

Delårsredovisning

Januari - September 2025

Innehållsförteckning

Översikt	3
Kvartalsresultat	4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Förändringar i eget kapital	7
Kassaflödesanalys.....	8
Noter	9

DELÅRSRAPPORT FÖR ENTERCARD GROUP AB

Verkställande direktören för Entercard Group AB avger härmed rapport för perioden 1 januari - 30 september 2025.

ÖVERSIKT

Verksamheten

Entercard Group AB verkar på den nordiska marknaden för betalnings- och finansieringstjänster, med utgivning av kreditkort och konsumentkrediter. Vi erbjuder flexibla konsumentkrediter på den nordiska marknaden genom företagets eget varumärke re:member och tillsammans med våra partners. Några av våra största partners är Swedbank, Coop och LO i Sverige, och FH i Danmark.

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.

Ägarförhållanden

Entercard Group AB är ett joint venture-bolag som ägs av Swedbank AB till 60 % och av Barclays Principal Investments Limited till 40 %. Entercard har filialer i Norge och Danmark.

Väsentliga händelser under perioden

Under slutet av augusti offentliggjordes att Swedbank köper Barclays ägarandel i Entercard, vilket innebär att Entercard efter transaktionen blir ett dotterbolag till Swedbank. Förvärvet är föremål för godkännande av relevanta myndigheter.

I övrigt har perioden fortsatt präglats av makroekonomisk osäkerhet, exempelvis kring utvecklingen av den svenska ekonomin och effekter av ny handelspolitik från USA. Det senaste årens höga inflation har bidragit till lägre reallöner vilket fortsatt påverkar kunder och kreditförluster, särskilt på den svenska marknaden. Entercard fortsätter att bevaka utvecklingen och följa befintliga kunders konsumtionsbeteende.

Kvartalsresultat

Rörelseintäkterna för det tredje kvartalet uppgick till 728,7 mkr (jämfört med 735,7 mkr samma period föregående år). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 175,1 mkr (365,5 mkr).

Resultat, lönsamhet och ställning för delåret

Rörelseintäkterna uppgick till 2 206,1 mkr under perioden (2 195,1 mkr). Total utlåning till allmänheten före reserveringar per den 30 september 2025 var 32 990,6 mkr (34 954,0 mkr).

Osäkra krediter efter reserveringar för förväntade förluster uppgick per 30 september 2025 till 1 944,4 mkr (1 910,7 mkr) motsvarande 6,5 (6,0) procent av kreditstocken.

Rörelseresultat före skatt uppgick till 398,5 mkr (281,3 mkr).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 mkr under perioden. Förvärvade immateriella anläggningstillgångar uppgick till 29,0 mkr under perioden. Entercard utvärderar löpande om det finns indikationer på att tillgångar minskat i värde. Utvärderingen har visat att inget nedskrivningsbehov föreligger.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Osäkerheten i marknaden är genuint hög och förstärkt av ett mer oförutsägbart amerikanskt presidentskap. De flesta bedömare ser fortsatt framför sig stabil eller sjunkande inflation i Norden, men pekar även på potentiella negativa effekter som följd av ökade tullar. Trots en positiv utveckling av de nordiska ekonomierna, kvarstår en oro för en utdragen lågkonjunktur. Arbetsmarknadens utveckling i framför allt Sverige är fortsatt osäker. Entercards ledning följer noga utvecklingen för att kunna anpassa verksamheten efter omgivningen. Utöver ovan nämnda osäkerheter finns geo-politiska risker relaterat till kriget i Ukraina, och konflikter i Mellanöstern.

Likviditet och kapitalbehov

Entercards likviditetsbehov tillgodoses genom krediter och lån som erhålles från ägarbolagen. Likvida medel uppgick till 3 089,0 mkr per den 30 september 2025 (2 405,8 mkr).

Likviditetsreserven uppgick till 2 115,9 mkr per den 30 september 2025 (1 741,5 mkr). Likviditetstäckningsgraden (Liquidity Coverage Ratio, LCR) var 470 % (360 %). Enligt vår tolkning av Baselkommitténs senaste förslag på stabil finansiering (Net Stable Funding Ratio, NSFR) uppgick Entercards NSFR till 142 % (124 %).

Med ett scenario som präglats av kraftigt begränsad tillgång till finansiering uppgick överlevnadshorisonten per den 30 september 2025 till 180 dagar för Entercard Group, vilket kan jämföras med styrelsens beslut att riskaptiten skall uppgå till 60 dagar.

