

Årsredovisning 2025

Entercard Group AB 556673-0585



Innehållsförteckning

| | |
|--|----|
| Förvaltningsberättelse..... | 3 |
| Flerårsöversikt..... | 6 |
| Nyckeltal..... | 7 |
| Resultaträkning | 8 |
| Balansräkning | 9 |
| Förändringar i eget kapital | 10 |
| Kassaflödesanalys..... | 11 |
| Noter till de finansiella rapporterna..... | 12 |
| Underskrifter | 45 |

ÅRSREDOVISNING FÖR ENTERCARD GROUP AB

Styrelsen och verkställande direktören för Entercard Group AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2025.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamheten

Entercard Group AB verkar på den nordiska marknaden för betalnings- och finansieringstjänster, med utgivning av kreditkort och konsumentkrediter under 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. I dag har Entercard cirka 1,5 miljoner kunder och 484 anställda i Stockholm, Köpenhamn, Oslo och Trondheim.

Entercard följer god kreditgivningssed och tar sitt ansvar som ansvarsfull 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 helägt dotterbolag till Swedbank AB (Publ). Entercard har filialer i Norge och Danmark.

Hållbarhet

På Entercard är vi medvetna om vilket inflytande vi har på samhället i vår roll som arbetsgivare, utgivare av kreditkort och lån, affärspartner och samhällsaktör. Vi stödjer FN:s hållbarhetsmål och har valt att fokusera våra insatser på tre områden: jämställdhet, anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, samt hållbara städer och samhällen. Fokus på hållbarhet i samhället är en integrerad del av arbetet med förverkligandet av företagets vision. Därutöver arbetar Entercard systematiskt för att säkerställa att mänskliga rättigheter och anständiga arbetsvillkor är införlivade i vår verksamhet och leverantörskedja genom den norska öppenhetslagen (Åpenhetsloven).

I den lagstadgade hållbarhetsrapporten och den norska öppenhetsrapporten på vår hemsida kan du kan läsa mer om hur Entercard erbjuder ansvarsfull kreditgivning, bidrar till FN:s hållbarhetsmål och säkerställer att mänskliga rättigheter och anständiga arbetsvillkor är införlivade i vår verksamhet, i leverantörsnätverk och i våra produkter och tjänster.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under slutet av augusti offentliggjordes att Swedbank köper Barclays ägarandel i Entercard, vilket innebar att Entercard från och med 1 december blev ett dotterbolag till Swedbank.

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

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Johan Sälgröm tillträdde som vd för Entercard i januari 2026 och ersatte därmed tidigare vd Jan Haglund.

Swedbank avser att minska risken inom Entercards konsumentfinansieringsverksamhet. Under januari 2026 fattade Swedbank ett inriktningsbeslut att avyttra Entercards portfölj av konsumtionslån utan säkerheter, vilken per förvärvsdatum uppgick till cirka 40 procent av Entercards totala låneportfölj, eller cirka 13 mdkr. Entercard bekräftar inriktningen från Swedbank och eftersom dessa balansers avses att avyttras inom snar framtid snarare än innehas för att erhålla avtalsenliga kassaflöden, kommer tillhörande reserveringar för befarade kreditförluster att behöva omräknas.

Framtida utveckling

Bolagets strategi fokuserar på befintliga produkter och ett fördjupat samarbete med Swedbank, samt en anpassning av riskprofilen.

Det globala makroekonomiska läget och de pågående geopolitiska spänningarna fortsätter att skapa en hög grad av osäkerhet. Konsumenternas förtroende förväntas förbli försiktigt trots en positiv utveckling av makroekonomin.

Förändrade konsumentförväntningar på personanpassningar och bekvämlighet kommer även fortsättningsvis att påverka lojalitet och konkurrensdifferentiering. Entercard kommer att ytterligare stärka kundupplevelsen genom investeringar i enkla, effektiva och intuitiva digitala gränssnitt samt riktade förbättringar av produktutbudet. Avancerad dataanalys kommer även framöver att vara en central möjliggörare för Entercards framgång - genom att fatta mer datadrivna beslut inom marknadsföring, försäljning, kreditbedömning och prissättning.

Utöver det utmanande makroekonomiska läget och förändrade kundbeteenden utvecklas även det regulatoriska landskapet snabbt. Myndigheter i Europa och Norden inför allt fler åtgärder för att stärka konsumentskydd, informationssäkerhet och transparens. Bolaget fortsätter att investera i system, processer och kompetens för att uppfylla nya och kommande regelverkskrav, däribland AML-paketet, bankpaketet (CRR III/CRD VI), DORA, det nya konsumentkreditdirektivet, EU:s tillgänglighetsdirektiv, betalningspaketet/open banking, AI-förordningen, och de nya reglerna för att motverka överskuldssättning i Sverige.

Resultat, lönsamhet och ställning

Rörelseintäkterna uppgick till 2 975,3 mkr (fg år 2 965,0 mkr) och rörelseresultatet uppgick till 494,0 mkr (290,4 mkr). Total utlåning till allmänheten före reserveringar uppgick till 32 183,7 mkr (34 273,2 mkr). Bokförda värdet av osäkra fordringar uppgick till 1 979,8 mkr (1 946,4 mkr) vilket motsvarar 6,88 % av kreditstocken. Totala reserveringar uppgick till 3 424,7 mkr (3 375,2 mkr).

Personal

Antalet anställda vid årets slut var 484 (482). Övriga upplysningar om personal, löner och ersättningar framgår av not 6.

Riskhantering

Inom ramen för Entercards affärsverksamhet uppkommer olika risker, såsom kreditrisk, operativ risk, marknadsrisk, likviditetsrisk och kapitalrisk. För Entercard är kreditrisken den dominerande risken. Entercard eftersträvar en väl balanserad kreditportfölj med riskspridning genom en bred kundbas kombinerat med god och omfattande kontroll på kreditförlustutvecklingen i sina portföljer.

Styrelsen och VD är ytterst ansvariga för riskhantering. Riskhanteringen syftar till att säkerställa att de risker som tas i verksamheten inte hotar Entercards solvens eller likviditet, samt att nivån på riskerna är väl avvägda i förhållande till den möjliga avkastningen. Detta görs ytterst genom att säkerställa att risknivåerna inte överstiger den riskaptit som är fastställd av styrelsen.

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

Likviditet och upplåning

Upplåningen är sin helhet Swedbank AB. Entercards likviditetsbehov tillgodoses genom lån som erhålles från ägarbolagen och genom en

betydande buffert av likvida tillgångar. Entercards likvida medel uppgick vid årets slut till 3 927,1 mkr (2 799,5 mkr).

Entercard hanterar likviditetsrisk genom att ha långa löptider på sin finansiering. Från december 2025 blev Entercard en del av Swedbanks likviditetsundergrupp, vilket säkerställer en betryggande tillgång till likviditet. Entercard håller därför ingen reserv av likvida tillgångar på individuell nivå. Stabil nettofinansieringskvot (Net Stable Funding Ratio, NSFR) uppgick till 137 % (128 %).

Ytterligare information om likviditetsreserv och likviditetshantering lämnas i Årlig information om kapitaltäckning och riskhantering (Pillar 3).

Kapitaltäckning

Total kapitalrelation för Entercard uppgick vid årsskiftet till 19,6 % (18,7 %). Kapitalbasens sammansättning och beräknade kapitalkrav framgår i efterföljande kapitaltäckningsanalys i not 24.

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel

| | |
|---|---------------|
| Balanserade vinstmedel från föregående år | 5 049 158 576 |
| Årets resultat | 360 506 764 |
| Summa att disponera | 5 409 665 340 |

Styrelsen föreslår att:

| | |
|--------------------------|---------------|
| till aktieägarna utdelas | |
| i ny räkning balanseras | 5 409 665 340 |
| Summa | 5 409 665 340 |



Flerårsöversikt Entercard Group AB

| tkr | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 3 968 262 | 2 799 482 | 3 234 669 | 4 329 568 | 4 446 056 |
| Utlåning till allmänheten, netto | 28 759 084 | 30 898 064 | 32 170 538 | 32 457 465 | 30 474 272 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 1 740 924 | 1 539 893 | 2 160 341 | 2 875 442 |
| Övriga tillgångar | 594 419 | 514 135 | 474 156 | 484 143 | 451 727 |
| Summa tillgångar | 33 321 765 | 35 952 605 | 37 419 256 | 39 431 517 | 38 247 497 |
| Skulder till kreditinstitut | 27 294 521 | 30 457 789 | 32 096 955 | 33 522 931 | 31 203 598 |
| Övriga skulder och avsättningar | 543 530 | 302 992 | 362 429 | 504 981 | 519 248 |
| Eget kapital | 5 483 715 | 5 191 824 | 4 959 873 | 5 403 605 | 6 524 651 |
| Summa skulder, avsättningar och eget kapital | 33 321 765 | 35 952 605 | 37 419 256 | 39 431 517 | 38 247 497 |
| Räntenetto | 2 481 795 | 2 438 146 | 2 461 860 | 2 690 167 | 2 970 090 |
| Provisionsnetto | 439 307 | 471 486 | 469 350 | 406 771 | 325 594 |
| Nettoreultat finansiella transaktioner | 3 488 | -3 953 | -5 256 | -12 117 | -6 755 |
| Övriga intäkter | 50 684 | 59 355 | 43 818 | 45 500 | 77 461 |
| Summa intäkter | 2 975 274 | 2 965 034 | 2 969 772 | 3 130 321 | 3 366 390 |
| Summa kostnader | -1 534 252 | -1 498 122 | -1 440 275 | -1 411 561 | -1 331 802 |
| Resultat före kreditförluster, svensk bankskatt och resolutionsavgifter | 1 441 022 | 1 466 912 | 1 529 497 | 1 718 760 | 2 034 588 |
| Kreditförluster, netto | -935 653 | -1 163 950 | -1 476 725 | -877 445 | -1 002 271 |
| Svensk bankskatt och resolutionsavgifter* | -11 416 | -12 594 | -24 615 | -20 004 | - |
| Rörelseresultat | 493 953 | 290 368 | 28 157 | 821 311 | 1 032 317 |
| Skatt på årets resultat | -133 446 | -60 329 | -43 846 | -177 061 | -186 568 |
| Årets resultat | 360 507 | 230 039 | -15 689 | 644 250 | 845 749 |

*Resolutionsavgifterna för 2021 klassificerades som räntekostnader.

Nyckeltal

| tkr | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Resultat | | | | | |
| Räntemarginal % | 9,6% | 8,7% | 8,5% | 9,8% | 11,0% |
| *Intäkter för utlåning i relation till kostnaden för upplåning | | | | | |
| K/I-tal före kreditförluster | 0,52 | 0,51 | 0,48 | 0,45 | 0,40 |
| *Totala kostnader före kreditförluster i relation till totala intäkter | | | | | |
| K/I-tal efter kreditförluster | 0,83 | 0,90 | 0,98 | 0,73 | 0,69 |
| *Totala kostnader efter kreditförluster i relation till totala intäkter | | | | | |
| Räntabilitet på eget kapital efter skatt % | 6,8% | 4,53% | -0,3% | 10,8% | 12,9% |
| *Årets resultat i relation till det vägda snittet för eget kapital för innevarande samt föregående år. | | | | | |
| Avkastning på tillgångar | 1,1% | 0,64% | 0,0% | 1,6% | 2,2% |
| *Resultat för det finansiella året dividerat med totala balansomslutningen | | | | | |
| Likviditet | | | | | |
| Likviditetstäckningsgrad * | n/a | 222% | 195% | 274% | 326% |
| Net Stable Funding Ratio (NSFR) | 137% | 128% | 129% | 133% | 128% |
| Kapital | | | | | |
| Kapitalbas tkr | 4 842 678 | 5 050 456 | 4 886 820 | 4 983 053 | 4 686 884 |
| Total kapitalrelation % | 19,6% | 18,7% | 17,5% | 17,5% | 17,6% |
| *Kapitalbas i relation till riskvägda tillgångar | | | | | |
| Kreditkvalitet | | | | | |
| Kreditförlustnivå, netto % | 3,3% | 3,8% | 4,6% | 2,7% | 3,3% |
| *Kreditförluster i relation till utlåning till allmänheten | | | | | |
| Andel osäkra fordringar, netto % | 6,9% | 6,3% | 4,8% | 5,2% | 5,2% |
| *Andel osäkra fordringar, netto, i relation till utlåning till allmänheten | | | | | |
| Övrigt | | | | | |
| Medelantal anställda | 473 | 439 | 476 | 463 | 452 |

