



DELÅRSRAPPORT

Januari-Mars 2018

EnterCard Group AB

556673-0585

Innehållsförteckning

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

DELÅRSRAPPORT FÖR ENTERCARD GROUP

AB

Verkställande direktören för EnterCard Group AB avger härmed rapport för perioden 1 januari - 31 mars 2018.

ÖVERSIKT

Verksamheten och ägarförhållanden

EnterCard Group AB verkar på den skandinaviska marknaden för betalnings- och finansieringstjänster, med utgivning av kreditkort och konsumentkrediter. Företaget grundades 2005 av Barclays Bank - en ledande brittisk-europeisk bankkoncern och tillika den största kreditkortsutgivaren i Europa- och Swedbank - en ledande nordisk-baltisk bankkoncern. EnterCards affärsfokus är utgivning av kreditkort och konsumentlån under det egna varumärket re:member i alla tre skandinaviska länder, samt utgivning av kreditkort och konsumentlån genom olika partners varumärken och deras egna distributionskanaler.

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

Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden.

Resultat, lönsamhet och ställning

För att möjliggöra rimliga jämförelser av beloppen i de följande avsnitten avser jämförelsesiffrorna förra årets koncernbelopp, före fusionen.

Rörelseintäkterna uppgick till 786,8 mkr under perioden jämfört med 711,5 mkr samma period föregående år. Total utlåning till allmänheten före reserveringar per den 31 mars 2018 ökade till 26 607,1 mkr jämfört med 23 079,5 mkr per 31 mars 2017.

Osäkra krediter, efter reserveringar för sannolika förluster, uppgick per 31 mars till 800,4 mkr motsvarande 2,9 procent av kreditstocken.

Rörelseresultat före skatt uppgick till 288,0 mkr jämfört med 176,9 mkr samma period föregående år.

Investeringar

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har gjorts under perioden med 3,3 mkr.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

EnterCard är ett konsumentfinansieringsföretag som navigerar över en rad risker och överväganden för att kunna leverera de produkter och tjänster som kunderna önskar. Räntor är en betydande faktor som kontinuerligt monitoreras på grund av dess inverkan på årliga resultatutvecklingen. Gällande för de tre skandinaviska finansmarknaderna som EnterCard verkar inom har trenden med minskade räntor avtagit. För andra delen av 2018 förväntas succesiv höjning av räntorna.

EnterCard påverkas även fortsättningsvis av den omfattande regelverksutvecklingen på bank- och värdepappersmarknaden. Under kvartalet har bolaget fortsatt sitt arbete med implementering av dataskyddsförordningen och den nya betaltjänstlagen.

Ekonomierna i både Norge och Sverige är fortsatt stabila. Arbetslösheten har inte visat tecken på märkbar försämring. Stabilt ekonomiskt klimat och arbetsmarknad leder till konsumentförtroenden, som medför användande av betalnings- och finansieringslösningar.

Likviditet och kapitalbehov

Upplåningen har uteslutande skett hos Swedbank AB (publ) och Barclays Bank PLC. EnterCards likviditetsbehov tillgodoses genom krediter och lån som erhålles från ägarbolagen. Likvida medel uppgick per 31 mars till 2 686,6 mkr, likvida medel vid årets början uppgick till 2 650,2 mkr.

Likviditetsreserven uppgick till 2 304,5 mkr per den 31 mars jämfört med 1 844,3 mkr samma period föregående år, för ytterligare information se not 5 och not 6. Likviditetstäckningsgraden (liquidity coverage ratio, LCR) var 454 % (359). Enligt vår tolkning av Baselkommitténs senaste förslag på stabil finansiering (net stable funding ratio, NSFR) uppgick EnterCard NSFR till 142 % (166).

Per den 31 mars 2018 uppgick överlevnadshorisonten, vid ett scenario med kraftigt begränsad tillgång till finansiering och kraftigt minskade inflöden från EnterCards kunder, till 107 dagar för EnterCard i Sverige, 96 dagar för EnterCard i Norge och 285 dagar för EnterCard i Danmark, att jämföra med den av styrelsen beslutade riskaptiten på 60 dagar.

Ytterligare information om likviditetsreserv och riskhantering lämnas i Årlig information om risk – och kapitaltäckningsrapport.