Ytterligare information om likviditetsreserv och riskhantering lämnas i rapporten Årlig information om risk – och kapitaltäckning som publiceras på www.entercard.com.

Kapitaltäckning och kapitalrelation

Total kapitalrelation för Entercard uppgick till 19,6 % per den 30 september 2025. Kapitalbasen uppgår till 5 249,1 mkr och det totala riskexponeringsbeloppet för kreditrisker till 23 131,7 mkr. Bolaget beräknar kapitalkravet för kreditrisker i enlighet med schablonmetoden.

Revisorsgranskning

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer. Dock har bolagets upparbetade resultat och balanser per den 30 september 2025 varit föremål för en översiktlig granskning.

Kvartalsresultat

	2025	2024
Tkr	Kv 3	Kv 3
Ränteintäkter	873 104	991 102
Räntekostnader	-263 839	-380 994
Räntenetto	609 265	610 108
Provisionsintäkter	235 415	230 996
Provisionskostnader	-130 249	-115 169
Provisionsnetto	105 166	115 827
Nettoresultat finansiella transaktioner	-313	-467
Övriga rörelseintäkter, netto	14 616	10 259
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	728 733	735 727
Personalkostnader	-145 992	-140 242
Övriga allmänna administrationskostnader	-189 054	-201 402
Summa allmänna administrationskostnader	-335 046	-341 644
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 215	-2 181
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-337 261	-343 825
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER	391 471	391 902
Kreditförluster netto	-213 122	-23 279
Svensk bankskatt och resolutionsavgifter	-3 279	-3 148
RÖRELSERESULTAT	175 070	365 475
Skatt	-41 200	-77 016
PERIODENS RESULTAT	133 868	288 459

Rapport över totalresultat

	2025	2024
Tkr	Kv 3	Kv 3
Periodens resultat redovisat över resultaträkning	133 868	288 459
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-
Skatt på ovanstående	-	-
Summa	-	-
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		
Orealiserade värdeförändringar verkligtvärde reserv	693	2 579
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-71	-27 192
Inkomstskatt på ovanstående	-	-
Summa Totalresultat	622	-24 613
Periodens totalresultat	134 490	263 846

Resultaträkning

Tkr	Not	2025	2024	2024
		Jan-Sept	Helår	Jan-Sept
Ränteintäkter		2 686 750	3 965 822	2 992 805
Räntekostnader		-836 504	-1 527 676	-1 185 615
Räntenetto		1 850 246	2 438 146	1 807 190
Provisionsintäkter		676 509	892 669	670 123
Provisionskostnader		-355 269	-421 183	-312 929
Provisionsnetto		321 240	471 486	357 194
Nettoresultat finansiella transaktioner	2	-19	-3 953	-3 214
Övriga rörelseintäkter, netto		34 590	59 355	33 928
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		2 206 056	2 965 034	2 195 098
Personalkostnader		-435 635	-586 265	-430 993
Övriga allmänna administrationskostnader		-643 934	-901 830	-634 052
Summa allmänna administrationskostnader		-1 079 569	-1 488 095	-1 065 045
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar		-6 642	-10 027	-7 798
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER		-1 086 211	-1 498 122	-1 072 843
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		1 119 845	1 466 912	1 122 255
Kreditförluster netto	3	-713 244	-1 163 950	-831 556
Svensk bankskatt och resolutionsavgifter	9	-8 137	-12 594	-9 445
RÖRELSERESULTAT		398 464	290 368	281 254
Skatt		-90 791	-60 329	-62 502
PERIODENS RESULTAT		307 672	230 039	218 752

Rapport över totalresultat

tkr		2025	2024	2024
		Jan-Sept	Helår	Jan-Sept
Periodens resultat redovisat över resultaträkning		307 672	230 039	218 752
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-	-3 793	-
Skatt		-	781	-
Summa		-	-3 012	-
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen				
Orealiserade värdeförändringar verkligtvärde reserv	2	3 874	4 694	6 641
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-42 444	301	-7 535
Skatt		-	-71	-
Summa övrigt totalresultat		-38 570	4 924	-894
Totalt övrigt totalresultat		-38 570	1 912	-894
Periodens totalresultat		269 103	231 951	217 858

