
Hushållsexponeringar	21 631 795	1 730 544	22 285 364	1 782 829
Exponeringar mot trossamfund	1 913	153	1 438	115
Företagsexponeringar	2 756	220	2 345	188
Osäkra fordringar	1 577 339	126 187	1 427 787	114 223
Övriga exponeringar	416 982	33 359	276 378	22 110
Summa	24 592 075	1 967 366	24 971 821	1 997 746
			2021	2020
Summa kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden			1 967 366	1 997 746
Kapitalkrav för operativa risker			2021	2020
Risiksexponeringsbelopp			1 882 696	5 068 212
Kapitalkrav enligt schablonmetoden			150 616	405 457
Kapitalkrav för operativ risk			150 616	405 457
Kapitalkrav för marknadsrisk (valutarisk)			2021	2020
Risiksexponeringsbelopp valutarisk			228 845	182 707
Kapitalkrav enligt den alternativa schablonmetoden			18 308	14 617
Kapitalkrav för marknadsrisk			18 308	14 617
Kapitalkrav för avvecklingsrisk			-	-
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk			-	-
Totalt kapitalkrav			2 136 289	2 417 819

Sida 43 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

Internt bedømt kapitalbehov

	2021		2020	
	tkr	% av *REA	tkr	% av *REA
<b>Kapitalbaskrav enligt Pelare 1</b>				
Kreditrisk	1 967 366	7,4	1 997 746	6,6
Marknadsrisk	18 308	0,1	14 617	-
Operativ risk	150 616	0,6	405 457	1,3
Avvecklingsrisk	-	-	-	-
Kreditverdighetsjusteringsrisk	-	-	-	-
<b>Totalt kapitalbaskrav enligt Pelare 1</b>	<b>2 136 289</b>	<b>8,0</b>	<b>2 417 819</b>	<b>8,0</b>
<b>Kapitalbaskrav enligt Pelare 2</b>				
Övrigt kapitalbaskrav	433 096	1,6	268 300	0,9
<b>Totalt kapitalbaskrav enligt Pelare 2</b>	<b>433 096</b>	<b>1,6</b>	<b>268 300</b>	<b>0,9</b>
<b>Kombinerat buffertkrav</b>				
Kontracyklisk buffert	52 857	0,2	71 152	0,2
Kapitalkonserveringsbuffert	667 590	2,5	755 569	2,5
<b>Totalt kombinerat buffertkrav</b>	<b>720 448</b>	<b>2,7</b>	<b>826 720</b>	<b>2,7</b>
<b>Intern buffert</b>				
Påslag för intern buffert	267 036	1,0	302 227	1,0
<b>Påslag för intern buffert</b>	<b>267 036</b>	<b>1,0</b>	<b>302 227</b>	<b>1,0</b>
<b>Internt bedømt kapitalbehov</b>				
<b>Totalt kapitalbehov</b>	<b>3 556 869</b>	<b>13,3</b>	<b>3 815 067</b>	<b>12,6</b>
<b>Kapitalbas</b>				
<b>Totalt kapitalbas</b>	<b>4 686 884</b>	<b>17,6</b>	<b>5 496 309</b>	<b>18,2</b>

\*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 ett koncernmoderbolag, medan Barclays Principal Limited är ett helägt dotterbolag till koncernmoderbolag Barclays PLC. Transaktioner med närstående parter består av likvida medel och upplåning inklusive relaterad ränteintäkter och kostnader, provisioner och kostnader relaterat till löne- och IT-system.

	Swedbank-koncernen		Barclay-koncernen	
	2021	2020	2021	2020
<b>Tillgångar</b>				
Likvida medel	4 446 056	4 570 206	-	-
Övriga tillgångar	1 294	997	-	-
<b>Summa</b>	<b>4 447 350</b>	<b>4 571 202</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	15 601 799	15 470 368	15 601 799	15 470 368
Övriga skulder	17 740	11 527	13 007	9 699
<b>Summa</b>	<b>15 619 539</b>	<b>15 481 895</b>	<b>15 614 806</b>	<b>15 480 067</b>
<b>Intäkter och kostnader</b>				
Ränteintäkter	-4 425	-326	-	-
Räntekostnader	-85 749	-121 097	-85 756	-121 013
Provisionsintäkter	93 490	92 490	-	-
Provisionskostnader	-4 461	-4 810	-	-
Övriga kostnader	-9 369	-7 975	-	-
<b>Summa</b>	<b>-10 514</b>	<b>-41 718</b>	<b>-85 756</b>	<b>-121 013</b>

Sida 44 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Not 27 Klassifisering og værdering av finansiella tillgångar och skulder