* Från och med den 1 december 2025 ingår Entercard i Swedbanks likviditetsundergrupp och håller därför inte någon egen reserv av likvida tillgångar på individuell nivå

Resultaträkning

| tkr | Not | 2025 | 2024 |
|---|-------|------------|------------|
| Ränteintäkter | 3 | 3 537 921 | 3 965 822 |
| Räntekostnader | 3 | -1 056 126 | -1 527 676 |
| Räntenetto | 3 | 2 481 795 | 2 438 146 |
| Provisionsintäkter | | 912 333 | 892 669 |
| Provisionskostnader | | -473 026 | -421 183 |
| Provisionsnetto | | 439 307 | 471 486 |
| Nettoresultat finansiella transaktioner | 4 | 3 488 | -3 953 |
| Övriga intäkter | | 50 684 | 59 355 |
| Summa rörelseintäkter | | 2 975 274 | 2 965 034 |
| Personalkostnader | 6 | -590 330 | -586 265 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 7 | -930 734 | -901 830 |
| Summa allmänna administrationskostnader | | -1 521 064 | -1 488 095 |
| Av- och nedskrivning av tillgångar | 8, 15 | -13 188 | -10 027 |
| Summa rörelsekostnader | | -1 534 252 | -1 498 122 |
| Resultat före kreditförluster, svensk bankskatt och resolutionsavgifter | | 1 441 022 | 1 466 912 |
| Kreditförluster, netto | 9 | -935 653 | -1 163 950 |
| Svensk bankskatt och resolutionsavgifter | 28 | -11 416 | -12 594 |
| Rörelseresultat | | 493 953 | 290 368 |
| Skatt på årets resultat | 10 | -133 446 | -60 329 |
| Årets resultat | | 360 507 | 230 039 |

Rapport över totalresultat

| tkr | | 2025 | 2024 |
|--|----|---------|---------|
| Årets resultat redovisat över resultaträkning | | 360 507 | 230 039 |
| Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen | | | |
| Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner | 6 | -6 147 | -3 793 |
| Skatt relaterat till ovanstående | 10 | 1 266 | 781 |
| Summa | | -4 881 | -3 012 |
| Orealiserade värdeförändringar verkligt värde reserv | 4 | -602 | 4 694 |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet | | -78 822 | 301 |
| Skatt relaterat till ovanstående | 10 | 15 689 | -71 |
| Summa | | -63 735 | 4 924 |
| Totalt övrigt totalresultat | | -68 616 | 1 912 |
| Årets totalresultat | | 291 891 | 231 951 |

Balansräkning

Tillgångar

| tkr | Not | 2025 Dec 31 | 2024 Dec 31 |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 11 | 3 968 262 | 2 799 482 |
| Utlåning till allmänhet, netto | 12, 13 | 28 759 084 | 30 898 064 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | | - | 1 740 924 |
| Immateriella tillgångar | 14 | 69 049 | 32 487 |
| Materiella tillgångar | 16 | 13 382 | 18 825 |
| Nyttjanderättstillgångar | 15 | 188 156 | - |
| Uppskjuten skatt | 10 | - | 3 402 |
| Övriga tillgångar | 17 | 216 625 | 395 179 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 18 | 107 207 | 64 242 |
| Summa tillgångar | | 33 321 765 | 35 952 605 |

Skulder och eget kapital

| | | | |
|--|----|-------------------|-------------------|
| Skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 19 | 27 294 521 | 30 457 789 |
| Uppskjuten skatteskuld | 10 | 102 | - |
| Övriga skulder | 20 | 165 828 | 103 264 |
| Leasingskulder | 15 | 188 418 | - |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 21 | 172 384 | 182 363 |
| Pensionskund, netto | 6 | 3 016 | 4 449 |
| Övriga avsättningar | 13 | 13 782 | 12 916 |
| Summa skulder | | 27 838 050 | 30 760 781 |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital (5 000 aktier) | | 5 000 | 5 000 |
| Fond för utvecklingsutgifter | | 69 049 | 32 487 |
| Reserver | | -348 983 | -286 117 |
| Balanserad vinst | | 5 758 649 | 5 440 454 |
| Summa eget kapital | | 5 483 715 | 5 191 824 |
| Summa skulder och eget kapital | | 33 321 765 | 35 952 605 |

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 15 - Leasingobjekt

Not 22 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Not 23 - Tillgångar och skulder fördelat på valutor omräknade till svenska kronor

Not 24 - Kapitaltäckningsanalys

Not 25 - Närstående relationer

Not 26 - Klassificering och värdering av finansiella skulder och tillgångar

Not 27 - Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet

Not 28 - Specifikation av bankskatt och resolutionsavgifter

Not 29 - Förslag till vinstdisposition (kronor)

Not 30 - Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Not 31 - Legal ägarstruktur

Förändringar i eget kapital

| tkr | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | | Total eget kapital |
|---|---------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|--------------------|
| | Aktie kapital | Fond för utvecklingsutgifter | Omräkningsreserv | Verkligt värde-reserv | Balanserad vinst | |
| 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 |
| Ingående balans 1 januari 2025 | 5 000 | 32 487 | -285 552 | -565 | 5 440 453 | 5 191 824 |
| Överföring till/från bundna medel | | 36 562 | - | - | -36 562 | - |
| Överföring till balanserad vinst | | | - | 869 | -869 | - |
| Årets totalresultat | | | -63 431 | -304 | 355 626 | 291 891 |
| varav redovisat över resultaträkningen | | | - | - | 360 507 | 360 507 |
| varav redovisat över övrigt totalresultat | | | -78 822 | -602 | -6 147 | -85 571 |
| varav skatt redovisat över övrigt totalresultat | | | 15 391 | 298 | 1 266 | 16 955 |
| Utgående balans 31 december 2025 | 5 000 | 69 049 | -348 983 | - | 5 758 649 | 5 483 715 |

Eget kapital

Aktiekapitalet består av 5 000 aktier med ett kvotvärde om 1 000 SEK. Av aktiekapitalets totalt 5000 aktier utgörs 3000 av A-aktier och 2000 av B-aktier. 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

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

Kassaflödesanalys

| tkr | Not | 2025 | 2024 |
|--|-----|------------|------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | 493 953 | 290 368 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 27 | 49 911 | 197 565 |
| Betalda skatter | | -133 329 | -11 860 |
| Kassaflödet i den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | 410 535 | 476 073 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning/minskning av utlåning till allmänheten | | 1 678 864 | 1 122 756 |
| Ökning/minskning av övriga tillgångar | | 166 212 | -131 030 |
| Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper | | 1 707 726 | -205 458 |
| Ökning/minskning av övriga skulder | | 37 662 | -39 202 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | 3 590 463 | 747 065 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av immateriella tillgångar | | -41 507 | -17 974 |
| Förvärv av materiella tillgångar | | -350 | -3 514 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -41 857 | -21 488 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut | | -2 798 203 | -1 632 623 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -2 798 203 | -1 632 623 |
| LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN | | 2 799 482 | 3 234 669 |
| ÅRETS KASSAFLÖDE | | 1 160 937 | -430 973 |
| Valutakursdifferenser i likvida medel | | -33 346 | -4 213 |
| LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT | | 3 927 073 | 2 799 482 |

Kommentarer till kassaflödesanalys

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

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från årets rörelseresultat. Justering görs för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten såsom utlåning till allmänheten och kreditinstitut och som inte är att hänföra till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår räntebetalningar med 3 538 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 1 056 mkr. Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten; ingående balans 2025, 30 458 mkr, årets kassaflöde - 2 798 mkr, valutakursförändring - 365 mkr på ingående balans, utgående balans 27 295 mkr.

Likvida medel

Likvida medel består av saldo på inlåningskonto i Swedbank AB, Sparebank 1 Sør-Norge ASA, Sydbank A/S och Aktia Bank Abp.

Noter till de finansiella rapporterna

Årsredovisningen avser räkenskapsår som slutar den 31 december 2025 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 26 mars 2026. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på årsstämman den 2 april 2026.

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

Hållbarhet

I hållbarhetsrapporten och den norska öppenhetsrapporten på vår hemsida kan du kan läsa mer om hur Entercard erbjuder ansvarsfull kreditgivning, bidrar till FN:s hållbarhetsmål och säkerställer att mänskliga rättigheter och anständiga arbetsvillkor är införlivade i vår verksamhet och leverantörsnätverk.

Förändring av redovisningsprinciper och upplysningar

Från 2025 tillämpar Entercard IFRS 16 Leasingavtal. Tidigare har bolaget, i enlighet med IFRS såsom antagna av EU med tillämpning av undantagen i RFR 2, inte tillämpat IFRS 16 fullt ut i juridisk person. Leasingavtal har därför tidigare redovisats som operationella leasingavtal.

Övergången till IFRS 16 har genomförts i enlighet med standardens övergångsbestämmelser i IFRS 16 Appendix C. Bolaget har valt den modifierade retroaktiva metoden enligt IFRS 16.C5(b). I enlighet med IFRS 16.C7–C8 har jämförelsetal inte räknats om. Den samlade effekten av övergången har redovisats direkt mot balanserade vinstmedel per övergångstidpunkten.

IAS 8 kräver retroaktiv tillämpning vid ändring av redovisningsprinciper (IAS 8.19–22), såvida inte en standard innehåller särskilda övergångsregler. Eftersom IFRS 16 innehåller specifika övergångsbestämmelser har dessa tillämpats.

Utöver ovanstående har inga nya redovisningsprinciper eller ändringar i årsredovisningen tillämpats under räkenskapsåret 2025.

Nya standarder och tolkningar

Standarder, ändringar av standarder samt tolkningar vilka har införts 2024 eller senare som utfärdats av International Accounting Standard Board (IASB) och IFRS Interpretations Committee har betraktats som immateriella eller inte tillämpliga för Entercards årsredovisning. IFRS 18

Presentation and Disclosure in Financial Statements träder i kraft 2027 och ersätter IAS 1. Bolaget bedömer att standarden endast kommer att ha en begränsad påverkan på den externa presentationen av de finansiella rapporterna, även om införandet innebär vissa interna anpassningar såsom genomgång av kontoplan och klassificering.

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 eventualförpliktelse 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). Bedömningar och uppskattningar som påverkar årsredovisningen beskrivs under respektive sektion i not 1.

Väsentliga redovisningsprinciper

Utformning av finansiella rapporter (IAS 1)

Finansiella rapporter är ett strukturerat återgivande av ett företags finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden, som är användbara vid ekonomiska beslut. Av de finansiella rapporterna framgår också resultaten av företagsledningens förvaltning av de resurser som anförtrots dem. Fullständiga finansiella rapporter utgörs av balansräkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital, rapport över kassaflöden samt noter. Entercard presenterar rapporten över totalresultat i form av två rapporter. En separat resultaträkning redovisas som innehåller alla intäkt- och kostnadsposter såvida inte en särskild IFRS-standard kräver eller tillåter annat. 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.

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)

Första redovisningstillfälle

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

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar

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

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

- Utlåning till kreditinstitut
- Utlåning till allmänheten
- Övriga finansiella tillgångar

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

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

I januari 2025 införde Riksbanken en ändring av Riksbankslagen som ger den möjlighet att ta emot räntefria inlåningar från banker och kreditinstitut i Sverige. Utlåningen till Riksbanken kommer att redovisas till upplupet anskaffningsvärde och omfattas av ECL. Eftersom risken för fallissemang är nära noll kommer kreditförlustreserven att vara oväsentlig, och någon nedskrivning behövs därför inte. Det finns inga ytterligare upplysningskrav.

Följande finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat på grund av att de finansiella tillgångarna innehåller enligt en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja tillgångarna samt att de avtalade villkoren för de tillgångarna ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som bara är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet;

-Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

transaktioner och förs därmed bort från Övrigt totalresultat och verkligt värde-reserven.

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

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

Finansiella skulder

Följande skulder är klassificerade och värderade till upplupet anskaffningsvärde.