Balansräkning

Tillgångar

		2025	2024	2024
tkr	Not	30 sept	31 dec	30 sept
Tillgångar				
Likvida medel	4	3 088 952	2 799 482	2 405 812
Utlåning till allmänheten	4	29 727 212	30 898 064	31 808 798
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5,6	2 115 941	1 740 924	1 741 500
Immateriella tillgångar		58 784	32 487	27 288
Materiella tillgångar		14 787	18 825	20 104
Uppskjutna skattefordringar		3 402	3 402	25 949
Övriga tillgångar		193 221	395 179	153 187
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		111 216	64 242	92 243
SUMMA TILLGÅNGAR		35 313 515	35 952 605	36 274 881

Skulder och Eget kapital

Skulder

Skulder till kreditinstitut		29 562 935	30 457 789	30 799 601
Övriga skulder		114 655	103 264	135 433
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		156 992	182 363	143 537
Pensionsskuld, netto		4 979	4 449	5 240
Avsättningar		13 027	12 916	13 339
SUMMA SKULDER		29 852 589	30 760 781	31 097 150

Eget kapital

Aktiekapital		5 000	5 000	5 000
Fond för utvecklingutgifter		32 487	32 487	19 422
Reserver		-324 686	-286 117	-291 934
Balanserad vinst		5 748 125	5 440 454	5 445 243
SUMMA EGET KAPITAL		5 460 926	5 191 824	5 177 731
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		35 313 515	35 952 605	36 274 881

Förändringar i eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Total eget kapital
	Aktie kapital	Fond för utvecklings-utgifter	*Omräknings reserv	**Verkligt värde reserv	Balanserad vinst	
Ingående balans 1 januari 2024	5 000	19 422	-286 924	-4 117	5 226 491	4 959 873
Periodens totalresultat			-7 535	6 641	218 752	217 858
varav redovisat över resultaträkningen					218 752	218 752
varav redovisat över övrigt totalresultat			-7 535	6 641	-	-894
Utgående balans 30 september 2024	5 000	19 422	-294 459	2 524	5 445 243	5 177 731

tkr						
Ingående balans 1 januari 2024	5 000	19 422	-286 924	-4 117	5 226 491	4 959 873
Överföring till/från bundna medel		13 065			-13 065	-
Årets totalresultat			1 372	3 552	227 027	231 951
varav redovisat över resultaträkningen					230 039	230 039
varav redovisat över övrigt totalresultat			301	4 694	-3 793	1 202
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat			1 071	-1 142	781	710
Utgående balans 31 december 2024	5 000	32 487	-285 552	-565	5 440 453	5 191 824

tkr						
Ingående balans 1 januari 2025	5 000	32 487	-285 552	-565	5 440 453	5 191 824
Periodens totalresultat			-42 444	3 874	307 672	269 103
varav redovisat över resultaträkningen			-	-	307 672	307 672
varav redovisat över övrigt totalresultat			-42 444	3 874	-	-38 570
Utgående balans 30 september 2025	5 000	32 487	-327 996	3 309	5 748 125	5 460 926

*Valutakursdifferenser från omräkning av filialer

**Verkligt värdeförändring i obligations-portföljen

Kassaflödesanalys

	2025	2024	2024
tkr	Jan-Sept	Helår	Jan-Sept
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från rörelsen	398 464	290 368	281 254
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-161 238	197 565	-95 772
Betalda skatter	-112 728	-11 860	38 015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	124 497	476 073	223 497
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	1 057 516	1 122 756	359 733
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	-388 266	-205 458	-211 679
Ökning/minskning av övriga tillgångar	245 351	-131 030	65 905
Ökning/minskning av övriga skulder	-9 090	-39 202	-38 448
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	905 510	747 065	175 511
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar	-29 006	-17 974	-12 001
Förvärv av materiella tillgångar	-287	-3 514	-3 065
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29 293	-21 488	-15 065
Finansieringsverksamheten			
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-693 876	-1 632 623	-1 214 143
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-693 876	-1 632 623	-1 214 143
Likvida medel vid årets början	2 799 482	3 234 669	3 234 669
PERIODENS KASSAFLÖDE	306 839	-430 973	-830 200
Valutakursdifferenser i likvida medel	-17 369	-4 213	1 343
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	3 088 952	2 799 482	2 405 812

Noter

Delårsrapporten för Entercard Group AB (org. nr 556673-0585) avser perioden 1 januari - 30 september 2025. Bolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige.

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med bestämmelser i lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 9 kap. samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, FFFS 2008:25 kap. 8 och Rådet för finansiell rapportering, RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

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

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisning för 2024.