2021

Tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder	Bokfört värde	Verkligt värde
Likvida medel	4 446 056	-	-	-	4 446 056	4 446 056
Utlåning till allmänheten, netto	30 474 272	-	-	-	30 474 272	30 474 272
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	2 875 442	-	-	2 875 442	2 875 442
Övriga tillgångar	323 730	-	-	55 694	379 425	379 425
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72 302	-	-	-	72 302	72 302
<b>Summa tillgångar</b>	<b>35 316 360</b>	<b>2 875 442</b>	<b>-</b>	<b>55 694</b>	<b>38 247 497</b>	<b>38 247 497</b>
<b>Skulder</b>						
Skulder till kreditinstitut	31 203 598	-	-	-	31 203 598	31 203 598
Övriga skulder	-	-	216 431	1 860	218 291	218 291
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	269 492	-	269 492	269 492
Övriga avsättningar	31 465	-	-	-	31 465	31 465
<b>Summa skulder</b>	<b>31 235 062</b>	<b>-</b>	<b>485 923</b>	<b>1 860</b>	<b>31 722 846</b>	<b>31 722 846</b>

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
<b>Summa tillgångar</b>	<b>35 958 596</b>	<b>1 878 204</b>	<b>-</b>	<b>63 116</b>	<b>37 899 916</b>	<b>37 899 916</b>
<b>Skulder</b>						
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
<b>Summa skulder</b>	<b>30 969 368</b>	<b>-</b>	<b>394 401</b>	<b>1 855</b>	<b>31 365 624</b>	<b>31 365 624</b>

Sida 45 av 47

Transaction 09222115557466335142



Signed TG, JB, OE, CK, LS, JJ, EPE, JEK, JH, PN



Entercard Group AB  
556673-0585

## Not 28 Spesifikasjon av justeringar for poster som ej ingår i kassaflødet

tkr	2021	2020
Avskrivning materiella och immaterielle tillgångar	23 849	37 940
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	4 591	-7 403
Kreditförluster, exkl. återvinning	381 476	654 120
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 366	-552
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 360	-36 928
Övrigt	-2 832	-
Summa	416 809	647 177

## Not 29 Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

kr	2021	2020
Balanserade vinstmedel från föregående år	5 652 705 719	5 975 635 025
Årets resultat	845 748 691	532 504 482
Summa att disponera	6 498 454 410	6 508 139 507
Styrelsen föreslår att:		
till aktieägarna utdelas	1 800 000 000	1 000 000 000
i ny räkning balanseras	4 698 454 410	5 508 139 507
Summa	6 498 454 410	6 508 139 507

## Not 30 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Som tidigare nämnts har det osäkra pandemiläget varit en dominerande faktor under 2021 för Entercard och dess kunder. Mot slutet av året ökade osäkerheten till följd av spridningen av Omicron-varianten. Nu när första kvartalet av 2022 går mot sitt slut sker en normalisering av pandemiläget i många länder. Flera länder har hävt nästan alla covid-restriktioner. De länder som ännu inte helt har avskaffat restriktionerna har dock indikerat att ytterligare lättnader av restriktioner väntas under den närmaste perioden.

Sammantaget finns en stark indikation på att pandemin lider mot sitt slut, vilket möjliggör mer rörlighet i samhället och en ökad ekonomisk aktivitet. Detta är en positiv utveckling för Entercard och dess kunder. Vidare kommer Entercard fortsätta att leverera produkter och tjänster som förenklar kundernas vardagsekonomi.

Sedan kriget i Ukraina inleddes i slutet av februari har flera nationer över hela världen fördömt Ryssland med stränga sanktioner. Konflikten utveckling och påverkan på världsekonomin är för närvarande osäker. Effekterna för Entercard är för tidiga att sja om, men vi följer utvecklingen noga

Sida 46 av 47





Entercard Group AB  
556673-0585

## Not 31 Legal ägarstruktur

Entercard ägs av Swedbank (60%) och Barclays Principal Investments Limited (40%) i ett joint venture. Swedbank och Barclays årsredovisningar finns tillgängliga på respektive bolags hemsida, [www.swedbank.com](http://www.swedbank.com) och [www.barclays.co.uk](http://www.barclays.co.uk).

Stockholm den / 2022

Jan-Olof Brunila  
*Ordförande*

Olof Erlandsson

Christian Kühn

Lena Smeby Udesen

Joseph Daniel Jessup

Tobias Griess  
*Vice Ordförande*

Eva-Li Prades Eriksson  
*Arbetsagarrepresentant*

John Einar Kjevik  
*Arbetsagarrepresentant*

Jan Haglund  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har avgivits den / 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson  
Auktoriserad revisor

Sida 47 av 47

Transaction 09222115557466335142



Signed TG, JB, OE, CK, LS, JJ, EPE, JEK, JH, PN



## Verification

Transaction 09222115557466335142

*HAGLUND"*  
*Signed 2022-04-05 08:25:07 CEST (+0200)*

*Nilsson"*  
*Signed 2022-04-05 13:03:57 CEST (+0200)*

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>





 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Lædre, Rune Kenneth Snæbjörnsson	BANKID_MOBILE	2022-04-08 15:09

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.