- Skulder till kreditinstitut
- Leverantörsskulder

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

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

Bortbokning

Borttagande av finansiella tillgångar sker då rättigheten att erhålla kassaflöden förfallit eller i allt väsentligt överförts 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 vid första redovisningstillfälle till anskaffningsvärde, vilket utgörs av utbetalt lånebelopp med avdrag för erhållna avgifter och tillägg för kostnader som utgör en integrerad del i avkastningen. Den räntesats som ger lånefordrans anskaffningsvärde som resultat vid beräkning av nuvärdet av framtida betalningar utgör den effektiva anskaffningsräntan. Som ränteintäkt redovisas erhållna räntebetalningar samt förändringen av lånefordrans upplupna anskaffningsvärde under perioden, vilket medför att en jämn avkastning erhålls.

Reserver för kreditförluster redovisas för följande instrument: finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och oåterkalleliga låneåtaganden.

Reserven för kreditförluster värderas enligt en modell för förväntade kreditförluster och speglar ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad möjliga utfall med hänsyn tagen till all rimlig och

verifierbar information som är tillgänglig på rapporteringsdagen. Kreditförlustreserveringarna värderas utifrån om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället. Samtliga av Entercards kreditexponeringar fördelas i tre olika "steg", enligt IFRS 9-standarderna.

Steg 1

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

Steg 2

Om kreditrisken ökar betydligt och den resulterande kreditkvaliteten inte anses vara låg kreditrisk, redovisas då förväntad kreditförlust för hela livslängden. Livstidsförväntad kreditförlust redovisas endast om kreditrisken ökar avsevärt från när företaget lånade ut eller köpte det finansiella instrumentet. Som en säkerhetsparr placeras även fordringar förfallna med mer än 30 dagar i Steg 2, oavsett förväntad förlust. Beräkningen av räntetäkter på finansiella tillgångar förblir den samma som för steg 1. Se not 2 för ytterligare information.

Steg 3

Om kreditrisken för en finansiell tillgång ökar till den punkten att den anses vara i fallissemang, beräknas räntetäkterna baserat på det upplupna anskaffningsvärdet (det vill säga bruttobeloppet justerat för kreditförlusten). Livstidsförväntade kreditförluster redovisas fortfarande på dessa finansiella tillgångar.

Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till allmänheten

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

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

Bolaget redovisar i samband den första redovisningstillfälle nuvärdet av de statistiskt förväntade kreditförlusterna för de kommande 12 månaderna (steg 1). Om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken sedan den första redovisningstillfälle så kommer förlustreserven för exponeringen istället att beräknas och redovisas för den förväntade återstående löptiden alternativt för den uppskattade

tidshorizonten för fallissemang om exponeringen ej har någon bestämd löptid (steg 2). En betydande ökning av kreditrisk anses ha uppkommit efter den första redovisningstillfälle av krediten när kunden är 30 dagar sen i betalningar eller när den aktuella interna kreditratingen är väsentligt sämre än den ursprungliga enligt internt beslutade kriterier. Om den interna ratingen i ett senare skede har förbättrats tillräckligt mycket så att en betydande ökning av kreditrisk inte längre föreligger vid jämförelse med rating vid första redovisningstillfälle, kommer krediten att återföras till steg 1.

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

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

Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till kreditinstitut

Entercards likvida medel är inom tillämpningsområdet för redovisning av förväntade kreditförluster. Eftersom alla likvida medel är återbetalningsbara på anfordran och utlåning bara sker till svenska kreditinstitut med god rating, så uppgår de förväntade kreditförlusterna till endast obetydliga belopp.

Redovisning i resultat- och balansräkning

Tillgångar och skulder redovisas till bruttovärde med undantag för om en legal rätt till kvittning föreligger och bolaget förväntas reglera posten med ett nettobelopp.

Förlustreserverna redovisas på följande sätt i balansräkningen;

- För tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde; som nedskrivningar av tillgångarnas redovisade värde
- Låneåtaganden redovisas på balansraden Avsättningar. Förändringar i förlustreserver redovisas i resultaträkningen på raden Kreditförluster netto.

Immateriella tillgångar (IAS 38)

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

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

Entercard redovisar internt utvecklade och förvärvade IT-system och licenser endast om de uppfyller kriterierna för aktivering; tillgången är identifierbar, genererar framtida ekonomiska fördelar och möjlighet till mätning av kostnaderna. Internt utvecklade IT-system redovisas enbart om tillgången härrör från utvecklingsfasen och att tillgången kommer att vara tillgänglig för användning eller försäljning.

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

Materiella tillgångar (IAS 16)

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

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

Nedskrivningar (IAS 36)

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

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

Leasingavtal (IFRS 16)

Entercard tillämpar IFRS 16 från 2025. Standarden innebär att en leasetagare redovisar en nyttjanderättstillgång samt en motsvarande leasingkulld för leasingavtal som inte är kortfristiga eller avser tillgångar av lågt värde.

Vid övergångstidpunkten har leasingkulden värderats till nuvärdet av kvarvarande leasingbetalningar, diskonterade med bolagets marginella låneränta per den 1 december 2025. Nyttjanderättstillgången har i huvudsak värderats till ett belopp motsvarande leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter.

Nyttjanderättstillgången redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgången skrivs av linjärt över den återstående leasingperioden. Leasingkulden ökas med räntekostnader och minskas med erlagda leasingbetalningar. Räntekostnader redovisas separat från avskrivningar.

Jämförelsetal för 2024 är redovisade i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper enligt RFR 2 och är därför inte direkt jämförbara med uppgifterna för 2025. Se not 15 för ytterligare information.

Intäkter (IFRS 15)

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

Provisionsintäkter

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

Ersättning till anställda (IAS 19)

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

Norska förmånsbestämda planer redovisas i enlighet med IAS 19 som förmånsbestämda planer. Nuvärdet av pensionsförpliktelserna beräknas och redovisas som avsättning. Beräkningen görs enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Metoden innebär att de framtida ersättningarna fördelas på tjänstperioder. Resultaträkningen, personalkostnader, belastas med nettot av tjänstgöringskostnader, räntekostnad på förpliktelserna och den förväntade avkastningen på förvaltningstillgångar. Beräkningarna baseras på av bolaget fastställda aktuariella antaganden, vilka utgör bolagets bästa bedömning om den framtida utvecklingen. I de fall det verkliga utfallet avviker eller då antaganden förändras uppstår så kallade aktuariella vinster eller förluster. Nettot av aktuariella vinster och förluster resultatredovisas som omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner i övrigt totalresultat. Där redovisas också skillnaden mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt på förvaltningstillgångar.

Entercard redovisar pensionskostnader för den svenska personalen enligt Lag (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse, vilket innebär att de redovisas som avgiftsbestämda planer. Premier som betalas till avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad när en anställd har utfört sina tjänster.

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

Skatter (IAS 12)

Inkomstskatten utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Med uppskjuten skatt avses skatt på skillnaden mellan redovisat och skattemässigt värde som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt. På balansdagen används lagfästa skattesatser vid beräkningar. Bolagets uppskjutna skattefordran och skatteskuld beräknas nominellt med respektive lands skattesats som gäller för följande år. Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjuten skatteskuld för filialer som har skattemässig utjämningsrätt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då den underliggande transaktionen redovisas direkt mot övrigt totalresultat eller mot eget kapital. Bolagsskatten är 20,6% för 2025. Entercard överstiger inte tröskelvärdet för rapportering enligt pelare 2.

Not 2 Risker och riskhantering

Allmänt

Entercard definierar risk som en potentiell negativ påverkan på företagets värde som kan uppstå på grund av nuvarande interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I begreppet risk ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på resultat, eget kapital och Entercards värde. För att uppnå Entercards affärsmässiga mål för tillväxt, lönsamhet och ekonomisk stabilitet krävs en löpande avvägning av företagets mål mot de risker som kan uppstå i verksamheten.

Det övergripande regelverket avseende intern styrning och kontroll är ett av styrelsens och ledningens grundläggande instrument. Styrelsen beslutar om maximal risknivå genom att fastställa 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 Riskkontrollfunktionen och övriga stabsfunktioner.

Riskkontrollfunktionen ansvarar för att löpande följa upp frågor relaterade till risk och rapportera om dessa till VD och styrelse. Entercard har lagt ut sin internrevisionsfunktion, som på styrelsens uppdrag utvärderar och granskar att Entercards ramverk för internkontroll är effektivt och ändamålsenligt.

Styrelsen ansvarar för att säkerställa att Entercards verksamhet bedrivs inom ramen för regulatoriska krav. VD ansvarar för att säkerställa att en

funktion för regelefterlevnad finns på plats för att stödja affärsverksamheten i att efterleva de regulatoriska krav som är tillämpliga för den tillståndspliktiga verksamheten.

Kreditrisk och motpartsrisk

Med kreditrisk och motpartsrisk avses risken att Entercards motparter inte infriar sina betalningsförpliktelser, vilket innebär att Entercard erhåller betalning för sent eller inte alls. Entercards kreditgivning präglas av högt ställda mål avseende etik, ansvarsfull kreditgivning, kreditkvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken, med en kundbas bestående av främst privatpersoner, utgör bolagets största riskexponering, är kreditförlusterna små i förhållande till utestående kreditvolym.

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

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

Kreditrisken övervakas löpande genom olika bevakningssystem för att säkerställa att motparter uppfyller sina förpliktelser gentemot Entercard. Uppföljning görs även utifrån ett kreditportföljperspektiv i respektive land, med fokus på koncentration inom och mellan olika riskklasser. Den kontinuerliga uppföljningen visar fortfarande en relativt låg risk.

| Finansiella tillgångar, bokfört värde | 2025 | 2024 |
|---|------------|------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 3 968 262 | 2 799 482 |
| Utlåning till allmänheten, netto | 28 759 084 | 30 898 064 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 1 740 924 |
| Omsättningstillgångar | 4 412 | 4 057 |
| Summa | 32 731 758 | 35 442 527 |

Värdering av förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster beräknas genom modellen för förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss, ECL). I modellen och beräkningen av förväntade kreditförluster ingår tre huvudkomponenter: Sannolikhet för fallissemang (PD), Exponering vid fallissemang (EAD) och Förlust givet fallissemang (LGD). ECL är produkten av dessa.

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

Definition av fallissemang och bortskrivning

I enlighet med IFRS9 klassificeras fordringar förfallna med mer än 90 dagar eller låg sannolikhet att återbetalas som fallissemangshändelser. Fordringar i Steg 3 skrivs ned när

- Entercards indrivningsprocess slutförts (samtliga indrivningsåtgärder har prövats och inga förväntningar på ytterligare återbetalning återstår), eller
- en särskild händelse (dödsfall, insolvens) inträffat eller
- en fordran i fallissemang säljs till tredje part.

Indrivningsprocessen kan fortsätta efter bortskrivningstillfället om fordran inte varit föremål för rättsligt domslut eller om tidsfristen för återkrav enligt gällande lagar inte passerat. Återbetalningar på avskrivna fordringar krediteras till kreditförlustreserven.

Förväntad löptid

Förväntad löptid används i ECL-beräkningen på krediter i Steg 2 & 3 och är för lån begränsad till den kontraktuella löptiden (överamorteringar inräknat). För kreditkort finns ingen kontraktuell löptid. Den förväntade löptiden är därför genom skattning av historisk data fastställd till 24 månader.

Modellerings- och estimeringstekniker

De komponenter som används i ECL-beräkningen skiljer sig beroende på marknad och produkt och är baserade på för ändamålet kvantitativa modeller och estimat, samt marknadsbaserade referensvärden.

Sannolikhet för fallissemang (PD) – I samtliga marknads- och produktsegment används beteenderelaterade variabler (betalningsfrekvens, utestående balans, nyttjandegrad etc.) som inparametrar till de prediktiva modeller som används för att beräkna sannolikheten för fallissemang.

Exponering vid fallissemang (EAD) – Olika metoder används beroende på produkt. 1) Kreditkort – En kreditkonverteringsfaktor (CCF) beräknas för att skatta hur stor del av den outnyttjade krediten som väntas vara nyttjad vid fallissemang. 2) Lån – En amorteringsplan baserad på månatliga betalningar (överamorteringar inkluderat) och kvarvarande balans beräknas på kundnivå och ger ett estimat av utestående skuld vid varje framtida utfallspunkt.