Not 2 Nettoresultat finansiella transaktioner

Totalt nettoresultat för finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via Övrigt totalresultat

	2025	2024	2024
	Jan-Sept	Helår	Jan-Sept
Realiserat resultat redovisat i resultaträkningen			
Omklassificering via Övrigt totalresultat till periodens resultat för realiserade vinster/förluster	-	-	-
Realiserat resultat obligationer och andra räntebärande värdepapper	-50	-414	-622
Valutakursförändring	31	-3 539	-2 592
Totalt realiserat resultat i resultaträkningen	-19	-3 953	-3 214
Orealiserat resultat redovisat i Övrigt totalresultat			
Omklassificering via Övrigt totalresultat till periodens resultat för realiserade vinster/förluster	-	-	-
Orealiserade värdeförändringar	3 874	4 694	6 641
Totalt resultat i Övrigt totalresultat	3 874	4 694	6 641

Not 3 Kreditförluster, netto

	2025	2024	2024
	Jan-Sept	Helår	Jan-Sept
Lån till upplupet anskaffningsvärde			
Förändring reserveringar - steg 1	83 439	86 295	86 270
Förändring reserveringar - steg 2	90 126	19 597	69 784
Förändring reserveringar - steg 3	-84 221	-255 328	-65 042
Summa	89 344	-149 436	91 012
Periodens bortskrivning för konstaterade förluster	-862 332	-1 244 653	-936 974
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	59 982	227 844	12 572
Summa	-802 350	-1 016 809	-924 402
Kreditförluster avseende lån till upplupet anskaffningsvärde	-713 006	-1 166 245	-833 390
Kreditförluster avseende ej utnyttjade krediter			
Förändring reserveringar - steg 1	-535	1	-265
Förändring reserveringar - steg 2	297	2 294	2 099
Kreditförluster avseende beviljade ej utnyttjade krediter	-238	2 296	1 834
Summa kreditförluster	-713 244	-1 163 950	-831 556

Not 4 Förändring av reservering för lån

Förändringar i redovisat bruttovärde och reservering för kreditförluster 30 september 2025.

	Ej osäker fordran		Osäker fordran	
Redovisat värde brutto	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående balans 1 januari 2025	26 875 055	3 088 902	4 309 264	34 273 221
Utgående balans 30 september 2025	25 927 053	2 687 145	4 376 383	32 990 581
Reserveringar för utlåning till allmänheten och kreditinstitut				
Ingående balans 1 januari 2025	-450 765	-561 519	-2 362 873	-3 375 157
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	-7 550	35 678	440 121	468 248
Förändringar i riskfaktorer	26 035	8 257	-26 479	7 813
Överföringar mellan steg under perioden				
från steg 1 till steg 2	44 558	-220 188	-	-175 630
från steg 1 till steg 3	16 305	-	-207 690	-191 385
från steg 2 till steg 1	-20 023	103 834	-	83 811
från steg 2 till steg 3	-	174 620	-324 411	-149 791
från steg 3 till steg 1	-110	-	3 795	3 685
från steg 3 till steg 2	-	-9 196	16 879	7 683
Övrigt	28 641	-	28 713	57 354
Utgående balans 30 september 2025	-362 909	-468 515	-2 431 945	-3 263 369
Redovisat värde, netto				
Ingående balans 1 januari 2025	26 424 290	2 527 382	1 946 391	30 898 064
Utgående balans 30 september 2025	25 564 144	2 218 630	1 944 438	29 727 212

Förändringar i redovisat bruttovärde och reservering för kreditförluster 30 september 2024.

	Ej osäker fordran		Osäker fordran	
Redovisat värde brutto	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående balans 1 januari 2024	28 763 834	2 993 694	3 636 409	35 393 937
Utgående balans 30 september 2024	27 660 034	3 197 547	4 096 385	34 953 966
Reserveringar för utlåning till allmänheten och kreditinstitutioner				
Ingående balans 1 januari 2024	-535 572	-580 399	-2 107 428	-3 223 399
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	-5 937	46 163	556 548	596 774
Förändringar i riskfaktorer	31 817	35 979	157 282	225 079
Överföringar mellan steg under perioden				
från steg 1 till steg 2	69 689	-300 998	-	-231 309
från steg 1 till steg 3	33 520	-	-389 951	-356 432
från steg 2 till steg 1	-15 678	87 702	-	72 024
från steg 2 till steg 3	-	205 009	-382 271	-177 262
från steg 3 till steg 1	-54	-	1 354	1 300
från steg 3 till steg 2	-	-3 799	9 206	5 407
Övrigt	-26 918	-	-30 432	-57 350
Utgående balans 30 september 2024	-449 133	-510 343	-2 185 692	-3 145 168
Redovisat värde, netto				
Ingående balans 1 januari 2024	28 228 262	2 413 295	1 528 981	32 170 538
Utgående balans 30 september 2024	27 210 901	2 687 204	1 910 693	31 808 798

Förändringar i redovisat bruttovärde 30 september 2025.