Kapitaltäckning

Total kapitalrelation för EnterCard uppgår till 17,8%. Kapitalbasen uppgår till 4 864,4 mkr och det totala riskexponeringsbeloppet för kreditrisker till 19 962,0 mkr. Bolaget beräknar kapitalkravet för kreditrisker i enlighet med schablonmetoden.

Resultaträkning

Redovisade värden per 31 mars 2017 avser EnterCard Group AB (tidigare Moderbolag EnterCard Holding AB).

tkr	Not	2018	2017	2017
		Jan-mars	Jan-dec	Jan-mars
Ränteintäkter		715,123	2,740,666	225
Räntekostnader		-33,021	-149,855	-170
Räntenetto		682,102	2,590,811	55
Provisionsintäkter		216,081	865,495	-
Provisionskostnader		-130,482	-467,956	-1
Provisionsnetto		85,599	397,538	-1
Övriga rörelseintäkter, netto		19,143	44,548	5,560
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		786,843	3,032,898	5,614
Personalkostnader		-126,694	-520,062	-4,236
Övriga allmänna administrationskostnader		-202,242	-812,612	-3,782
Summa allmänna administrationskostnader		-328,936	-1,332,674	-8,018
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-11,827	-38,551	-
Övriga rörelsekostnader		-4,396	-22,820	-287
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER		-345,158	-1,394,045	-8,304
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		441,685	1,638,853	-2,690
Kreditförluster netto	2	-153,649	-512,850	-
RÖRELSERESULTAT FÖRE SKATT		288,036	1,126,003	-2,690
Skatt på periodens resultat		-67,931	-276,536	592
PERIODENS RESULTAT		220,105	849,467	-2,098

Rapport över totalresultat

tkr	2018	2017	2017
	Jan-mars	Jan-dec	Jan-mars
Periodens resultat redovisat över resultaträkning	220,105	849,467	-2,098
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-16,395	-
Skatt	-	4,099	-
Summa	-	-12,296	-
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Orealiserade värdeförändringar verkligtvärde reserv	-1,863	4,565	-
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	165,328	-71,128	-
Skatt	-	15,648	-
Summa övrigt totalresultat	163,465	-50,916	-
Periodens totalresultat	383,570	786,255	-2,098

Balansräkning

		2018	2017	2017
tkr	Not	31 mars	31 dec	31 mars
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	3.4	2,686,645	2,650,169	283,425
Utlåning till allmänheten	3.4	24,973,069	24,186,570	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5.6	2,304,486	2,025,314	-
Aktier och andelar i koncernföretag		-	-	790,885
Immateriella tillgångar		116,094	123,206	-
Materiella tillgångar		6,053	3,563	-
Uppskjuten skatt		6,011	5,664	592
Övriga tillgångar		254,627	159,627	222,926
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		271,078	159,258	643
SUMMA TILLGÅNGAR		30,618,064	29,313,371	1,298,471
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		24,239,479	22,966,924	-
Övriga skulder		344,279	366,846	316,298
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		316,658	307,263	33,772
Pensionsskuld, netto		11,510	20,750	-
Avsättningar		39,796	-	-
SUMMA SKULDER		24,951,722	23,661,784	350,070
Eget kapital				
Aktiekapital		5,000	5,000	5,000
Fond för verkligt värde		4,490	-2,627	-
Balanserad vinst		5,436,747	4,799,748	945,499
Periodens resultat		220,105	849,467	-2,098
SUMMA EGET KAPITAL		5,666,342	5,651,587	948,401
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		30,618,064	29,313,371	1,298,471

Förändringar i eget kapital

tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktie kapital	Fond för utvecklingsutgifter	Omräknings reserv	Verkligtvärde reserv	Balanserad vinst	Total eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	5,000	-	-	-	1,211,149	1,216,149
Utdelningar					-265,650	-265,650
Periodens totalresultat			-	-	-2,098	-2,098
Utgående balans 31 mars 2017	5,000	-	-	-	943,401	948,401

tkr						
Ingående balans 1 januari 2017	5,000	-	-	-	1,211,149	1,216,149
Övertagna nettotillgångar vid fusion		31,697	-284,694	-7,192	4,175,023	3,914,834
Utdelningar					-265,650	-265,650
Överföring till bundna medel		12,783			-12,783	-
Årets totalresultat			-55,480	4,565	837,171	786,255
varav redovisat över resultaträkningen					849,467	849,467
varav redovisat över övrigt totalresultat			-71,128	4,565	-16,395	-82,959
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat			15,648		4,099	19,747
Utgående balans 31 december 2017	5,000	44,480	-340,174	-2,627	5,944,909	5,651,587