Förlust givet fallissemang (LGD) – LGD kvoter för varje land och produkt bestäms med utgångspunkt i marknadspriset på nedskrivna tillgångar. Kvoterna genomgår på kvartalsbasis en gransknings- och revideringsprocess och baseras på senast tillgängliga prisanbud, marknadsbeaktande expertbedömningar, samt interna riktlinjer och statistiska LGD-modeller. Eventuella ändringar implementeras först efter att de godkänts av beslutskommittén för kreditförluster.

Fastställande av en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället

För kreditkort jämförs vid varje rapporteringstillfälle det senast skattade PD mot det på första redovisningstillfället. Tröskelvärdena definieras som absolut och relativ förändring mellan mätpunkterna och om båda överskrider placeras tillgången i Steg 2. Som en säkerhetsåtgärd placeras även fordringar förfallna med mer än 30 dagar i Steg 2.

Då låneportföljen är relativt ny, placeras alla fordringar med förfallna eller försenade betalningar (även om de senare betalas) i Steg 2. Fordringar som är förfallna med mer än 30 dagar kommer därför redan uppfylla kravet för en betydande ökning av kreditrisken och kommer att fortsätta uppfylla detta tills dess att 6 månader har passerat sedan senaste tillfället fordran var mer än 30 dagar sen med en betalning. En fordran som inte är i fallissemang och inte längre uppfyller definitionen för en betydande ökning av kreditrisken (inklusive 30 DPD-regeln) återgår till Steg 1.

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

Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier

De makroekonomiska förhållandena för samtliga fyra marknader där Entercard bedriver sin verksamhet utvärderas på kvartalsbasis. Entercard använder oberoende prognoser av relevanta makroindikatorer, som arbetslöshet, BNP och inflation för att skatta risk för fallissemang. Estimat jämförs mot parametrarna i ECL-beräkningen och vid skillnad mellan de två, läggs en korrigeringspost på kreditförlustreserven för att säkerställa lämpliga reserveringsnivåer. Korrigeringspostens storlek bestäms av områdesexpert och granskas samt godkänns av beslutskommittén för kreditförluster.

I allmänhet kommer försämrade makroekonomiska förhållanden resultera i fler lån som migrerar från steg 1 till steg 2 och större kreditförlustreserver. Motsatt kommer en förbättring av de makroekonomiska förhållandena ha en positiv inverkan. Framåtblickande information inkluderas i LGD kvoterna genom en viktning av de senast tillgängliga prisanbuderna för nedskrivna tillgångar och resultaten från statistiska LGD-modeller. Vikternas storlek bestäms utifrån expertbedömningar som baserats på analys av framtida marknadsförhållanden och godkänns av beslutskommittén för kreditförluster. Makrorelaterade händelser som utvärderades under året var hög inflation samt ökade räntor som följde av förändringar i penningpolitiken. Effekten på sannolikheten för fallissemang (PD) modellerades utifrån makroekonomiska prognoser av arbetslöshet, inflation samt styrränta från källor som anses oberoende. Till följd av utvärderingen bokades en ytterligare kreditförlustreserv för att säkerställa tillräckliga reserveringsnivåer.

Följande tabell visar den förväntade kreditförlusten per den 31 december 2025.

| | | Förväntad kreditförlust | | |
|---------|--------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Land | | Neutralt scenario | Positivt scenario | Negativt scenario |
| Norge | Kreditkort | 34 160 | 30 781 | 35 403 |
| | Konsumentlån | 170 511 | 158 698 | 172 678 |
| Sverige | Kreditkort | 464 867 | 449 399 | 474 396 |
| | Konsumentlån | 2 474 435 | 2 417 502 | 2 494 529 |
| Danmark | Kreditkort | 153 086 | 140 341 | 156 053 |
| | Konsumentlån | 113 043 | 106 192 | 113 999 |
| Finland | Konsumentlån | 14 562 | 14 104 | 14 720 |
| Summa | | 3 424 664 | 3 317 017 | 3 461 776 |

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.

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 det diskonterade värdet av tillgångar och skulder, om marknadsräntorna höjs/sänks med två procentenheter. Totalen visar effekten av motsvarande parallellförskjutning. Ränterisk uppkommer som ett resultat av att räntebindningstiderna för tillgångar och skulder inte sammanfaller.

Entercard minimerar denna risk genom att matcha räntebindningstiden på sina skulder mot räntebindningstiden på sina tillgångar.

Entercards ränterisk övervakas fortlöpande av Treasury-avdelningen och av Riskkontrollfunktionen. Entercard tar inga aktiva ränteriskpositioner.

Påverkan på det diskonterade nettovärdet av tillgångar (NPV) och skulder om räntan stiger/sjunker

| tkr | Marknadsränta förändring procentenhet | | Marknadsränta förändring procentenhet | |
|----------|---------------------------------------|---------|---------------------------------------|---------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| | +2% | -2% | +2% | -2% |
| < 3 mån | 47 967 | -48 627 | 47 175 | -46 999 |
| 3-6 mån | -613 | 618 | -3 015 | 3 032 |
| 6-12 mån | -2 414 | 2 454 | -4 938 | 5 024 |
| 1-2 år | -8 920 | 9 208 | -9 945 | 10 265 |
| 2-3 år | -12 788 | 13 459 | -14 005 | 14 737 |
| 3-4 år | -14 752 | 15 836 | -15 403 | 16 534 |
| 4-5 år | -14 971 | 16 392 | -15 833 | 17 337 |
| 5-10 år | -60 576 | 70 289 | -63 104 | 73 150 |
| > 10 år | -59 500 | 81 861 | -62 573 | 86 617 |
| Totalt | -126 567 | 161 491 | -142 006 | 179 334 |

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

| tkr | Ränta -2 procentenhet | Ränta +2 procentenhet |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Ränteintäkter | -475 373 | 475 373 |
| Räntekostnader | 404 639 | -404 639 |
| Räntenetto | -70 733 | 70 733 |

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 och euro. 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 efter skatt och netto placering i utlandsverksamhet enligt nedan. Beräkningen bygger på genomsnittlig valutakurs under 2025 samt eget kapital och resultat vid slutet av 2025.

| Valutakursförändring +10 procent | Norge | Danmark |
|----------------------------------|---------|---------|
| Eget kapital | 75 300 | 48 504 |
| Resultat efter skatt | 8 699 | 7 721 |
| Valutakursförändring -10 procent | Norge | Danmark |
| Eget kapital | -75 300 | -48 504 |
| Resultat efter skatt | -8 699 | -7 721 |

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Entercard hanterar sin likviditetsrisk genom att ha relativt långa löptiden på sin finansiering. Från december 2025 blev Entercard en del av Swedbanks likviditetsundergrupp, vilket säkerställer en betryggande tillgång till likviditet. Som en del av likviditetsundergruppen, enligt artikel 8 i CRR 3, är Entercard undantaget från regulatoriska krav på likviditetstäckningsgrad (LSR) och Nettofinansieringskvot (NSFR) på individuell nivå. Entercard håller därför ingen reserv av likvida tillgångar på individuell nivå. Dessutom har Entercard en likviditetsbuffert placerad på konton hos Swedbank och en checkräkningskredit hos Swedbank. Styrelsen fastställer det övergripande ramverket för likviditetsrisk och delegerar mandat till Treasury att hantera likviditet inom detta ramverk. Rapportering till styrelsen och företagsledningen sker löpande från både Treasury och från Riskkontrollfunktionen.

Entercard beräknar löpande sin överlevnadshorisont, det vill säga hur lång tid Entercard skulle överleva vid en allvarlig stress avseende tillgång till finansiering och in- och utflöden från sina kunder. Dessutom beräknas Likviditetstäckningsgraden (LCR) och Stabil Nettofinansieringskvot (NSFR) i enlighet med EU- kommissionens delegerade förordning. Per den 31 december 2025 uppgick överlevnadshorisonten till 180 på konsoliderad nivå, att jämföra med den av VD beslutade riskaptiten på 45 dagar. Likviditetstäckningsgraden uppgick vid samma tidpunkt till 0 % på konsoliderad nivå. Entercards NSFR per den 31 december 2025 var 137 %. Som del av Swedbanks likviditetsundergrupp finns inga regulatoriska krav på LCR och NSFR. I löptidsöversikten nedan fördelas odiskonterade kontraktsevenliga kassaflöden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt.

| Återstående löptid 2025 | <3 mån | 3 mån - 1 år | 1 - 5 år | 5-10 år | 10-15 år | Utan löptid | Summa |
|--|------------|--------------|------------|-----------|-----------|-------------|------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 3 968 262 | - | - | - | - | - | 3 968 262 |
| Utlåning till allmänheten, netto | 18 289 709 | 28 065 | 1 333 604 | 4 894 248 | 4 108 617 | - | 28 654 244 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 19 662 | 87 545 | - | - | - | - | 107 207 |
| Övriga tillgångar | 157 456 | 25 957 | 180 595 | 40 773 | - | 82 431 | 487 212 |
| Summa tillgångar | 22 435 089 | 141 567 | 1 514 199 | 4 935 021 | 4 108 617 | 82 431 | 33 216 926 |
| Skulder till kreditinstitut | 1 629 833 | 9 042 011 | 16 622 677 | - | - | - | 27 294 521 |
| Övriga skulder | 189 218 | 29 965 | 129 407 | 22 556 | - | - | 371 146 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 60 289 | 106 258 | 5 837 | - | - | - | 172 384 |
| Eget kapital | - | - | - | - | - | 5 483 715 | 5 483 715 |
| Summa skulder | 1 879 340 | 9 178 233 | 16 757 922 | 22 556 | - | 5 483 715 | 33 321 765 |
| Återstående löptid 2024 | | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 2 799 482 | - | - | - | - | - | 2 799 482 |
| Utlåning till allmänheten, netto | 20 688 920 | 10 854 | 1 070 322 | 3 563 777 | 5 449 103 | - | 30 782 976 |
| Obligationer och andra räntebärande papper | - | 244 639 | 1 333 130 | 163 155 | - | - | 1 740 924 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 33 466 | 30 777 | - | - | - | - | 64 242 |
| Övriga tillgångar | 326 634 | 3 402 | 68 545 | - | - | 51 312 | 449 893 |
| Summa tillgångar | 23 848 501 | 289 671 | 2 471 998 | 3 726 932 | 5 449 103 | 51 312 | 35 837 518 |
| Skulder till kreditinstitut | 2 966 860 | 8 511 272 | 18 979 657 | - | - | - | 30 457 789 |
| Övriga skulder | 116 180 | - | 4 449 | - | - | - | 120 629 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 81 213 | 95 152 | 5 998 | - | - | - | 182 363 |
| Eget kapital | - | - | - | - | - | 5 191 824 | 5 191 824 |
| Summa skulder | 3 164 253 | 8 606 424 | 18 990 104 | - | - | 5 191 824 | 35 952 605 |

Framtida förväntade kassaflöden används för att bedöma lämplig likviditetsnivå. Detta säkerställer att Entercard har tillräckliga medel för likviditet för att uppfylla sina betalnings- och regleringsskyldigheter. Exponeringar som hålls utanför balansräkningen ingår i de förväntade framtida kassaflödena och redovisas följaktligen i likviditetsnivån. Se not 13 för exponeringar utanför balansräkningen.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerande processer, människor, system eller yttre händelser. Definitionen inkluderar risker relaterade till produkter/service, IT- och teknologi, processer, mänskliga fel, externa faktorer och finansiell brottslighet. Samtliga operativa riskkategorier tar även hänsyn till risker kopplat till bristande regelefterlevnad.

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

Affärs- och strategisk risk

Med affärsrisk och strategisk risk avses aktuell och framtida risk för förlust på grund av ändrade marknadsförutsättningar eller felaktiga och missriktade affärsbeslut. Entercard utvärderar 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 kapitalutvärdering (IKU) och interna likviditetsutvärdering (ILU) syftar till att säkerställa att behovet av kapital och likviditet utvärderas. Syftet med denna utvärdering är att säkerställa 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, affärsstrategi och stresstester.