Redovisat värde brutto	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Summa
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ingående balans 1 januari 2025	26 875 055	3 088 902	4 309 264	34 273 221
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	771 375	-192 025	-744 306	-164 956
Förändringar i riskfaktorer	-514 073	-56 474	-143 940	-714 487
Överföringar mellan steg under perioden				
från steg 1 till steg 2	-1 274 133	1 307 118	-	32 984
från steg 1 till steg 3	-391 562	-	382 869	-8 694
från steg 2 till steg 1	721 931	-859 640	-	-137 709
från steg 2 till steg 3	-	-634 762	616 316	-18 446
från steg 3 till steg 1	6 813	-	-8 693	-1 880
från steg 3 till steg 2	-	33 922	-35 154	-1 232
Övrigt	-268 351	103	28	-268 221
Redovisat värde				
Utgående balans 30 september 2025	25 927 053	2 687 145	4 376 383	32 990 581

Förändringar i redovisat bruttovärde 30 september 2024.

Redovisat värde brutto	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Summa
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ingående balans 1 januari 2024	28 763 834	2 993 694	3 636 409	35 393 937
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	394 093	-228 360	-907 313	-741 580
Förändringar i riskfaktorer	-221 037	-38 110	-101 753	-360 900
Överföringar mellan steg under perioden				
från steg 1 till steg 2	-1 776 038	1 854 239	-	78 201
från steg 1 till steg 3	-732 473	-	757 086	24 613
från steg 2 till steg 1	572 172	-680 440	-	-108 268
från steg 2 till steg 3	-	-719 912	731 533	11 621
från steg 3 till steg 1	2 394	-	-2 655	-261
från steg 3 till steg 2	-	16 436	-16 610	-174
Övrigt	657 089	-	-313	656 776
Redovisat värde				
Utgående balans 30 september 2024	27 660 034	3 197 547	4 096 385	34 953 966

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

	2025 30 sept	2024 31 dec	2024 30 sept
Beviljade, ej utbetalda, krediter	13 037	9 766	11 009
Beviljade, ej utnyttjade, krediter	39 071 760	38 314 218	38 759 243
Avsättningar för outnyttjade krediter			
Steg 1	10 446	10 014	10 250
Steg 2	2 581	2 902	3 090
Summa	13 027	12 916	13 339

Fördelning av lån per steg och reserveringar (IFRS 9)

	2025 30 sept	2024 31 dec	2024 30 sept
Likvida medel			
Steg 1			
Redovisat värde brutto	3 088 952	2 799 482	2 405 812
Summa redovisat värde	3 088 952	2 799 482	2 405 812
Lån till allmänheten, privatpersoner			
Steg 1			
Redovisat värde brutto	25 401 834	26 469 280	27 144 067
Reserveringar	-362 586	-450 357	-448 809
Redovisat värde	25 039 248	26 018 923	26 695 258
Steg 2			
Redovisat värde brutto	2 687 145	3 088 902	3 197 547
Reserveringar	-468 515	-561 519	-510 343
Redovisat värde	2 218 630	2 527 382	2 687 204
Steg 3			
Redovisat värde brutto	4 359 229	4 288 791	4 074 823
Reserveringar	-2 424 490	-2 352 082	-2 177 160
Redovisat värde	1 934 739	1 936 709	1 897 663
Summa redovisat värde	29 192 617	30 483 015	31 280 125
Lån till allmänheten, företagskunder			
Steg 1			
Redovisat värde brutto	525 219	405 775	515 967
Reserveringar	-323	-408	-324
Redovisat värde	524 896	405 367	515 643
Steg 3			
Redovisat värde brutto	17 154	20 473	21 562
Reserveringar	-7 455	-10 791	-8 532
Redovisat värde	9 699	9 682	13 030
Summa redovisat värde	534 595	415 049	528 673
Summa totalt	32 816 164	33 697 546	34 214 610
Redovisat värde brutto, Steg 1	25 927 053	26 875 055	27 660 034
Redovisat värde brutto, Steg 2	2 687 145	3 088 902	3 197 547
Redovisat värde brutto, Steg 3	4 376 383	4 309 264	4 096 385
Summa redovisat värde brutto	32 990 581	34 273 221	34 953 966
Reserveringar Steg 1	-362 909	-450 765	-449 133
Reserveringar Steg 2	-468 515	-561 519	-510 343
Reserveringar Steg 3	-2 431 945	-2 362 873	-2 185 692
Summa reserveringar	-3 263 369	-3 375 157	-3 145 168
Summa redovisat värde	29 727 212	30 898 064	31 808 798
Andel lån i steg 3, brutto, %	13,27%	12,57%	11,72%
Andel lån i steg 3, netto, %	6,54%	6,30%	6,01%
Reserveringsgrad för lån i steg 1	1,40%	1,68%	1,62%
Reserveringsgrad för lån i steg 2	17,44%	18,18%	15,96%
Reserveringsgrad för lån i steg 3	55,57%	54,83%	53,36%
Total reserveringsgrad för lån	9,89%	9,85%	9,00%