tkr						
Ingående balans 1 januari 2018	5,000	44,480	-340,174	-2,627	5,944,909	5,651,587
Förändringar till följd av tillämpning av IFRS 9					-368,815	-368,815
Justerad ingående balans 1 januari 2018					5,576,094	5,282,772
Periodens totalresultat			165,328	-1,863	220,105	383,570
varav redovisat över resultaträkningen					220,105	220,105
varav redovisat över övrigt totalresultat			165,328	-1,863	-	163,465
Utgående balans 31 mars 2018	5,000	44,480	-174,846	-4,490	5,796,199	5,666,342

Kassaflödesanalys

tkr	2018	2017	2017
	Jan-mars	Jan-dec	Jan-mars
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	288,036	1,126,003	-2,690
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-169,631	183,199	-1,632
Betalda skatter	-23,574	-266,789	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	94,831	1,042,413	-4,322
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-480,704	-3,107,979	-
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	-239,108	222,049	-
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-61,571	-24,950	5,876
Ökning/minskning av övriga skulder	-63,572	5,700	-8,054
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-844,957	-2,905,180	-2,178
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,282	-38,001	-
Förvärv av kontorsinventarier	-	-2,135	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,282	-40,136	-
Finansieringsverksamheten			
Utdelningar	-	-265,650	263,222
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	709,766	2,779,365	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	709,766	2,513,715	263,222
Likvida medel övertaget vid fusion	-	2,051,951	-
Likvida medel vid årets början	2,650,169	26,703	26,703
PERIODENS KASSAFLÖDE	2,606,528	2,662,763	256,722
Valutakursdifferenser i likvida medel	80,117	-39,297	-
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	2,686,645	2,650,169	283,425

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för EnterCard Group AB avser perioden 1 januari - 31 mars 2018. EnterCard har sitt säte i Stockholm, Sverige, och organisationsnumret är 556673-0585.

Denna delårsrapport i sammandrag har upprättats i enlighet med bestämmelser i lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 9 kap. och FFFS 2008:25 8 kap och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Till följd av att moderbolaget fusionerades i oktober 2017 med sina dotterbolag, EnterCard Sverige AB och EnterCard Norge AS, och att det därefter inte föreligger något koncernförhållande, omfattar delårsrapporten därför bara moderbolaget och någon koncernredovisning upprättas inte längre.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapport överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisning för 2017, med undantag av nedanstående.

Intäkter från avtal med kunder (IFRS 15)

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

Finansiella Instrument (IFRS 9)

Klassificering och värdering

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

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

- Utlåning till kreditinstitut
- Utlåning till allmänheten

Dessa tillgångar redovisades till upplupet anskaffningsvärde även enligt tidigare principer.

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

- Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

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.

Nedskrivningar

De nya redovisningsprinciperna innebär att även förväntade kreditförluster redovisas, istället för som tidigare då bara inträffade kreditförluster i osäkra lån redovisades. De nya redovisningsprinciperna innebär att förlustreserveringar inte bara görs för utlåning till allmänheten utan på alla poster i balansräkningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Vidare redovisas även förlustreserveringar på off-balance exponeringarna mot lämnade låneåtagande (outnyttjade beviljade kreditutrymme).

Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till allmänheten

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

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

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

- 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.

Nedskrivning av räntebärande värdepapper

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

Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till kreditinstitut

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

Redovisning av ränteintäkter

Ränteintäkter redovisas på basis av tillgångarnas nettoredovisade värde i steg 3 och på bruttoredovisat värde (dvs. exklusive förlustreserv) för tillgångar i steg 1-2. Detta innebär en ändring av redovisningsprincip och innebär att tidigare inte upptagna ränteintäkter på osäkra fordringar redovisas nu som tillgång i balansräkningen och påverkar eget kapital positivt.

Redovisning i resultat- och balansräkning

Förlustreserverna redovisas på följande sätt i balansräkningen;

- För tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde; som nedskrivningar av tillgångarnas redovisade värde
- Låneåtaganden redovisas på balansraden Avsättningar

Förändringar i förlustreserver redovisas i resultaträkningen på raden Kreditförluster netto.