Utvärderingen av kapital- och likviditetsbehov görs löpande baserat på finansiella mål, riskprofil och affärsstrategi. Utvärderingen är en integrerad del av bolagets verksamhet. Förutom löpande uppföljning och rapportering för att tillgodose de legala kraven avseende kapitaltäckning och likviditetstäckning, genomförs och dokumenteras åtminstone årligen en mer detaljerad utvärdering. Se not 24 för mer information.

Not 3 Räntenetto

| tkr | 2025 | 2024 |
|---|------------|------------|
| Ränteintäkter | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 54 609 | 77 797 |
| Utlåning till allmänheten | 3 427 867 | 3 823 479 |
| Räntebärande värdepapper | 55 445 | 64 546 |
| Övrigt | | |
| Summa | 3 537 921 | 3 965 822 |
| Räntekostnader | | |
| Kreditinstitut | -1 055 517 | -1 526 716 |
| Övrigt | -609 | -960 |
| Summa | -1 056 126 | -1 527 676 |
| Summa räntenetto | 2 481 795 | 2 438 146 |
| <i>Räntemarginal på utlåning till allmänheten</i> | 9,6% | 8,7% |

Not 4 Nettoresultat finansiella transaktioner

| Realiserat resultat redovisat i resultaträkningen | 2025 | 2024 |
|--|-------|--------|
| Realiserat resultat obligationer och andra räntebärande värdepapper | 3 389 | -414 |
| Valutakursvinst / förlust | 99 | -3 539 |
| Totalt realiserat resultat i resultaträkningen | 3 488 | -3 953 |
| Orealiserat resultat redovisat i Övrigt totalresultat | | |
| Orealiserade värdeförändringar obligationer och andra räntebärande värdepapper | -602 | 4 694 |
| Totalt resultat i Övrigt totalresultat | -602 | 4 694 |

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

Not 5 Intäkternas geografiska fördelning

| Intäkternas geografiska fördelning 2025 | Sverige | Norge | Danmark | Finland | Totalt |
|---|-----------|----------|---------|---------|------------|
| Ränteintäkter | 2 649 869 | 525 727 | 355 202 | 7 123 | 3 537 921 |
| Räntekostnader | -796 293 | -180 035 | -75 737 | -4 060 | -1 056 126 |
| Provisionsintäkter | 780 515 | 97 954 | 33 458 | 405 | 912 333 |
| Provisionskostnader | -412 328 | -35 369 | -25 244 | -85 | -473 026 |
| Övriga rörelseintäkter | 44 154 | 8 768 | 671 | 579 | 54 172 |
| Summa | 2 265 917 | 417 045 | 288 350 | 3 962 | 2 975 274 |

| Intäkternas geografiska fördelning 2024 | Sverige | Norge | Danmark | Finland | Totalt |
|---|------------|----------|----------|---------|------------|
| Ränteintäkter | 2 950 951 | 592 365 | 412 582 | 9 923 | 3 965 822 |
| Räntekostnader | -1 172 746 | -223 971 | -124 938 | -6 022 | -1 527 676 |
| Provisionsintäkter | 754 860 | 101 408 | 35 751 | 650 | 892 669 |
| Provisionskostnader | -354 379 | -40 155 | -26 623 | -26 | -421 183 |
| Övriga rörelseintäkter | 44 692 | 9 248 | 1 405 | 57 | 55 402 |
| Summa | 2 223 379 | 438 895 | 298 178 | 4 582 | 2 965 034 |

Not 6 Personalkostnader

| tkr | 2025 | 2024 |
|--------------------------|----------|----------|
| Löner och arvoden | -357 640 | -357 107 |
| Avsättning för bonus | - | -9 601 |
| Pensionskostnader | -71 387 | -71 656 |
| Sociala avgifter | -98 552 | -97 022 |
| Utbildningskostnader | -9 702 | -4 051 |
| Övriga personalkostnader | -53 049 | -46 829 |
| Summa | -590 330 | -586 265 |

| Löner och andra ersättningar | 2025 | 2024 |
|-------------------------------|----------|----------|
| Styrelse, VD, företagsledning | -24 260 | -32 843 |
| Övriga anställda Sverige | -187 189 | -177 948 |
| Övriga anställda Norge | -118 489 | -126 770 |
| Övriga anställda Danmark | -27 702 | -29 147 |
| Summa | -357 640 | -366 707 |

Inga arvoden har utgått till styrelsen under 2025.

| Ersättningar till styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare 2025 | Fast ersättning, lön | Rörlig ersättning, bonus | Övriga ersättningar, förmåner | Pensionskostnader |
|---|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------|
| VD, Jan Haglund | -4 495 | - | -712 | -614 |
| Företagsledning, 9 personer | -18 350 | - | -703 | -5 638 |
| Summa | -22 845 | - | -1 415 | -6 252 |

| Ersättningar till styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare 2024 | Fast ersättning, lön | Rörlig ersättning, bonus | Övriga ersättningar, förmåner | Pensionskostnader |
|---|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------|
| VD, Jan Haglund | -4 266 | -2 113 | -700 | -610 |
| Företagsledning, 9 personer | -17 015 | -7 488 | -1 260 | -5 565 |
| Summa | -21 282 | -9 601 | -1 960 | -6 176 |

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 verkställande direktören

Den verkställande direktören omfattas av tjänstepension, BTP1, i linje med kollektivavtalet mellan Bankinstitutens Arbetsgivareorganisation (BAO) och Finansförbundet i Sverige. 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 | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Entercard Group AB, Sverige | 304 | 266 |
| Entercard Norge, filial av Entercard Group AB | 145 | 149 |
| Entercard Danmark, filial av Entercard Group AB | 24 | 24 |
| Summa | 473 | 439 |
| Antal arbetade timmar (tusental) | 907 | 845 |

Personalomsättningen uppgick till 6,1 %.

| Könsfördelning i procent | 2025 | | 2024 | |
|--------------------------|---------|-----|---------|-----|
| | Kvinnor | Män | Kvinnor | Män |
| Samtliga anställda | 54% | 46% | 53% | 47% |
| Styrelseledamöter | 50% | 50% | 38% | 62% |

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; Vi håller våra löften, vi förbättrar oss alltid, vi gör skillnad, vi vinner tillsammans, och är i linje med bolagets affärstrategi, 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").

Det rörliga ersättningssystemet finns bara för den verkställande direktören och ledningsgruppen. För den verkställande direktören och ledningsgruppen utgör processen för ersättning en balans mellan fast och rörlig ersättning, med en rörlig ersättning mellan 0-50 % av den fasta lönen med hänsyn till rollnivå. Entercard anser att det är viktigt att ersättningen fungerar som ett incitament för att skapa värde till förmån för bolaget, med ett balanserat förhållningssätt mellan risktagande, samt det långsiktiga kundvärdet och betydelsen för aktieägarna.

Den rörliga ersättningen är utformad utifrån individuella mål och Entercards övergripande resultat. Grundregeln är att goda prestationer ska belönas men vid särskilda omständigheter kan den rörliga ersättningen sättas till noll.

Med anledning av Swedbanks förvärv av Barclays aktier den 1 december 2025 avslutades ersättningsprogrammet för rörlig ersättning den 30 november 2025.

VD och ledningsgruppen definieras som Identifierad personal, det vill säga personal vars professionella verksamhet har en väsentlig inverkan på verksamhetens riskprofil. Den rörliga ersättningen är kontantbaserad och VD och ledningsgruppen erhåller inga aktier.

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.

Från och med den 1 december 2025 har styrelsens instruktion för Ersättningskommittén uppdaterats med en arbetsordning. Den huvudsakliga förändringen är att Ersättningskommittén efter den 30 november 2025 består av tre styrelseledamöter och inte längre inkluderar några representanter för aktieägarna.

Ersättningskommittén sammanträder tre gånger per år eller med den frekvens som beslutas av kommitténs ordförande. Under år 2025 har kommittén hållit två möten.

Beslutsprocessen

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

Principer för uppskjuten rörlig ersättning

För den verkställande direktören och ledningsgrupp som har särskild påverkan på bolaget kommer 50% av den rörliga ersättningen att skjutas upp under en period på två år. Den uppskjutna delen tilldelas inte innan villkoren anses uppfyllda av ersättningskommittén och är beslutade av styrelsen. Den rörliga ersättningen betalas ut kontant. Fastställande av prestation och utfall för rörlig ersättning samt uppskjuten utbetalning, liksom kriterierna för utbetalning, sker i enlighet med ersättningspolicy som gällde före att den rörliga ersättningen upphörde.

Pensionsavsättningar

Antalet anställda som omfattas av Entercards förmånsbestämda pensionsplaner per 31.12.25 är 59, samt 18 pensionärer (inklusive sjukersättning)

| | 2025 | 2024 |
|--|-------------|-------------|
| tkr | Norge | Norge |
| Nettopensionskostnad/intäkt för perioden | -11 419 | -12 863 |
| Nettopensionskostnad/intäkt över OCI för perioden | -6 147 | -3 793 |
| Ekonomiska förutsättningar | 2025 | 2024 |
| Diskonteringsränta* | 4,0% | 3,3% |
| Årlig förväntad löneökning | 4,0% | 3,5% |
| Årlig förväntad G-justering | 3,8% | 3,3% |
| Årlig förväntad justering av pensioner under utbetalning | 2,7% | 1,9% |
| Arbetsgivaravgiftssats | 19,1% | 19,1% |
| Aktuariella antaganden | 2025 | 2024 |
| Dödlighetstabell använd | K2013BE | K2013BE |
| Taxa för funktionshindrade tillämpas | IR02 | IR02 |
| Pensionskostnader | 2025 | 2024 |
| Nuvärde av årets pensionsintjäning | 11 041 | 12 426 |
| Räntekostnad på pensionsförpliktelserna | 304 | 322 |
| Beräknad avkastning på pensionsmedlen | -167 | -128 |
| Administrationskostnader | 240 | 243 |
| Netto pensionskostnader | 11 419 | 12 863 |
| Pensionsförpliktelser (DBO) | 2025 | 2024 |
| DBO vid periodens början | 205 090 | 199 710 |
| Årets pensionsintjäning, Service Cost | 11 346 | 12 748 |
| Räntekostnad på pensionsförpliktelserna | 6 741 | 6 178 |
| Arbetsgivaravgifter på inbetalning till pensionsmedel | -3 007 | -2 552 |
| Pensionsutbetalningar | -1 029 | -834 |
| Aktuariell förlust/(vinst) | 5 662 | 1 928 |
| DBO vid periodens slut | 224 803 | 217 177 |
| Pensionsmedlen | 2025 | 2024 |
| Pensionsmedel vid periodens början | 200 889 | 196 001 |
| Förväntad avkastning på pensionsmedlen | 6 667 | 6 063 |
| Inbetalningar | 18 752 | 15 915 |
| Arbetsgivaravgifter på inbetalning till pensionsmedel | -3 007 | -2 552 |
| Pensionsutbetalningar | -1 029 | -834 |
| Aktuariell (förlust)/vinst | -485 | -1 865 |
| Pensionsmedel vid periodens slut | 221 787 | 212 728 |
| Balansförda tillgångar/(förpliktelser) | 3 016 | 4 449 |

| Nettopensionskostnad förmånsbestämd plan | 2025 | 2024 |
|---|---------|---------|
| Netto pensionskulder/medel vid periodens början | -4 449 | -3 795 |
| Nettopensionskostnad för perioden | -11 419 | -12 863 |
| Betalningar | 18 752 | 15 915 |
| Uppskattad avvikelse, förlust/vinst | -6 147 | -3 793 |
| Valutakursdifferenser | 248 | 86 |
| Summa | -3 016 | -4 449 |
| Pensionsfondernas procentuella sammansättning | 2025 | 2024 |
| Aktier | 15,4% | 13,4% |
| Nuvarande obligationer | 3,2% | 6,7% |
| Pengar marknad | 9,5% | 5,5% |
| Långfristiga obligationer | 58,9% | 59,1% |
| Lån och fordringar | 1,8% | 3,9% |
| Fast egendom | 10,0% | 10,9% |
| Övrig | 1,2% | 0,5% |

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. I Danmark erbjuds alla anställda en premiebaserad pensionsplan.