Not 5 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

	2025	2024	2024
Emittenter	30 sept	31 dec	30 sept
Kommuner	646 085	648 766	800 924
Svenska bostadsinstitut	916 142	399 236	402 518
Svenska staten	-	-	-
Utländska kreditinstitut	234 249	240 643	239 713
Utländska bostadsinstitut	54 819	175 143	174 426
Övriga utländska emittenter	264 647	277 137	123 920
Summa	2 115 941	1 740 924	1 741 500

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

	2025	2024	2024
Återstående löptid	30 sept	31 dec	30 sept
Högst 1 år	170 714	244 639	200 866
Längre än 1 år men högst 5 år	1 945 227	1 333 130	1 376 710
Längre än 5 år	-	163 155	163 925
Summa	2 115 941	1 740 924	1 741 500

	2025	2024	2024
Totalt innehav av finansiella tillgångar, fördelat på emittent	30 sept	31 dec	30 sept
Emitterade av offentliga organ	910 732	925 902	924 843
Emitterade av andra låntagare	1 205 209	815 022	816 657
Summa	2 115 941	1 740 924	1 741 500
Genomsnittlig återstående löptid, år	2,08	2,33	2,38
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	0,80	0,48	0,56
varav noterade värdepapper, tkr	2 115 941	1 740 924	1 741 500
varav onoterade värdepapper, tkr	-	-	-

Not 6 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

2025		Fördelning valutaslag i SEK				
30 sept	Totalt	SEK	NOK	DKK	EUR	
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat eller centralbank	119 229	-	-	119 229	-	
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	791 504	646 085	145 419	-	-	
Andras säkerställda obligationer	970 961	916 142	-	-	54 819	
Värdepapper emitterade eller garanterade av multinationella utvecklingsbanker	234 249	-	234 249	-	-	
Totalt	2 115 941	1 562 226	379 667	119 229	54 819	
<i>Fördelning per valuta, %</i>		<i>73,9%</i>	<i>17,9%</i>	<i>5,6%</i>	<i>2,6%</i>	

2024		Fördelning valutaslag i SEK				
30 sept	Totalt	SEK	NOK	DKK	EUR	
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat eller centralbank	123 920	-	-	123 920	-	
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	800 924	650 938	149 986	-	-	
Andras säkerställda obligationer	576 944	521 305	-	-	55 639	
Värdepapper emitterade eller garanterade av multinationella utvecklingsbanker	239 713	-	239 713	-	-	
Totalt	1 741 500	1 172 243	389 699	123 920	55 639	
<i>Fördelning per valuta, %</i>		<i>67,3%</i>	<i>22,4%</i>	<i>7,1%</i>	<i>3,2%</i>	

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

Not 7 Kapitaltäckningsanalys

Beräkning av kapitalbaskrav är utförd i enlighet med Regelverket (EU) 2024/1623 av Europaparlamentets och rådets förordning som gäller från den 1 januari 2025 och ersätter regelverket (EU) 2020/873 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen), Lagen (2014:966) om kapitalbuffertar, och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Utfall avser beräkning i enlighet med lagstadgat minimikrav på kapital, benämnt pelare I, samt kapitalbehov enligt det kombinerade buffertkravet.

Entercard tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kapitalbaskravet för kreditrisk. Kreditrisk beräknas på alla tillgångsposter i och utanför balansräkningen som inte dras av från kapitalbasen. Entercard beräknar även ett kapitalkrav för valutarisk. Entercard har ett permanent tillstånd från Finansinspektionen att undanta vissa strukturella valutapositioner från kapitalkravsberäkningen, nämligen sådana valutapositioner som tagits avsiktligt i syfte att säkra kapitalkvoten mot ofördelaktiga förändringar i valutakurser. Entercard beräknar även ett kapitalkrav för operativ risk.