Kvantitativ påverkan av införandet av IFRS 9

Övergången till redovisning enligt IFRS 9 har genomförts i öppningsbalansen till räkenskapsåret 2018. Några jämförelsetal har inte räknats om. När det gäller vilken kvantitativ påverkan som de nya redovisningsprinciperna fått, se nedan tabell.

Balansräkning

tkr	IFRS 9 justering		
	Före IFRS 9 justering	nedskrivningseffekt	Efter IFRS 9 justering
Tillgångar	1/1/2018	1/1/2018	1/1/2018
Utlåning till kreditinstitut	2,650,169	-	2,650,169
Utlåning till allmänheten	24,186,570	-432,898	23,753,672
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2,025,314	-	2,025,314
Övriga tillgångar	451,318	-	451,318
Totala tillgångar	29,313,371	-432,898	28,880,473
Skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	22,966,925	-	22,966,925
Övriga skulder	694,859	-104,025	590,834
Övriga avsättningar	-	39,942	39,942
Totala skulder och avsättningar	23,661,784	-64,083	23,597,701
Totalt eget kapital	5,651,587	-368,815	5,282,772
Totala skulder, avsättningar och eget kapital	29,313,371	-432,898	28,880,473

Not 2 Kreditförluster, netto

tkr	2018
Lån till upplupet anskaffningsvärde	Jan-mars
Förändring reserveringar - steg 1	128,235
Förändring reserveringar - steg 2	-24,339
Förändring reserveringar - steg 3	2,420
Summa	106,316
Periodens bortskrivning för konstaterade förluster	-631,184
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	370,230
Summa	-260,954
Kreditförluster avseende lån till upplupet anskaffningsvärde	-154,638
Reservering för beviljade ej utbetalda krediter	
Förändring reserveringar - steg 1	835
Förändring reserveringar - steg 2	154
Förändring reserveringar - steg 3	-
Kreditförluster avseende beviljade ej utbetalda krediter	989
Summa kreditförluster	-153,649

Kreditförluster netto, historiska värden enligt IAS 39

tkr	2017	2017	2017
	Jan-dec	Jan-mars	*Jan-mars
Individuellt värderade fordringar			
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-3,686	-	-880
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	375	-	120
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	126	-	939
Periodens nettokostnad för individuellt värderade fordringar	-3,185	-	179
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk			
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-805,943	-	-116,041
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	445,027	-	8,672
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-148,749	-	-88,892
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena fordringar	-509,665	-	-196,261
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-512,850	-	-196,082

* Redovisade värden per 31 mars 2017 avser EnterCard koncernen före fusion.

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

Not 3 Utlåning till kreditinstitut samt utlåning till allmänheten

tkr	3/31/2018		12/31/2017		*2017-03-31
	Lån före reserveringar (IFRS 9)	Reserveringar (IFRS 9)	Lån efter reserveringar Redovisat värde (IFRS 9)	Lån efter reserveringar Redovisat värde (IAS 39)	Lån efter reserveringar Redovisat värde i EnterCard Koncern (IAS 39)
Utlåning till kreditinstitut	2,686,645	-	2,686,645	2,650,169	3,052,403
Utlåning till allmänheten					
Privatpersoner	26,230,265	1,724,576	24,505,689	23,772,611	21,407,977
Företagsutlåning	476,224	8,844	467,380	413,959	356,731
Summa	26,706,489	1,733,420	24,973,069	24,186,570	21,764,708
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	29,393,134	1,733,420	27,659,714	26,836,739	24,817,111
Varav upplupen ränta	99,436	-	-	-	-

*Redovisade värden per 31 mars 2017 avser EnterCard koncernen före fusion.

Not 4 Förändring av reservering för lån

Förändringar i redovisat bruttovärde och reservering för kreditförluster

tkr	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Redovisat värde brutto				
Redovisat värde brutto per 1 januari 2018	21,789,676	2,023,844	1,892,136	25,705,656
Redovisat värde brutto per 31 mars 2018	22,544,118	2,197,407	1,964,964	26,706,489
Reserveringar för utlåning till allmänheten och kreditinstitut				
Reserveringar per 1 januari 2018	-328,282	-348,415	-1,122,245	-1,798,942
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	-25,106	-1,420	47,522	20,996
Förändringar i riskfaktorer	3,558	-14,565	75,526	64,519
Överföringar mellan steg under perioden				
från steg 1 till steg 2	176,406	-157,254	-	19,152
från steg 1 till steg 3	859	-	-20,914	-20,055
från steg 2 till steg 1	-14,518	35,562	-	21,044
från steg 2 till steg 3	-	106,143	-151,304	-45,161
från steg 3 till steg 1	-584	-	3,380	2,796
från steg 3 till steg 2	-	-1,225	3,520	2,295
Övrigt	-	-59	-5	-64
Reserveringar 31 mars 2018	-187,667	-381,233	-1,164,520	-1,733,420
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2018	21,461,394	1,675,429	769,891	23,906,714
Utgående balans 31 mars 2018	22,356,451	1,816,174	800,444	24,973,069