Avgiftsbestämda planer sätter en fast procentandel av årslönen som ett bidrag till de anställdas pensionskonto. Pensionsplanerna regleras varje år för att Entercard inte har några utestående åtaganden vid årets slut. Den förmånsbestämda 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. Entercard redovisar pensionskostnader för den svenska personalen enligt lagen om tryggnad av pensionsutfästelse, vilket innebär att de redovisas som avgiftsbestämda planer. Premier som betalas till avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad när en anställd har utfört sina tjänster. Totala kostnaden för avgiftsbestämda planer under 2025 uppgår till 46 566 tkr (varav Norge 7 061 tkr, Danmark 3 117 tkr och Sverige 36 388 tkr).

Not 7 Allmänna administrationskostnader

| tkr | 2025 | 2024 |
|--------------------------------|----------|----------|
| IT | -318 449 | -346 605 |
| Tele och porto | -4 219 | -4 929 |
| Resor och representation | -8 828 | -7 070 |
| Reklam, PR, marknadsföring | -175 066 | -165 686 |
| Lokalkostnader | -52 881 | -55 372 |
| Kortkostnader | -34 688 | -33 644 |
| Övriga operationella kostnader | -210 310 | -225 931 |
| Övriga kostnader | -126 294 | -62 593 |
| Summa | -930 734 | -901 830 |

Enligt avtal betalar Entercard ersättning till Swedbank AB avseende kostnader för IT-drift samt andra tjänster uppgående till 2 691,3 tkr (5 516,0). I övriga kostnader ingår ränteskillnadsersättning till Barclays på 59 m SEK.

| Ersättning till revisorer | 2025 | 2024 |
|---------------------------|--------|--------|
| PwC | | |
| - Revisionsuppdrag | -3 649 | -3 784 |
| - Skatterådgivning | - | - |
| - Övriga tjänster | -669 | -519 |
| Summa | -4 318 | -4 303 |

Not 8 Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

| tkr | 2025 | 2024 |
|---|---------|---------|
| Avskrivning inventarier | -5 570 | -5 117 |
| Avskrivning immateriella tillgångar | -4 496 | -4 910 |
| Nedskrivning materiella och immateriella tillgångar | - | - |
| Summa | -10 067 | -10 027 |

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

Not 9 Kreditförluster, netto

| tkr | 2025 | 2024 |
|--|------------|------------|
| Lån till upplupet anskaffningsvärde | | |
| Förändring reserveringar - steg 1 | -12 941 | 86 295 |
| Förändring reserveringar - steg 2 | 120 512 | 19 597 |
| Förändring reserveringar - steg 3 | -185 739 | -255 328 |
| Summa | -78 168 | -149 436 |
| Årets bortskrivning för konstaterade förluster | -1 014 184 | -1 244 653 |
| Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster | 157 810 | 227 844 |
| Summa | -856 375 | -1 016 809 |
| Kreditförluster avseende lån till upplupet anskaffningsvärde | -934 543 | -1 166 245 |
| Reservering för beviljade, ej utnyttjade krediter | | |
| Förändring reserveringar - steg 1 | -1 319 | 1 |
| Förändring reserveringar - steg 2 | 210 | 2 294 |
| Förändring reserveringar - steg 3 | - | - |
| Kreditförluster avseende beviljade, ej utnyttjade krediter | -1 109 | 2 296 |
| Summa kreditförluster | -935 653 | -1 163 950 |

Not 10 Skatt på årets resultat

| Aktuell skattekostnad | 2025 | 2024 |
|-----------------------------|----------|---------|
| Aktuell skatt | -125 046 | -38 636 |
| Justering skatt tidigare år | -3 630 | 1 636 |
| Uppskjuten skatt | -4 770 | -23 328 |
| Summa | -133 446 | -60 329 |

| | 2025 | | 2024 | |
|--|----------|---------|---------|---------|
| Avstämning effektiv skatt | tkr | procent | tkr | procent |
| Resultat före skatt | 493 953 | - | 290 367 | - |
| Redovisad skattekostnad | -133 446 | -27,02 | -60 329 | -20,78 |
| Skatt enligt gällande skattesats, 20,6 % | -101 754 | -20,60 | -59 816 | -20,60 |
| Skillnad att förklara | -31 692 | -6,42 | -513 | -0,18 |
| Ej avdragsgilla kostnader | -3 018 | -0,61 | -232 | -0,08 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 515 | 0,10 | 856 | 0,29 |
| Ej redovisade avdragsgilla kostnader | -3 630 | -0,73 | 1 636 | 0,56 |
| Avvikande skatteregler | -25 559 | -5,17 | -2 772 | -0,95 |
| Redovisad effektiv skatt | -133 446 | -27,02 | -60 329 | -20,78 |

| Skatteposter som redovisats i övrigt totalresultat | 2025 | 2024 |
|--|--------|--------|
| Skatt pensioner | 1 266 | 781 |
| Orealiserade värdeförändringar verkligt värde reserv | 298 | -1 142 |
| Aktuell skatt hänförlig till årets omräkningsdifferenser avseende utländska verksamheter | 15 391 | 1 071 |
| Summa | 16 955 | 710 |

| Ej avräknad utländsk skatt för vilken uppskjuten skatt inte redovisats | 2025 | 2024 |
|--|--------|-------|
| Ej avräknad utländsk skatt | 25 385 | 2 947 |
| Summa | 25 385 | 2 947 |

| Uppskjuten skatt | Ingående balans | Resultaträkning | Övrigt totalresultat | Valutakurs-differenser | Utgående balans |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| Omvärdering pensionsskuld | 916 | -1 562 | 1 266 | - | 621 |
| Materiella/immateriella tillgångar | 2 485 | -3 263 | - | - | -778 |
| Leasing | - | 54 | - | - | 54 |
| Summa uppskjuten skatt | 3 402 | -4 770 | 1 266 | - | -102 |

Not 11 Utlåning till kreditinstitut

| tkr | 2025 | 2024 |
|------------------|-----------|-----------|
| Svenska banker | 3 085 645 | 2 317 798 |
| Riksbanken | 41 189 | - |
| Utländska banker | 841 428 | 481 683 |
| Summa | 3 968 262 | 2 799 482 |

Likvida medel värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Not 12 Utlåning till allmänheten, netto

| tkr | 2025 | 2024 |
|--------------------|------------|------------|
| Svensk allmänhet | 23 046 429 | 24 251 002 |
| Utländsk allmänhet | 5 712 654 | 6 647 062 |
| Summa | 28 759 084 | 30 898 064 |

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 | 2025 | 2024 |
|--|------------|------------|
| Beviljade, ej utbetalda, krediter | 9 750 | 9 766 |
| Beviljade, ej utnyttjade, krediter | 40 182 620 | 38 314 218 |
| Avsättningar för outnyttjade krediter | | |
| Steg 1 | 11 128 | 10 014 |
| Steg 2 | 2 653 | 2 902 |
| Steg 3 | - | - |
| Summa | 13 782 | 12 916 |

Fördelning av lån per steg och reserveringar

| | 2025 | 2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| Likvida medel | | |
| Steg 1 | | |
| Redovisat värde brutto | 3 968 262 | 2 799 482 |
| Reserveringar | - | - |
| Summa redovisat värde | 3 968 262 | 2 799 482 |
| Lån till allmänheten, privatpersoner | | |
| Steg 1 | | |
| Redovisat värde brutto | 24 743 841 | 26 469 280 |
| Reserveringar | -456 126 | -450 357 |
| Redovisat värde | 24 287 715 | 26 018 923 |
| Steg 2 | | |
| Redovisat värde brutto | 2 528 321 | 3 088 902 |
| Reserveringar | -436 249 | -561 519 |
| Redovisat värde | 2 092 072 | 2 527 382 |
| Steg 3 | | |
| Redovisat värde brutto | 4 496 902 | 4 288 791 |
| Reserveringar | -2 523 718 | -2 352 082 |
| Redovisat värde | 1 973 184 | 1 936 709 |
| Summa redovisat värde | 28 352 971 | 30 483 015 |
| Lån till allmänheten, företag | | |
| Steg 1 | | |
| Redovisat värde brutto | 399 863 | 405 775 |
| Reserveringar | -416 | -408 |
| Redovisat värde | 399 448 | 405 367 |
| Steg 3 | | |
| Redovisat värde brutto | 14 820 | 20 473 |
| Reserveringar | -8 155 | -10 791 |
| Redovisat värde | 6 665 | 9 682 |
| Summa redovisat värde | 406 113 | 415 049 |
| Summa totalt | 32 727 346 | 33 697 546 |
| Redovisat värde brutto, Steg 1 | 25 143 704 | 26 875 055 |
| Redovisat värde brutto, Steg 2 | 2 528 321 | 3 088 902 |
| Redovisat värde brutto, Steg 3 | 4 511 722 | 4 309 264 |
| Summa redovisat värde brutto | 32 183 748 | 34 273 221 |
| Reserveringar Steg 1 | -456 542 | -450 765 |
| Reserveringar Steg 2 | -436 249 | -561 519 |
| Reserveringar Steg 3 | -2 531 873 | -2 362 873 |
| Summa reserveringar | -3 424 664 | -3 375 157 |
| Summa redovisat värde | 28 759 084 | 30 898 064 |
| Andel lån i steg 3, brutto, % | 14,02% | 12,57% |
| Andel lån i steg 3, netto, % | 6,88% | 6,30% |
| Reserveringsgrad för lån i steg 1 | 1,82% | 1,68% |
| Reserveringsgrad för lån i steg 2 | 17,25% | 18,18% |
| Reserveringsgrad för lån i steg 3 | 56,12% | 54,83% |
| Total reserveringsgrad för lån | 10,64% | 9,85% |

Förändringar i redovisat bruttovärde och reservering för kreditförluster 2025

| Redovisat värde brutto | Ej osäker fordran | | Osäker fordran | Totalt |
|---|-------------------|-----------|----------------|------------|
| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | |
| Redovisat värde brutto per 1 januari 2025 | 26 875 055 | 3 088 902 | 4 309 264 | 34 273 221 |
| Redovisat värde brutto per 31 december 2025 | 25 143 704 | 2 528 321 | 4 511 722 | 32 183 748 |
| Reserveringar för utlåning till allmänheten och likvida medel | | | | |
| Reserveringar per 1 januari 2025 | -450 765 | -561 519 | -2 362 873 | -3 375 157 |
| Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto | -12 631 | 43 889 | 505 811 | 537 070 |
| Förändringar i riskfaktorer | -69 882 | 14 359 | -21 440 | -76 964 |
| Överföringar mellan steg under perioden | | | | |
| från steg 1 till steg 2 | 42 949 | -230 847 | - | -187 898 |
| från steg 1 till steg 3 | 23 965 | - | -309 341 | -285 376 |
| från steg 2 till steg 1 | -26 386 | 104 620 | - | 78 235 |
| från steg 2 till steg 3 | - | 196 554 | -376 552 | -179 998 |
| från steg 3 till steg 1 | -256 | - | 4 978 | 4 722 |
| från steg 3 till steg 2 | - | -3 305 | 9 228 | 5 923 |
| *Övrigt | 36 464 | - | 18 316 | 54 779 |
| Reserveringar 31 december 2025 | -456 542 | -436 249 | -2 531 873 | -3 424 664 |
| Redovisat värde | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2025 | 26 424 290 | 2 527 382 | 1 946 391 | 30 898 064 |
| Utgående balans 31 december 2025 | 24 687 163 | 2 092 072 | 1 979 849 | 28 759 084 |