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 2,1 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Det finns för närvarande inga planerade ändringar av den kontracykliska bufferten i de länder där Entercard bedriver verksamhet.

Som ett resultat av Översyns- och utvärderingsprocessen 2023 har Entercard erhållit en Pelare 2-vägledning på 1 procent av riskvägt exponeringsbelopp samt 1,5 procent av totalt exponeringsmått för bruttosoliditet. Vägledningen är, tillsammans med ett övrigt kapitalbaskrav för Pelare 2 om 1,9 procent, låst fram till nästa utvärdering.

Entercard har inget handelslager.

Entercard Group AB är ett svenskt kreditmarknadsbolag med tillstånd att bedriva finansieringsrörelse på den skandinaviska marknaden. Bolagets verksamhet i Norge och Danmark utövas genom filialerna "Entercard Norge, filial av Entercard Group AB" och "Entercard Danmark, filial af Entercard Group AB". Entercards utlåning i Finland bedrivs genom gränsöverskridande verksamhet. Upplysningar i denna not lämnas i enlighet med tillsynsförordningen, Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 2021/637 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 interna kapitalkravet bestående av summan av det regulatoriska kapitalkravet och en intern buffert. Entercard beräknar även löpande sitt kapitalbehov under Pelare 2 i den interna kapitalutvärderingen (IKU) och håller kapital baserat på det högsta av den interna utvärderingen och det fasta kapitalkravet för Pelare 2 på för närvarande 1,9 procent. Per den 30 september 2025, uppgick det totala interna kapitalkravet till 16,5 procent.

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

Årlig information om kapitalutvärdering och riskhantering, "Risk and Capital Adequacy Report (Pillar 3) 2024", finns tillgänglig på Entercards websida, <http://www.entercard.com>.

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

Kapitaltäckning

	2025	2024
	30 sept	31 dec
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 000	5 000
Ej utdelade vinstmedel	5 579 657	5 349 618
Ackumulerat annat totalresultat	-431 403	-392 833
Resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	307 672	230 039
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 460 926	5 191 824
Ytterligare värdejusteringar	-1 359	-1 118
Immateriella tillgångar	-58 784	-32 487
Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader	-3 402	-3 402
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-148 270	-104 361
Förluster för innevarande år	-	-
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-211 815	-141 368
Kärnprimärkapital	5 249 112	5 050 456
Primärkapitalstillskott: Instrument	-	-
Primärkapital	5 249 112	5 050 456
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Kreditjusteringar	-	-
Supplementärkapital före lagstiftsjusteringar	-	-
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital	5 249 112	5 050 456
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	26 736 865	27 031 776
Kärnprimärkapitalrelation	19,6%	18,7%
Primärkapitalrelation	19,6%	18,7%
Total kapitalrelation	19,6%	18,7%
Krav avseende buffertar i %		
Total kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,1	9,1
varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert	2,1	2,1
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	10,5	9,6
Bruttosoliditetsgrad, %	13,4%	12,7%

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

	2025		2024	
	30 sept		31 dec	
	Riskexponerings belopp	Kapitalkrav	Riskexponerings belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutsexponeringar	617 847	49 428	559 978	44 798
Säkerställda obligationer	97 096	7 768	57 438	4 595
Hushållsexponeringar	20 133 818	1 610 705	21 631 658	1 730 533
Trossamfundsexponeringar	2 675	214	2 885	231
Företagsexponeringar	14 426	1 154	2 845	228
Osäkra fordringar	1 946 663	155 733	1 946 391	155 711
Övriga exponeringar	319 224	25 538	478 246	38 260
Summa	23 131 749	1 850 540	24 679 441	1 974 355
			2025 30 sept	2024 31 dec
Summa kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden			1 850 540	1 974 355
			2025 30 sept	2024 31 dec
Kapitalkrav för operativ risk				
Riskexponeringsbelopp			3 202 774	1 974 974
Kapitalkrav enligt schablonmetoden			256 222	157 998
Summa kapitalkrav för operativ risk			256 222	157 998
			2025 30 sept	2024 31 dec
Kapitalkrav för marknadsrisk (valutarisk)				
Riskexponeringsbelopp			402 342	377 361
Kapitalkrav			32 187	30 189
Summa kapitalkrav för marknadsrisk (valutarisk)			32 187	30 189
Kapitalkrav för avvecklingsrisk			-	-
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk			-	-
Totalt kapitalkrav			2 138 949	2 162 542