Fördelning av lån per steg och reserveringar

31 mars 2018

tkr

(IFRS9)

Lån till kreditinstitut

Steg 1

Redovisat värde brutto	2,686,645
------------------------	-----------

Reserveringar	-
---------------	---

Redovisat värde	2,686,645
------------------------	------------------

Steg 2

Redovisat värde brutto	-
------------------------	---

Reserveringar	-
---------------	---

Redovisat värde	-
------------------------	----------

Summa redovisat värde	2,686,645
------------------------------	------------------

Lån till allmänheten, privatpersoner

Steg 1

Redovisat värde brutto	22,067,894
------------------------	------------

Reserveringar	-178,823
---------------	----------

Redovisat värde	21,889,071
------------------------	-------------------

Steg 2

Redovisat värde brutto	2,197,407
------------------------	-----------

Reserveringar	-381,233
---------------	----------

Redovisat värde	1,816,174
------------------------	------------------

Steg 3

Redovisat värde brutto	1,964,964
------------------------	-----------

Reserveringar	-1,164,520
---------------	------------

Redovisat värde	800,444
------------------------	----------------

Summa redovisat värde	24,505,689
------------------------------	-------------------

Lån till allmänheten, företag

Steg 1

Redovisat värde brutto	476,224
------------------------	---------

Reserveringar	-8,844
---------------	--------

Redovisat värde	467,380
------------------------	----------------

Summa totalt	27,659,714
---------------------	-------------------

Redovisat värde brutto, Steg 1	25,230,763
--------------------------------	------------

Redovisat värde brutto, Steg 2	2,197,407
--------------------------------	-----------

Redovisat värde brutto, Steg 3	1,964,964
--------------------------------	-----------

Summa redovisat värde brutto	29,393,134
-------------------------------------	-------------------

Reserveringar Steg 1	-187,667
----------------------	----------

Reserveringar Steg 2	-381,233
----------------------	----------

Reserveringar Steg 3	-1,164,520
----------------------	------------

Summa reserveringar	-1,733,420
----------------------------	-------------------

Summa redovisat värde	27,659,714
------------------------------	-------------------

Andel lån i steg 3, brutto, %	6.69%
-------------------------------	-------

Andel lån i steg 3, netto, %	2.89%
------------------------------	-------

Reserveringsgrad för lån i steg 1	0.74%
-----------------------------------	-------

Reserveringsgrad för lån i steg 2	17.35%
-----------------------------------	--------

Reserveringsgrad för lån i steg 3	59.26%
-----------------------------------	--------

Total reserveringsgrad för lån	5.90%
--------------------------------	-------

Utfall 2017

tkr	12/31/2017	*2017-03-31
Upplupet anskaffningsvärde	28,193,747	26,131,894
Reservering för osäkra lånefordringar	-1,357,008	-1,314,782
Total utlåning till kreditinstitut och allmänhet	26,836,739	24,817,112
Lånefordringar		
Upplupet anskaffningsvärde för lånefordringar (före beaktande av reservering)	28,193,747	26,131,894
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-8,025	-7,211
Reservering för gruppvis värderade homogena grupper	-1,348,983	-1,307,571
Total reservering	-1,357,008	-1,314,782
Upplupet anskaffningsvärde för lånefordringar (efter beaktande av reservering)	26,836,739	24,817,112
Osäkra lånefordringar, efter beaktande av reservering	752,030	494,118

*Redovisade värden per 31 mars 2017 avser EnterCard koncernen före fusion.