*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 2024

| Redovisat värde brutto | Ej osäker fordran | | Osäker fordran | Totalt |
|---|-------------------|-----------|----------------|------------|
| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | |
| Redovisat värde brutto per 1 januari 2024 | 28 763 834 | 2 993 694 | 3 636 409 | 35 393 937 |
| Redovisat värde brutto per 31 december 2024 | 26 875 055 | 3 088 902 | 4 309 264 | 34 273 221 |
| Reserveringar för utlåning till allmänheten och likvida medel | | | | |
| Reserveringar per 1 januari 2024 | -535 572 | -580 399 | -2 107 428 | -3 223 399 |
| Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto | -1 059 | 46 230 | 708 477 | 753 648 |
| Förändringar i riskfaktorer | 20 686 | 1 678 | 139 789 | 162 152 |
| Överföringar mellan steg under perioden | | | | |
| från steg 1 till steg 2 | 67 665 | -344 767 | - | -277 102 |
| från steg 1 till steg 3 | 48 225 | - | -571 658 | -523 433 |
| från steg 2 till steg 1 | -15 174 | 89 384 | - | 74 209 |
| från steg 2 till steg 3 | - | 229 732 | -439 912 | -210 180 |
| från steg 3 till steg 1 | -46 | - | 1 423 | 1 377 |
| från steg 3 till steg 2 | - | -3 381 | 7 448 | 4 067 |
| *Övrigt | -35 488 | 4 | -101 012 | -136 496 |
| Reserveringar 31 december 2024 | -450 765 | -561 519 | -2 362 873 | -3 375 157 |
| Redovisat värde | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2024 | 28 228 262 | 2 413 295 | 1 528 981 | 32 170 538 |
| Utgående balans 31 december 2024 | 26 424 290 | 2 527 382 | 1 946 391 | 30 898 064 |

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

Förändringar i redovisat bruttovärde 2025

| Redovisat värde brutto | Ej osäker fordran | | Osäker fordran | Totalt |
|---|-------------------|-----------|----------------|------------|
| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | |
| Redovisat värde brutto per 1 januari 2025 | 26 875 055 | 3 088 902 | 4 309 264 | 34 273 221 |
| Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto | 845 913 | -220 579 | -853 140 | -227 805 |
| Förändringar i riskfaktorer | -833 792 | -62 086 | -187 782 | -1 083 660 |
| Överföringar mellan steg under perioden | | | | |
| från steg 1 till steg 2 | -1 267 513 | 1 299 480 | - | 31 966 |
| från steg 1 till steg 3 | -582 641 | - | 566 912 | -15 729 |
| från steg 2 till steg 1 | 694 987 | -858 179 | - | -163 191 |
| från steg 2 till steg 3 | - | -737 497 | 706 912 | -30 585 |
| från steg 3 till steg 1 | 8 907 | - | -11 130 | -2 223 |
| från steg 3 till steg 2 | - | 18 177 | -19 340 | -1 163 |
| *Övrigt | -597 212 | 103 | 26 | -597 083 |
| Redovisat värde | | | | |
| Utgående balans 31 december 2025 | 25 143 704 | 2 528 321 | 4 511 722 | 32 183 748 |

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

Förändringar i redovisat bruttovärde 2024

| Redovisat värde brutto | Ej osäker fordran | | Osäker fordran | Totalt |
|---|-------------------|-----------|----------------|------------|
| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | |
| Redovisat värde brutto per 1 januari 2024 | 28 763 834 | 2 993 694 | 3 636 409 | 35 393 937 |
| Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto | 262 050 | -221 180 | -1 143 641 | -1 102 771 |
| Förändringar i riskfaktorer | -170 089 | -25 590 | -110 426 | -306 105 |
| Överföringar mellan steg under perioden | | | | |
| från steg 1 till steg 2 | -1 767 473 | 1 878 585 | - | 111 112 |
| från steg 1 till steg 3 | -1 076 095 | - | 1 112 101 | 36 006 |
| från steg 2 till steg 1 | 591 793 | -715 534 | - | -123 741 |
| från steg 2 till steg 3 | - | -834 537 | 845 054 | 10 517 |
| från steg 3 till steg 1 | 2 423 | - | -2 677 | -254 |
| från steg 3 till steg 2 | - | 13 482 | -13 379 | 103 |
| *Övrigt | 268 612 | -18 | -14 178 | 254 417 |
| Redovisat värde | | | | |
| Utgående balans 31 december 2024 | 26 875 055 | 3 088 902 | 4 309 264 | 34 273 221 |

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

Not 14 Immateriella tillgångar

| tkr | 2025 | 2024 |
|--|---------------|---------------|
| Anskaffningsvärde vid årets ingång | 400 148 | 383 903 |
| Nyanskaffningar genom intern utveckling | 41 508 | 17 974 |
| Omräkningsdifferens anskaffningsvärden | -9 941 | -1 729 |
| Anskaffningsvärde vid årets utgång | 431 715 | 400 148 |
| Avskrivningar vid årets ingång | -367 661 | -364 481 |
| Årets avskrivningar | -4 496 | -4 910 |
| Omräkningsdifferens anskaffningsvärden | 9 492 | 1 730 |
| Avskrivningar vid årets utgång | -362 665 | -367 661 |
| Redovisat värde | 69 049 | 32 487 |
| <i>Varav Internt utvecklad programvara</i> | <i>69 049</i> | <i>32 487</i> |

Not 15 Leasingobjekt

| Balanser IFRS 16 | 2025 | 2024 |
|------------------------|---------|------|
| Leasingskuld | 188 418 | - |
| Nyttjanderätt | 188 156 | - |
| Varav nya leasingavtal | 188 156 | - |

| Balanser IFRS 16 | 2025 | 2024 |
|------------------|-------|------|
| Avskrivningar | 3 122 | - |
| Räntekostnader | 524 | - |
| Summa | 3 646 | - |

| Förfallostruktur för leasingåtaganden (tkr) | Efter 5 år/ Diskonteringsseffekt | | | | | | | Summa |
|--|-------------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | ≤ 3 månader | 3–12 månader | 1–2 år | 2–3 år | 3–4 år | 4–5 år | | |
| Leasingåtagande | 9 609 | 29 862 | 38 215 | 35 974 | 26 647 | 25 556 | 22 556 | 188 418 |
| Leasingbetalningar | 9 609 | 29 862 | 38 215 | 35 974 | 26 647 | 25 556 | 40 903 | 206 765 |

Finansiell leasing avser leasing av fastighets- och lokalkostnader.
Marginell låneränta för gruppen är beräknad till 3,497% för 2025.

Not 16 Materiella tillgångar

| tkr | 2025 | 2024 |
|--|---------|---------|
| Anskaffningsvärde vid årets ingång | 68 004 | 65 695 |
| Nyanskaffningar | 350 | 2 368 |
| Omräkningsdifferens anskaffningsvärden | -923 | -59 |
| Anskaffningsvärde vid årets utgång | 67 431 | 68 004 |
| Avskrivningar vid årets ingång | -49 178 | -44 245 |
| Årets avskrivning | -5 570 | -5 117 |
| Omräkningsdifferens | 700 | 183 |
| Avskrivningar vid årets utgång | -54 049 | -49 178 |
| Redovisat värde | 13 382 | 18 825 |

Materiella tillgångar består av maskiner och inventarier.

Not 17 Övriga tillgångar

| tkr | 2025 | 2024 |
|---------------------|---------|---------|
| Kundfordringar* | 47 653 | 219 362 |
| Skattefordringar | 61 658 | 31 562 |
| Fordran kortnätverk | 33 283 | 71 380 |
| Övriga fordringar | 74 032 | 72 874 |
| Summa | 216 625 | 395 179 |

*Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| tkr | 2025 | 2024 |
|---|---------|--------|
| Upplupna räntor | - | 7 663 |
| Förutbetalda kostnader (IT, licenser etc.) | 87 545 | 30 777 |
| Förutbetalda kostnader och övriga upplupna intäkter | 19 662 | 25 803 |
| Summa | 107 207 | 64 242 |

Not 19 Skulder till kreditinstitut

| tkr | 2025 | 2024 |
|------------------|------------|------------|
| Svenska banker | 27 294 521 | 15 228 894 |
| Utländska banker | - | 15 228 894 |
| Summa | 27 294 521 | 30 457 789 |

Skulder till kreditinstitut värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Not 20 Övriga skulder

| tkr | 2025 | 2024 |
|----------------------|---------|---------|
| Leverantörsskulder * | 65 333 | 40 724 |
| Skatteskulder | 34 514 | 4 610 |
| Övriga skulder * | 65 981 | 57 931 |
| Summa | 165 828 | 103 264 |

*Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| tkr | 2025 | 2024 |
|---|---------|---------|
| Upplupna räntor | 3 111 | 5 611 |
| Upplupna personalkostnader | 45 972 | 44 701 |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 123 301 | 132 051 |
| Summa | 172 384 | 182 363 |

Not 22 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| tkr | 2025 | 2024 |
|---|------------|------------|
| Ställda panter | | |
| För egna skulder ställda säkerheter | Inga | Inga |
| Eventalförpliktelser | | |
| Nominella belopp | | |
| Eventalförpliktelser | Inga | Inga |
| Åtaganden | | |
| Nominella belopp | | |
| Beviljade, ej utnyttjade kortkrediter (nominellt) | 40 182 620 | 38 314 218 |

Not 23 Tillgångar och skulder fördelat på valutor omräknade till svenska

| Tillgångar | 2025 Samtliga valutor presenteras i SEK | | | | |
|---|---|-----------|-----------|--------|------------|
| | SEK | NOK | DKK | EUR | Total |
| Utlåning till kreditinstitut | 3 126 834 | 537 950 | 282 702 | 20 776 | 3 968 262 |
| Utlåning till allmänheten, netto | 23 046 429 | 3 251 877 | 2 424 634 | 36 143 | 28 759 084 |
| Övriga tillgångar | 468 265 | 101 682 | 24 472 | - | 594 419 |
| Summa tillgångar | 26 641 528 | 3 891 509 | 2 731 809 | 56 919 | 33 321 765 |
| Skulder | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 22 000 000 | 2 999 675 | 2 229 960 | 64 886 | 27 294 521 |
| Övriga skulder, inkl. eget kapital/filial kapital | 4 641 528 | 891 834 | 501 849 | -7 967 | 6 027 244 |
| Summa skulder | 26 641 528 | 3 891 509 | 2 731 809 | 56 919 | 33 321 765 |

| Tillgångar | 2024 Samtliga valutor presenteras i SEK | | | | |
|---|---|-----------|-----------|---------|------------|
| | SEK | NOK | DKK | EUR | Total |
| Utlåning till kreditinstitut | 2 292 560 | 275 337 | 214 002 | 17 582 | 2 799 482 |
| Utlåning till allmänheten, netto | 24 251 002 | 3 810 941 | 2 780 931 | 55 190 | 30 898 064 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 1 166 637 | 391 777 | 126 003 | 56 507 | 1 740 924 |
| Övriga tillgångar | 434 268 | 59 143 | 19 982 | 742 | 514 135 |
| Summa tillgångar | 28 144 467 | 4 537 198 | 3 140 918 | 130 022 | 35 952 605 |
| Skulder | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 24 100 000 | 3 525 092 | 2 694 855 | 137 842 | 30 457 789 |
| Övriga skulder inkl. eget kapital | 4 044 467 | 1 012 105 | 446 064 | -7 820 | 5 494 816 |
| Summa skulder | 28 144 467 | 4 537 198 | 3 140 919 | 130 022 | 35 952 605 |

Not 24 Kapitaltäckningsanalys

Beräkning av kapitalbaskrav är utförd i enlighet med Regelverket (EU) 2024/1623, 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 1, 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 tillämpar schablonmetoden (SMA) för att beräkna kapitalkravet 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 sin verksamhet.

Som ett resultat av Översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) 2023 har Entercard erhållit en Pelare 2-vägledning på 1% av riskvägt exponeringsbelopp, samt 1,5% av totalt exponeringsmått för bruttosoliditet.

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 av 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, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25 och FFFS 2014:12).

Utöver ovan nämnda kapitalbaskrav håller Entercard ytterligare kapital enligt det totala kapitalbehov som beräknats i den interna kapitalutvärderingen (IKU). Per den 31 december 2025 uppgick det 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) 2025", finns tillgänglig på Entercards websida, <http://www.entercard.com>.

Entercard Group AB:s räkenskaper konsolideras i Swedbankskoncernens årsredovisning.