Internt bedömt kapitalbehov

	2025		2024	
	30 sept		31 dec	
Kapitalbaskrav enligt Pelare 1		% av REA*		% av REA*
Kreditrisk	1 850 540	6,9	1 974 355	7,3
Marknadsrisk	32 187	0,1	30 189	0,1
Operativ risk	256 222	1,0	157 998	0,6
Avvecklingsrisk	-	-	-	-
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	-	-	-	-
Totalt kapitalbaskrav enligt Pelare 1	2 138 949	8,0	2 162 542	8,0
Kapitalbaskrav enligt Pelare 2				
Övrigt kapitalbaskrav	508 000	1,9	513 604	1,9
Totalt kapitalbaskrav enligt Pelare 2	508 000	1,9	513 604	1,9
Kombinerat buffertkrav				
Kontracyklisk buffert	561 351	2,1	568 834	2,1
Kapitalkonserveringsbuffert	668 422	2,5	675 794	2,5
Totalt kombinerat buffertkrav	1 229 773	4,6	1 244 628	4,6
Pelare 2-vägledning och intern buffert				
Påslag för intern buffert	267 369	1,0	270 318	1,0
Pelare 2-vägledning	267 369	1,0	270 318	1,0
Totalt Pelare 2-vägledning och intern buffert	534 737	2,0	540 636	2,0
Internt bedömt kapitalbehov				
Totalt kapitalbehov	4 411 460	16,5	4 461 410	16,5
Kapitalbas				
Totalt kapitalbas	5 249 112	19,6	5 050 456	18,7

	2025		2024	
	30 sept		31 dec	
Bruttosoliditetskrav*, tkr/%	tkr	%	tkr	%
Bruttosoliditetskrav Pelare 1	1 174 912	3,0	1 192 148	3,0
Pelare 2-vägledning	587 456	1,5	596 074	1,5
Totalt bruttosoliditetskrav inklusive pelare 2-vägledning	1 762 368	4,5	1 788 221	4,5
Primärkapital	5 249 112		5 050 456	

* Entercards beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade bruttosoliditetskrav, inklusive pelare 2-krav och pelare 2-vägledning.

Not 8 Transaktioner med närstående

Swedbank AB (publ) och Barclays Principal Investments Limited har gemensamt bestämmande inflytande genom ett joint venture. Swedbank AB (publ) är det yttersta moderbolaget i koncernen, medan Barclays Principal Investments Limited är ett helägt dotterbolag till yttersta moderbolag Barclays PLC.

Transaktioner med närstående parter består av likvida medel och upplåning inklusive relaterade ränteintäkter och kostnader, provisioner och kostnader relaterat till IT-system.

	Swedbank koncernen			Barclays koncernen		
	2025	2024	2024	2025	2024	2024
	30 sept	31 dec	30 sept	30 sept	31 dec	30 sept
Balansräkning						
Tillgångar						
Likvida medel	2 373 194	2 317 798	1 954 882	-	-	-
Summa	2 373 194	2 317 798	1 954 882	-	-	-
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	14 781 468	15 228 894	15 399 800	14 781 468	15 228 894	15 399 800
Övriga skulder	10 759	18 684	9 822	-	-	-
Summa	14 792 226	15 247 579	15 409 623	14 781 468	15 228 894	15 399 800
Resultaträkning						
Ränteintäkter	21 278	65 837	35 250	-	-	-
Räntekostnader	-418 474	-763 013	-593 040	-417 964	-763 024	-592 544
Provisionsintäkter	44 359	61 713	46 072	-	-	-
Provisionskostnader	-87 622	-102 117	-74 033	-	-	-
Övriga kostnader	-3 500	-6 907	-5 102	-	-	-
Summa	-443 959	-744 486	-590 853	-417 964	-763 024	-592 544

Not 9 Specifikation av bankskatt och resolutionsavgifter

	2025	2024	2024
	30 sept	31 dec	30 sept
Bankskatt	-	-	-
Resolutionsavgifter	-8 137	-12 594	-9 445
Summa	-8 137	-12 594	-9 445

Not 10 Väsentliga händelser under perioden

Under slutet av augusti offentliggjordes att Swedbank köper Barclays ägarandel i Entercard, vilket innebär att Entercard efter transaktionen blir ett dotterbolag till Swedbank. Förvärvet är föremål för godkännande av relevanta myndigheter.