Not 5 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

tkr	2018	2017	2017
	Jan-mars	Jan-dec	Jan-mars
Emittenter			
Svenska kommuner	1,588,343	1,523,954	-
Utländska kreditinstitut	11,200	59,643	-
Utländska bostadsinstitut	410,082	245,023	-
Övriga utländska emittenter	294,861	196,693	-
Summa	2,304,486	2,025,314	-

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

	2018	2017	2017
	Jan-mars	Jan-dec	Jan-mars
Återstående löptid			
Högst 1 år	311,447	239,313	-
Längre än 1 år men högst 5 år	1,743,748	1,542,741	-
Längre än 5 år	249,291	243,259	-
Summa	2,304,486	2,025,314	-

	2018	2017	2017
	Jan-mars	Jan-dec	Jan-mars
Totalt innehav av finansiella tillgångar, fördelat på emittent			
Emitterade av offentliga organ	1,893,902	1,720,647	-
Emitterade av andra låntagare	410,584	304,667	-
Summa	2,304,486	2,025,314	-
Genomsnittlig återstående löptid, år	2.71	2.66	-
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	0.53	0.63	-
varav noterade värdepapper, tkr	2,304,486	2,025,314	-
varav onoterade värdepapper, tkr	-	-	-

Not 6 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

tkr	3/31/2018	Fördelning valutaslag			12/31/201	Fördelning valutaslag		
		SEK	NOK	DKK		SEK	NOK	DKK
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat eller centralbank	305,559	-	124,701	180,858	196,693	-	23,017	173,675
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	1,588,343	1,112,285	476,058	-	1,523,954	1,413,287	110,668	-
Andras säkerställda obligationer	399,384	-	399,384	-	245,023	-	245,023	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av multinationella utvecklingsbanker	11,200	-	11,200	-	59,643	-	59,643	-
Totalt	2,304,486	1,112,285	1,011,342	180,858	2,025,314	1,413,287	438,352	173,675
Totalt	2,304,486	1,112,285	1,011,342	180,858	2,025,314	1,413,287	438,352	173,675
<i>Fördelning valutaslag, %</i>		48%	44%	8%		70%	22%	9%

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

Not 7 Kapitaltäckningsanalys

Beräkning av kapitalbaskrav är utförd i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen), lagen (2014:966) om kapitalbuffertar, och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Utfall avser beräkning i enlighet med lagstadgat minimikrav på kapital, benämnt pelare I, samt kapitalbehov enligt det kombinerade buffertkravet. EnterCard tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kapitalbaskravet för kreditrisk. Kreditrisk beräknas på alla tillgångsposter i och utanför balansräkningen som inte dras av från kapitalbasen. Kapitalbaskrav för operativ risk beräknas enligt schablonmetoden vilket innebär att verksamheten delas in i affärsområden som har åsatts olika betafaktorer. Kapitalbaskravet beräknas som det treåriga genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter inom respektive affärsområde multiplicerat med tillhörande betafaktor. EnterCard beräknar även ett kapitalkrav för valutarisk. Det kombinerade buffertkravet utgör ett krav att hålla en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Buffertkravet innehåller även en konracyklisk buffert som för närvarande uppgår till 1,8 procent av riskvägt exponeringsbelopp.

EnterCard innehar inget handelslager.

EnterCard Group AB är ett svenskt kreditmarknadsbolag med tillstånd att bedriva finansieringsrörelse på den skandinaviska marknaden. Bolagets verksamhet i Norge och Danmark utövas genom filialerna "EnterCard Norge, filial av EnterCard Group AB" och "EnterCard Danmark, filial af EnterCard Group AB". Upplysningar i denna not lämnas i enlighet med tillsynsförordningen, Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplysningskrav om kapital som gäller för institut enligt tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Utöver ovan nämnda kapitalbaskrav håller EnterCard ytterligare kapital enligt det totala kapitalbehov som beräknats i den interna kapitalutvärderingen. Per den 31 december 2017 uppgick det interna kapitalkravet till 14,8 procent. Den Interna kapitalutvärderingen finns tillgänglig på EnterCards websida, <http://www.entercard.com>.

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

Kapitaltäckningsanalys	3/31/2018	12/31/2017
Kärnprimärkapitalrelation	17.8%	18.9%
Primärkapitalrelation	17.8%	18.9%
Total kapitalrelation	17.8%	18.9%

Kapitaltäckning	3/31/2018	12/31/2017
Balanserad vinst inkl resultat enligt delårsbokslut	5,666,342	5,651,587
Avgår immateriella tillgångar	-116,094	-123,206
Avgår uppskjutna skattefordringar	-6,011	-5,664
Avdrag relaterade till utdelningar och övriga förutsebara kostnader	-679,862	-550,000
Kärnprimärkapital	4,864,375	4,972,717
Primärkapital	4,864,375	4,972,717
Total Kapitalbas	4,864,375	4,972,717

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav 2018-03-31

Kreditrisk enligt schablonmetoden	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Institutsexponeringar	537,476	42,998
Säkerställda obligationer	39,938	3,195
Hushållsexponeringar	1,356	108
Trossamfundsexponeringar	18,045,231	1,443,618
Företagsexponeringar	8,339	667
Osäkra fordringar	800,444	64,035
Övriga exponeringar	529,193	42,335
Summa	19,961,977	1,596,958

Summa kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden

1,596,958

Kapitalkrav för operativa risker

Riskexponeringsbelopp	4,268,360
Kapitalkrav enligt schablonmetoden	341,469

Kapitalkrav för operativ risk **341,469**

Kapitalkrav för marknadsrisk (valutarisk)

Riskexponeringsbelopp	3,123,346
Kapitalkrav	249,868

Summa kapitalkrav för marknadsrisk (valutarisk) **249,868**

Kapitalkrav för avvecklingsrisk -

Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk -

Totalt kapitalkrav **2,188,295**

Krav avseende buffertar i % 3/31/2018

Total kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8.8
varav krav på kärnprimärkapital	4.5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2.5
varav krav på kontryckisk buffert	1.8
varav krav på systemriskbuffert	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	9.0

Bruttosoliditetsgrad, % **14.2**

Primärkapital i relation till det totala exponeringsmåttet, där exponeringsmåttet inkluderar både tillgångar och poster utanför balansräkningen.

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav 2017-12-31

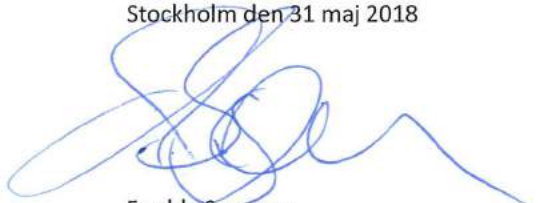
Kreditrisker enligt schablonmetoden	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Institutsexponeringar	530,202	42,416
Säkerställda obligationer	24,476	1,958
Hushållsexponeringar	17,644,425	1,411,554
Trossamfundsexponeringar	1,506	120
Företagsexponeringar	8,017	641
Osäkra fordringar	752,030	60,162
Övriga exponeringar	224,993	17,999
Summa	19,185,647	1,534,852
Summa kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden		1,534,852
Kapitalkrav för operativ risk		
Riskexponeringsbelopp		4,250,245
Kapitalkrav enligt schablonmetoden		340,020
Summa kapitalkrav för operativ risk		340,020
Kapitalkrav för marknadsrisk (valutarisk)		
Riskexponeringsbelopp		2,940,218
Kapitalkrav		235,217
Summa kapitalkrav för marknadsrisk (valutarisk)		235,217
Totalt kapitalkrav		2,110,089

Not 8 Transaktioner med närstående

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

	Swedbank koncernen			Barclays koncernen		
	2018 Jan-mars	2017 Jan-dec	2017 Jan-mars	2018 Jan-mars	2017 Jan-dec	2017 Jan-mars
Balansräkning						
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	2,686,645	2,650,169	3,052,403	-	-	-
Övriga tillgångar	1,015	1,370	972	-	-	-
Summa	2,687,660	2,651,540	3,053,375	-	-	-
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	12,119,740	11,483,462	10,626,599	12,119,740	11,483,462	10,626,599
Övriga skulder	12,282	23,234	147,774	-	21,497	132,825
Summa	12,132,022	11,506,696	10,774,373	12,119,740	11,504,959	10,759,424
Resultaträkning						
Ränteintäkter	-99	-309	-282	-	-	-
Räntekostnader	-14,668	-70,088	-19,285	-14,531	-69,854	-19,214
Provisionsintäkter	19,915	123,828	24,115	-	-	-
Provisionskostnader	-1,370	-5,881	-1,541	-	-	-
Övriga kostnader	-1,834	-11,927	-3,070	-	-	-
Summa	1,945	35,622	-63	-14,531	-69,854	-19,214

Stockholm den 31 maj 2018



Freddy Syversen
Verkställande Direktör