Kapitaltäckning

| Kärnprimärkapital: Instrument och reserver | 2025 | 2024 |
|---|------------|------------|
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | 5 000 | 5 000 |
| Ej utdelade vinstmedel | 5 579 658 | 5 349 618 |
| Accumulerat annat totalresultat | -461 449 | -392 833 |
| Resultat netto efter avdrag fr förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning | 360 507 | 230 039 |
| Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar | 5 483 715 | 5 191 824 |
| Ytterligare värdejusteringar | - | -1 118 |
| Immateriella tillgångar | -69 049 | -32 487 |
| Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader | - | -3 402 |
| Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp | -297 988 | -104 361 |
| Förluster för innevarande år | - | - |
| Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital | -367 037 | -141 368 |
| Kärnprimärkapital | 5 116 679 | 5 050 456 |
| Primärkapitalstillskott: instrument | - | - |
| Primärkapital | 5 116 679 | 5 050 456 |
| Supplementärkapital: Instrument och avsättningar | 2025 | 2024 |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | - | - |
| Kreditjusteringar | - | - |
| Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar | - | - |
| Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital | - | - |
| Supplementärkapital | - | - |
| Totalt kapital | 5 116 679 | 5 050 456 |
| Totalt riskvägt exponeringsbelopp | 26 093 763 | 27 031 776 |
| Kärnprimärkapitalrelation | 19,6% | 18,7% |
| Primärkapitalrelation | 19,6% | 18,7% |
| Total kapitalrelation | 19,6% | 18,7% |
| Krav avseende buffertar i % | 2025 | 2024 |
| 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 kapitalbuffert | 2,1 | 2,1 |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert | 10,5 | 9,6 |
| Bruttosoliditetskrav, % | 13,7 | 12,7 |

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

| | 2025 | | 2024 | |
|--|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| | Riskexponerings- belopp | Kapitalkrav | Riskexponerings- belopp | Kapitalkrav |
| Kreditrisk enligt schablonmetoden | | | | |
| Institutsexponeringar | 785 455 | 62 836 | 559 978 | 44 798 |
| Säkerställda obligationer | - | - | 57 438 | 4 595 |
| Hushållsexponeringar | 19 399 414 | 1 551 953 | 21 631 658 | 1 730 533 |
| Exponeringar mot trossamfund | 3 004 | 240 | 2 885 | 231 |
| Företagsexponeringar | 15 223 | 1 218 | 2 845 | 228 |
| Osäkra fordringar | 1 981 424 | 158 514 | 1 946 391 | 155 711 |
| Övriga exponeringar | 525 370 | 42 030 | 478 246 | 38 260 |
| Summa | 22 709 890 | 1 816 791 | 24 679 441 | 1 974 355 |
| | | | 2025 | 2024 |
| Summa kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden | | | 1 816 791 | 1 974 355 |
| Kapitalkrav för operativa risker | | | | |
| | | | 2025 | 2024 |
| Riskexponeringsbelopp | | | 3 039 983 | 1 974 974 |
| Kapitalkrav enligt Schablonmetoden (SMA) | | | 243 199 | 157 998 |
| Kapitalkrav för operativ risk | | | 243 199 | 157 998 |
| Kapitalkrav för marknadsrisk (valutarisk) | | | | |
| | | | 2025 | 2024 |
| Riskexponeringsbelopp valutarisk | | | 343 890 | 377 361 |
| Kapitalkrav enligt schablonmetoden | | | 27 511 | 30 189 |
| Kapitalkrav för marknadsrisk | | | 27 511 | 30 189 |
| Kapitalkrav för avvecklingsrisk | | | - | - |
| Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk | | | - | - |
| Totalt kapitalkrav | | | 2 087 501 | 2 162 542 |

Internt bedömt kapitalbehov

| | 2025 | | 2024 | |
|--|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | tkr | % av *REA | tkr | % av *REA |
| Kapitalbaskrav enligt Pelare 1 | | | | |
| Kreditrisk | 1 816 791 | 7,0 | 1 974 355 | 7,3 |
| Marknadsrisk | 27 511 | 0,1 | 30 189 | 0,1 |
| Operativ risk | 243 199 | 0,9 | 157 998 | 0,6 |
| Avvecklingsrisk | - | - | - | - |
| Kreditvärdighetsjusteringsrisk | - | - | - | - |
| Totalt kapitalbaskrav enligt Pelare 1 | 2 087 501 | 8,0 | 2 162 542 | 8,0 |
| Kapitalbaskrav enligt Pelare 2 | | | | |
| Övrigt kapitalbaskrav | 495 781 | 1,9 | 513 604 | 1,9 |
| Totalt kapitalbaskrav enligt Pelare 2 | 495 781 | 1,9 | 513 604 | 1,9 |
| Kombinerat buffertkrav | | | | |
| Kontracyklisk buffert | 547 648 | 2,1 | 568 834 | 2,1 |
| Kapitalkonserveringsbuffert | 652 344 | 2,5 | 675 794 | 2,5 |
| Totalt kombinerat buffertkrav | 1 199 992 | 4,6 | 1 244 628 | 4,6 |
| Pelare 2-vägledning och intern buffert | | | | |
| Påslag för intern buffert | 260 938 | 1,0 | 270 318 | 1,0 |
| Pelare 2-vägledning | 260 938 | 1,0 | 270 318 | 1,0 |
| Totalt Pelare 2-vägledning och intern buffert | 521 875 | 2,0 | 540 636 | 2,0 |
| Internt bedömt kapitalbehov | | | | |
| Totalt kapitalbehov | 4 305 150 | 16,5 | 4 461 410 | 16,5 |
| Kapitalbas | | | | |
| Totalt kapitalbas | 5 116 679 | 19,6 | 5 050 456 | 18,7 |

*REA - Riskexponeringsbelopp

| | 2025 | | 2024 | |
|--|------------------|------------|------------------|------------|
| | tkr | % | tkr | % |
| Bruttosoliditetskrav*, tkr/% | | | | |
| Bruttosoliditetskrav Pelare 1 | 1 118 234 | 3,0 | 1 192 148 | 3,0 |
| Pelare 2-vägledning | 559 117 | 1,5 | 596 074 | 1,5 |
| Totalt bruttosoliditetskrav inklusive pelare 2-vägledning | 1 677 351 | 4,5 | 1 788 221 | 4,5 |
| Primärkapital | 5 116 679 | - | 5 050 456 | - |

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

Not 25 Närstående relationer

Entercard är ett helägt dotterbolag till Swedbank AB (publ). Transaktioner med närstående parter består av utlåning till kreditinstitut och upplåning, inklusive relaterade ränteintäkter och räntekostnader, samt provisioner och kostnader relaterade till IT-system. Den 1 december 2025 förvärvade Swedbank Barclays ägarandel i Entercard, vilket innebär att Entercard från och med detta datum blev ett dotterbolag till Swedbank.

| Tillgångar | Swedbank-koncernen | | Barclay-koncernen | |
|-------------------------------|--------------------|------------|-------------------|------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Utlåning till kreditinstitut | 3 085 645 | 2 317 798 | - | - |
| Summa | 3 085 645 | 2 317 798 | - | - |
| Skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 27 294 521 | 15 228 894 | - | 15 228 894 |
| Övriga skulder | 13 096 | 18 684 | - | - |
| Summa | 27 307 616 | 15 247 579 | - | 15 228 894 |
| Intäkter och kostnader | | | | |
| Ränteintäkter | 28 819 | 65 837 | - | - |
| Räntekostnader | -556 326 | -763 013 | -498 082 | -763 024 |
| Provisionsintäkter | 58 828 | 61 713 | - | - |
| Provisionskostnader | -114 936 | -102 117 | - | - |
| Övriga kostnader | -4 175 | -6 907 | -59 073 | - |
| Summa | -587 790 | -744 486 | -557 155 | -763 024 |

Not 26 Klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder

2025

| Tillgångar | Upplupet anskaffningsvärde | Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | Övriga finansiella skulder | Icke finansiella tillgångar och skulder | Bokfört värde | Verkligt värde |
|--|-------------------------------|---|----------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 3 968 262 | - | - | - | 3 968 262 | 3 968 262 |
| Utlåning till allmänheten, netto | 28 759 084 | - | - | - | 28 759 084 | 28 759 084 |
| Övriga tillgångar | 148 804 | - | - | 338 408 | 487 212 | 487 212 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 107 207 | - | - | - | 107 207 | 107 207 |
| Summa tillgångar | 32 983 357 | - | - | 338 408 | 33 321 765 | 33 321 765 |
| Skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 27 294 521 | - | - | - | 27 294 521 | 27 294 521 |
| Övriga skulder | - | - | 350 944 | 3 404 | 354 349 | 354 349 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | - | 172 384 | - | 172 384 | 172 384 |
| Pensionskund, netto | - | - | - | 3 016 | 3 016 | 3 016 |
| Övriga avsättningar | 13 782 | - | - | - | 13 782 | 13 782 |
| Summa skulder | 27 308 302 | - | 523 328 | 6 420 | 27 838 050 | 27 838 050 |

2024

| Tillgångar | Upplupet anskaffningsvärde | Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | Övriga finansiella skulder | Icke finansiella tillgångar och skulder | Bokfört värde | Verkligt värde |
|---|-------------------------------|---|----------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 2 799 482 | - | - | - | 2 799 482 | 2 799 482 |
| Utlåning till allmänheten, netto | 30 898 064 | - | - | - | 30 898 064 | 30 898 064 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 1 740 924 | - | - | 1 740 924 | 1 740 924 |
| Övriga tillgångar | 330 036 | - | - | 119 856 | 449 893 | 449 893 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 64 242 | - | - | - | 64 242 | 64 242 |
| Summa tillgångar | 34 091 824 | 1 740 924 | - | 119 856 | 35 952 605 | 35 952 605 |
| Skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 30 457 789 | - | - | - | 30 457 789 | 30 457 789 |
| Övriga skulder | - | - | 99 884 | 3 380 | 103 264 | 103 264 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | - | 182 363 | - | 182 363 | 182 363 |
| Övriga avsättningar | 12 916 | - | - | - | 12 916 | 12 916 |
| Summa skulder | 30 470 705 | - | 282 247 | 7 829 | 30 760 781 | 30 760 781 |

Not 27 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet

| tkr | 2025 | 2024 |
|--|---------|---------|
| Avskrivning materiella och immateriella tillgångar | 13 188 | 10 027 |
| Löneskatt | 8 828 | 8 828 |
| Kreditförluster, exkl återvinning | 78 845 | 150 475 |
| Kreditreservering, off-balance | 1 102 | -2 276 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | -44 258 | 25 416 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | -7 794 | 5 095 |
| Summa | 49 911 | 197 565 |

Not 28 Specifikation av bankskatt och resolutionsavgifter

| tkr | 2025 | 2024 |
|---------------------|---------|---------|
| Resolutionsavgifter | -11 416 | -12 594 |
| Summa | -11 416 | -12 594 |

Not 29 Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

| tkr | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| Balanserade vinstmedel från föregående år | 5 049 158 576 | 4 924 297 273 |
| Årets resultat | 360 506 764 | 230 038 785 |
| Summa att disponera | 5 409 665 340 | 5 154 336 058 |
| i ny räkning balanseras | 5 409 665 340 | 5 154 336 058 |
| Summa | 5 409 665 340 | 5 154 336 058 |

Not 30 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Johan Sälgröm tillträdde som vd för Entercard i januari 2026 och ersatte därmed tidigare vd Jan Haglund.

Swedbank avser att minska risken inom Entercards konsument-finansieringsverksamhet. Under januari 2026 fattade Swedbank ett inriktningsbeslut att avyttra Entercards portfölj av konsumtionslån utan säkerheter, vilken per förvävsdatum uppgick till cirka 40 procent av Entercards totala låneportfölj, eller cirka 13 mdkr. Entercard bekräftar inriktningen från Swedbank och eftersom dessa balanser avses att avyttras inom snar framtid snarare än innehas för att erhålla avtalsenliga kassaflöden, kommer tillhörande reserveringar för befarade kreditförluster att behöva omräknas.

Not 31 Legal ägarstruktur

Entercard är ett helägt dotterbolag till Swedbank AB (Publ). Swedbanks årsredovisning finns tillgänglig på deras hemsida, www.swedbank.com.

Årsredovisningens innehåll blev klart den 26 mars 2026.

Årsredovisningen undertecknades av samtliga den 26 mars 2026, Stockholm



Ingela Forsberg
Ordförande



Carl Molinero



Per Högberg



Johannes Zandén



Rolf Marquardt



Jennifer Barck



Eva-Li Prades Eriksson
Arbetstagarrepresentant



Hege Nilsen Aukan
Arbetstagarrepresentant



Johan Sälgröm
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den dagen som framgår av våra elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor