

ÅRSREDOVISNING 2010

BlueStep
FINANS

Årsredovisning

Bluestep Finans AB
(556717-5129)

2010-01-01 – 2010-12-31

Förvaltningsberättelse.....	3
Resultaträkning, koncernen	5
Balansräkning, koncernen.....	6
Kassaflödesanalys, koncernen	7
Resultaträkning, moderbolaget	8
Balansräkningen, moderbolaget.....	9
Kassaflödesanalysen, moderbolaget	10
Tilläggsupplysningar	11

Förvaltningsberättelse

Verksamhetens art och inriktning

Bluestep Finans AB ("bolaget") är ett kreditmarknadsbolag med tillstånd från Finansinspektionen, med huvudkontor på Sveavägen 163, 104 35 Stockholm.

Bolaget är Sveriges största kreditgivare vad gäller segmentet låntagare som faller utanför ramarna för den standardiserade kreditbedömningen hos traditionella bolåneinstitut. Bolagets verksamhet består av att bedriva kreditgivningsverksamheten som primärt finansieras av inlåningmedel från privatkunder, men även kompletteras med eget kapital samt bankfinansiering inom dotterbolaget Bluestep Finans Funding No 1 AB. I augusti 2010 startade bolaget med utlåning i Norge, även där med fokus på segmentet låntagare som faller utanför ramarna för den standardiserade kreditbedömningen hos traditionella bolåneinstitut, genom en nystartad filial i Oslo.

Bolagets verksamhet utgörs av in- och utlåning till allmänheten. Verksamheten inkluderar även marknadsföring av inlånings- och utlåningsprodukterna, kreditprövning av lån och finansförvaltning. Moderbolaget, Bluestep Bostadslån AB, bistod bolaget med låneförmedling och kundbehandling relaterad till de bolån som bolaget lånar ut, samt IT-drift och andra tjänster. Den löpande förvaltningen av låneportföljen i Sverige och Norge samt administration av inlåningskonton i Sverige hanteras av tredje part. För den norska verksamheten hanteras marknadsföring/försäljning av lån samt administration av inlåningsverksamheten internt i bolaget.

Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Bluestep Bostadslån AB, org nr 556668-9575 med säte i Stockholm. Bluestep Bostadslån AB ingår i en koncern där Bluestep Capital Holdings Limited upprättar koncernredovisning för den största koncernen, i vilka bolagen ingår som dotterföretag.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Utlåning

Låneportföljen har under året visat ökad tillväxt och uppgår per räkenskapsårets slut till 2 670,0 Mkr (1 194,4 Mkr). Ökningen är delvis hänförlig till ett förvärv om 510,3 Mkr då Bluestep Finans Funding No 1 AB i april 2010 förvärvade en låneportfölj bestående av svenska bolån förmedlade av Bluestep Bostadslån AB. Utlåningen i Norge påbörjades i augusti 2010 och uppgick vid årets slut till 26,3 Mkr. Bolaget förväntar sig högre volymer i Norge under 2011.

En konservativ utlåningspolicy har säkerställt att låneportföljen genomgående håller god kreditkvalitet. Återbetalningar sker enligt plan och såväl marginaler som genomsnittlig belåningsgrad har hållit sig inom ramen för vad som förväntats. Nivån på lån i dröjsmål har varit fortsatt låg och lägre än förväntat.

I förbindelse med portföljförvärvet i mars 2009 registrerades en tillägsavsättning för osäkra fordringar, vilket avräknades köpeskillingen vid förvärvet. Då låneportföljen haft en bättre utveckling än förväntat sedan förvärvet genomfördes, har återstoden av dessa avsättningar, motsvarande 8,1 Mkr återförts över årets resultat.

Inlåning

Inlåningsverksamheten fokuserar på att erbjuda kunderna hög avkastning på långsiktigt sparande genom ett antal inlåningsprodukter med olika löptider. Bolaget har under året bibehållit ett jämnt inflöde av nya medel där balansen vid årets slut uppgick till 3 374,9 Mkr (2 748,4 Mkr). I Norge lanserades en inlåningsprodukt i December 2010. Balansen på denna vid årets slut uppgick till 14,1 Mkr.

Samtliga produkter omfattas av den statliga insättningsgarantin, vilken i Sverige har höjts till 100 000 euro från och med 1 December 2010 och i Norge fortsatt uppgår till 2 000 000 NOK.

Eget kapital

Under det gångna året har bolaget erhållit tillskott från moderbolaget genom villkorade aktieägartillskott om sammanlagt 135,0 Mkr som använts till att stödja förvärvet av låneportföljen om 510,3 Mkr i Bluestep Finans Funding No 1 AB och för att stödja den planerade tillväxten i Sverige och Norge.

Bankfinansiering

Bluestep Finans Funding No 1 AB finansieras huvudsakligen av en garanterad kreditlinje. Detta avtal förlängdes i januari 2011 och säkerställer därigenom en trygg finansieringskälla till och med December 2014.

Likviditet

Per den 31 december 2010 uppgick outnyttjad likviditet placerade hos kreditinstitut till 1 076,9 Mkr (1 433,4 Mkr).

Personal

Under året har medelantalet anställda ökat till 19 (5), vilket främst kan hänföras till upprättandet av Bluestep Finans AB, filial Oslo men även ett ökat antal anställda i den svenska verksamheten.

Styrelsens sammansättning har under året utökats med en person, Carl-Anders Sundvik.

Rörelsens intäkter och resultat

Koncernens räntenetto uppgick till 88,7 Mkr (14,9 Mkr), rörelsens intäkter under räkenskapsåret uppgick till 68,3 Mkr (-0,4 Mkr) och årets resultat var 5,6 Mkr (-22,6 Mkr).

Exkluderat orealiserade marknadsvärdesförändringar, uppgår rörelsens intäkter under året till 93,2 Mkr (3,4 Mkr) och årets resultat till 30,4 Mkr (-18,8 Mkr). Orealiserade marknadsvärdesförändringar avser främst finansiella instrument i utländsk valuta.

Omsättning, resultat och ställning koncernen	2010	2009	2008
Årets resultat	5 574 264	-22 618 446	-8 198 120
Utlåning till allmänheten	2 670 044 002	1 194 437 240	3 022 595
In- och upplåning från allmänheten	3 374 886 692	2 748 384 826	375 958 013
Medelantal anställda	19	5	3
Kapitaltäckning moderbolaget	2010	2009	2008
Kapitalbas	275 048 907	150 593 292	52 653 550
Kapitalkrav	115 716 742	77 141 958	6 965 640
Riskvägt belopp	1 247 205 625	815 797 606	87 070 493
Kapitaltäckningskvot	2,38	1,95	7,56
Kapitaltäckningsgrad	22,1%	18,5%	60,5%

Detta är bolagets tredje räkenskapsår, varför endast tre år anges ovan.

Dotterbolag

Bluestep Finans Funding No 1 AB etablerades som ett helägt dotterbolag till bolaget under senare delen av 2009. Bluestep Finans Funding No 1 AB är, i enlighet med lagen om bank- och finansieringsrörelse, ett finansiellt institut vilket är registrerat vid Finansinspektionen i enlighet med lagen om anmälningsplikt avseende viss finansiell verksamhet. Bluestep Finans AB och Bluestep Finans Funding No 1 AB, tillsammans med Bluestep Bostadslån AB, utgör en finansiell företagsgrupp i enlighet med lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Filialer i utlandet

I februari 2010 meddelade bolaget Finansinspektionen om bolagets avsikter att öppna en filial i Norge, och i mars 2010 ansökte bolaget om att få filialen registrerad i bolagsregistret i Norge. Registreringen blev utförd i april 2010. I juli 2010 startade verksamheten i Norge genom filialen Bluestep Finans AB, Filial Oslo ("filialen"). Filialen hade vid räkenskapsårets slut elva anställda. Bolaget siktar på att, genom filialen, bli en ledande initiativtagare på den specialiserade bolånemarknaden i Norge. Filialen erbjuder, i likhet med bolaget, inlåningsprodukter till allmänheten samt utlåningsprodukter till hushåll.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika risker såsom kredit-, marknads-, likviditets-, operativ-, affärs- samt strategisk risk. Riktlinjer och rutiner för säkerställande av effektiv riskhantering har upprättats för att identifiera, kontrollera och följa upp de huvudsakliga riskområdena och omfattar kontrollfunktioner på olika nivåer i organisationen. En närmare redogörelse för dessa risker finns i not 2.

Principer och processer för ersättningar och förmåner

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy inom kreditinstitut (FFFS 2011:1) fattade styrelsen i mars 2011 beslut om en ny ersättningspolicy. I ersättningspolicyen har ett antal anställda inom bolaget klassificerats som "särskilt reglerad personal". De rörliga ersättningarna för "särskild reglerad personal" är baserade på 2010 års drift och resultat. Det har beslutats om att mellan 40-60 % av de rörliga ersättningarna skjuts upp under en period av minst tre år och högst fem år. Den uppskjutna ersättningen kommer att riskjusteras innan eventuell betalning. Upplysningar enligt FFS 2011:3 kommer att publiceras på bolagets hemsida.

Händelser efter räkenskapsårets slut

Bluestep Finans Funding No 1 AB genomförde i januari 2011 ett andra förvärv bestående av svenska bolån förmedlade av Bluestep Bostadslån AB, till ett värde motsvarande 1 145,1 Mkr. Förvärvet finansierades av en kombination av bankfinansiering samt eget kapital. Den 12 januari 2011 erhöll bolaget ett tillskott från moderbolaget genom ett villkorat aktieägartillskott om 50,0 Mkr som använts till att stödja detta förvärv.

I april 2011 omorganiserades koncernen med Bluestep Bostadslån AB som moderbolag, vilket innebar att alla anställda och all verksamhet i Bluestep Bostadslån AB flyttades till Bluestep Finans AB. Bluestep Bostadslån AB kommer framgent endast att agera som ett holdingbolag.

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Moderbolaget

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

Balanserade vinstmedel från föregående år	112 706 979
Aktieägartillskott	135 000 000
Årets resultat	-1 756 139
Summa	245 950 840
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att i ny räkning balanseras	245 950 840

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys samt tilläggsupplysningar. Alla belopp uttrycks i svenska kronor där ej annat anges.

Resultaträkning - Koncernen

	Not	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter		185 359 401	69 693 470
Räntekostnader		-96 658 079	-54 792 150
Räntenetto	3	88 701 322	14 901 320
Provisionsintäkter	4	120 000	585 000
Provisionskostnader	5	-11 695 828	-12 489 058
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	-10 216 921	-3 942 361
Övriga rörelseintäkter	7	1 417 312	504 439
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER		68 325 885	-440 660
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader	8,9,10	-46 997 515	-23 687 099
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13,14	-1 739 679	-714 188
Summa kostnader		-48 737 194	-24 401 287
Resultat före kreditförluster		19 588 691	-24 841 947
Kreditförluster, netto	11	-11 398 556	2 223 501
RÖRELSERESULTAT		8 190 135	-22 618 446
Skatt	12	-2 615 871	-
ÅRETS RESULTAT		5 574 264	-22 618 446
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		5 574 264	-22 618 446
Övrigt totalresultat		-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		5 574 264	-22 618 446

Balansräkning - Koncernen

	Not	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	15	1 076 948 509	1 433 378 467
Utlåning till allmänheten	16	2 670 044 002	1 194 437 240
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	238 384 829	267 433 456
Immateriella anläggningstillgångar	13	7 834 133	3 172 687
Materiella tillgångar	14	861 971	-
Övriga tillgångar	19	41 574 408	31 636 137
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		479 528	120 718
SUMMA TILLGÅNGAR		4 036 127 380	2 930 178 705
SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR			
Skulder till kreditinstitut	20	319 500 000	-
In- och upplåning från allmänheten	21	3 374 886 692	2 748 384 826
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	31 944 277	18 578 387
Övriga skulder	23	26 913 373	9 449 513
Efterställda skulder	24	26 932 200	31 059 000
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		3 780 176 542	2 807 471 726
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till aktieägaren i moderbolaget		255 950 838	122 706 979
SUMMA EGET KAPITAL		255 950 838	122 706 979
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 036 127 380	2 930 178 705

Rapport över förändring av eget kapital - Koncernen

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2009-01-01	10 000 000	53 889 260	-8 563 835	55 325 425
Transaktioner med aktieägaren:				
*Aktieägartillskott		90 000 000		90 000 000
Årets totalresultat			-22 618 446	-22 618 446
Utgående balans 2009-12-31	10 000 000	143 889 260	-31 182 281	122 706 979
Ingående balans 2010-01-01	10 000 000	143 889 260	-31 182 281	122 706 979
Transaktioner med aktieägaren:				
*Aktieägartillskott		135 000 000		135 000 000
Lämnade koncernbidrag		-9 946 276		-9 946 276
Skatt på lämnat koncernbidrag		2 615 871		2 615 871
Årets totalresultat			5 574 264	5 574 264
Utgående balans 2010-12-31	10 000 000	271 558 855	-25 608 017	255 950 838

* Villkorade aktieägartillskott. Återbetalning sker enligt villkor beslutade på bolagsstämman.

Kassaflödesanalys - Koncernen

	Not	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster		8 190 135	-22 618 446
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar, anläggningstillgångar	13,14	1 739 679	714 188
Kreditförluster	11	11 398 556	-2 223 501
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		13 138 235	-1 509 313
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL		21 328 370	-24 127 759
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten		-1 487 005 318	-1 189 191 144
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		-10 604 099	-31 360 285
Minskning(-)/ökning(+) inlåning från allmänheten		626 501 866	2 372 426 813
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		31 136 768	25 364 220
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-818 642 413	1 153 111 845
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterföretag		-	-100 000
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	13	-6 200 511	-1 215 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-1 062 585	-
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar		1729 048 627	-267 433 456
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		21 785 531	-268 748 456
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		319 500 000	-
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott		135 000 000	90 000 000
Efterställda skulder	22	-4 126 800	31 059 000
Erhållna/utbetalade koncernbidrag		-9 946 276	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		440 426 924	121 059 000
ÅRETS KASSAFLÖDE		-356 429 958	1 005 422 389
Likvida medel vid årets början		1 433 378 467	427 956 078
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		1 076 948 509	1 433 378 467

Resultaträkning - Moderbolaget

	Not	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter		159 541 626	69 693 470
Räntekostnader		-89 107 017	-54 792 150
Räntenetto	3	70 434 609	14 901 320
Provisionsintäkter	4	120 000	585 000
Provisionskostnader	5	-11 695 828	-12 489 058
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	-4 351 296	-3 942 361
Övriga rörelseintäkter	7	969 543	504 439
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER		55 477 028	-440 660
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader	8,9,10	-45 436 083	-23 687 099
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	-1 739 679	-714 188
Summa kostnader		-47 175 762	-24 401 287
Resultat före kreditförluster		8 301 266	-24 841 947
Kreditförluster, netto	11	-10 057 405	2 223 501
RÖRELSERESULTAT		-1 756 139	-22 618 446
Skatt	12	-	-
ÅRETS RESULTAT		-1 756 139	-22 618 446
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		-1 756 139	-22 618 446
Övrigt totalresultat		-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-1 756 139	-22 618 446

Balansräkning - Moderbolaget

	Not	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	15	1 068 355 535	1 433 378 467
Utlåning till allmänheten	16	2 242 030 923	1 194 437 240
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	238 384 829	267 433 456
Aktier och andelar i koncernföretag	18	3 100 000	100 000
Immateriella anläggningstillgångar	13	7 834 133	3 172 687
Materiella tillgångar	14	861 971	-
Övriga tillgångar	19	141 488 331	31 636 137
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		479 528	120 718
SUMMA TILLGÅNGAR		3 702 535 250	2 930 278 705
SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR			
In- och upplåning från allmänheten	21	3 374 886 692	2 748 384 826
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	29 857 713	18 578 387
Övriga skulder	23	14 907 805	9 549 513
Efterställda skulder	24	26 932 200	31 059 000
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		3 446 584 410	2 807 571 726
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		10 000 000	10 000 000
Balanserat resultat		247 706 979	135 325 425
Årets resultat		-1 756 139	-22 618 446
SUMMA EGET KAPITAL		255 950 840	122 706 979
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 702 535 250	2 930 278 705

Rapport över förändring av eget kapital - Moderbolaget

	Aktie- kapital	Totalt bundet kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Ingående balans 2009-01-01	10 000 000	10 000 000	53 889 260	-8 563 835	45 325 425	55 325 425
Transaktioner med aktieägaren:						
*Aktieägartillskott	-	-	90 000 000	-	90 000 000	90 000 000
Årets totalresultat	-	-	-	-22 618 446	-22 618 446	-22 618 446
Utgående balans 2009-12-31	10 000 000	10 000 000	143 889 260	-31 182 281	112 706 979	122 706 979
Ingående balans 2010-01-01	10 000 000	10 000 000	143 889 260	-31 182 281	112 706 979	122 706 979
Transaktioner med aktieägaren:						
*Aktieägartillskott	-	-	135 000 000	-	135 000 000	135 000 000
Årets totalresultat	-	-	-	-1 756 139	-1 756 139	-1 756 139
Utgående balans 2010-12-31	10 000 000	10 000 000	278 889 260	-32 938 420	245 950 840	255 950 840

* Villkorade aktieägartillskott. Återbetalning sker enligt villkor beslutade på bolagsstämman.

Kassaflödesanalys - Moderbolaget

	Not	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster		-1 756 139	-22 618 446
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar, anläggningstillgångar	13,14	1 739 679	714 188
Kreditförluster	11	10 057 405	-2 223 501
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		11 797 084	-1 509 313
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL		21 328 370	-24 127 759
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten		-1 057 651 088	-1 189 191 144
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		-110 211 004	-31 360 285
Minskning(-)/ökning(+) inlåning från allmänheten		626 501 866	2 372 426 813
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		16 637 618	25 364 220
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-514 681 663	1 153 111 845
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterföretag		-	-100 000
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	13	-6 200 511	-1 215 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-1 062 585	-
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar		17 29 048 627	-267 433 456
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		21 785 531	-268 748 456
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott		132 000 000	90 000 000
Efterställda skulder	22	-4 126 800	31 059 000
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		127 873 200	121 059 000
ÅRETS KASSAFLÖDE		-365 022 932	1 005 422 389
Likvida medel vid årets början		1 433 378 467	427 956 078
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		1 068 355 535	1 433 378 467

Tilläggsupplysningar

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna (IFRS), såsom de har antagits av EU, och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner", tillhörande tolkningar utfärdade av Rådet för finansiell rapportering, samt den svenska årsredovisningslagen. För den finansiella rapporteringen har koncernen tillämpat IFRS som fastställda av IASB ("International Accounting Standards Board") utan förtida tillämpning. De RFR 1-relaterade tolkningar som utfärdats av Rådet för finansiell rapportering står inte i konflikt med IFRS, och det gör inte heller den svenska årsredovisningslagen.

Moderbolagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) i enlighet med ändringsföreskrifterna i FFS 2009:11 och Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar därigenom skiljebegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen samt med hänsyn till att sambandet mellan redovisning och beskattning.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår.

Ändringen i IAS 1 samt ändring i RFR 2 avseende tillämpning av IAS 1 har inneburit ändrade uppställningsformer för moderbolaget. Bolagets intäkter och kostnader som tidigare redovisades mot eget kapital och som inte avsåg transaktioner med ägarerna presenteras nu i en rapport över totalresultat direkt efter moderbolagets resultaträkning. I rapporten över förändringar i eget kapital presenteras poster i totalresultatet skilt från transaktioner med ägarerna.

Från och med den 1 januari 2010 tillämpas full IFRS i koncernredovisningen i enlighet med ändrade redovisningsföreskrifter från Finansinspektionen och Rådet för finansiell rapportering med retroaktiv verkan från 1 januari 2009. Förändringen har inte fått någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som företaget tillämpar från och med 1 januari 2010. Övriga ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2010 har inte haft någon väsentlig effekt på företagets redovisning.

- Ändringar av IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas med avseende på ytterligare undantag
- Ändringar av IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar
- Ändringar av IFRS 3 Rörelseförvärv
- Ändringar av IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter
- Ändringar av IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering
- IFRIC 16 Säkringar av nettoinvesteringar i en utlandsverksamhet
- IFRIC 18 Överföringar av tillgångar från kunder

Övriga nya och ändrade standarder och tolkningar bedöms inte få någon effekt på bolagets finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga fr.o.m. räkenskapsår 2011 och framåt planeras inte att förtidstillämpas. Nedan beskrivs de förväntade effekterna på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS väntas få på företagets finansiella rapporter. Utöver dessa bedöms inte de övriga nyheterna påverka företagets finansiella rapporter.

IFRS 9 Financial Instruments avses ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering senast från och med 2013. IASB har publicerat den första av minst tre delar som tillsammans kommer att utgöra IFRS 9. Denna första del behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar. De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av två kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde används för instrument som innehas i en affärsmodell vars mål är att erhålla de kontraktuella kassaflödena; vilka ska utgöra betalningar av kapitalbelopp och ränta på kapitalbeloppet vid specificerade datum. Övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde och möjligheten att tillämpa 'fair value option' som i IAS 39 behålls. Förändringar i verkligt värde ska redovisas i resultatet, med undantag för värdeförändringar på egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och för vilka initialt val görs att redovisa värdeförändringar i övrigt totalresultat. Värdeförändringar på derivat i säkringsredovisning påverkas inte av denna del av IFRS 9, utan redovisas tillsvidare i enlighet med IAS 39. IASB har också beslutat att ändra sättet att redovisa förändringen i verkligt värde som beror på förändring i egen kreditvärdighet i de fall när fair value option tillämpas på egna skulder.

Utöver IFRS 9 tillkommer följande standarder och tolkningsuttalanden (inom parentes anges tillämpning från räkenskapsår som påbörjas:

- Ändringar av IAS 24 Upplupna om närstående (1 januari 2011)
- Ändringar av IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering (1 februari 2010)
- Ändringar av IFRIC 14 IAS 19 Ersättningar till anställda (1 januari 2011)
- Ändringar av IFRIC 19 Utsläckning av finansiella skulder med egetkapitalinstrument (1 juli 2010)

Ändringarna samt tolkningsuttalandena bedöms inte få någon effekt på bolagets finansiella rapporter.

Betydande bedömningar och uppskattningar

Presentation av finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar rapporterade belopp för tillgångar, skulder, kostnader och intäkter.

Företagsledningen gör vissa bedömningar och uppskattningar för att fastställa värden på vissa finansiella tillgångar och skulder.

Fordringar provas ifall förlusthändelse har inträffat. Då förlusthändelse inträffat uppskattas när i framtiden lånets kassaflöde erhålls samt dess mest sannolika storlek.

När finansiella instrument värderas till verkligt värde och det saknas noterade priser på en aktiv marknad används istället olika värderingsmodeller. Företagsledningen bedömer vilken

värderingsmodell och vilka prisparametrar som är mest relevanta för det enskilda instrumentet. Alla värderingsmodeller som bolaget tillämpar är allmänt accepterade på marknaden.

Utländsk valuta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter och provisionskostnader resultatförs löpande i enlighet med avtalsvillkoren.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner samt valutavinst och valutaförluster på finansiella tillgångar och finansiella skulder.

Finansiella instrument

Merparten av företagets poster i balansräkningen avser finansiella instrument. Finansiella instrument inkluderar på tillgångssidan till exempel skulder till kreditinstitut, utlåning till kreditinstitut och allmänheten, obligationer och andra räntebärande värdepapper och derivat. Bland skulder återfinns till exempel in- och upplåning från allmänheten, efterställda skulder och leverantörsskulder. Finansiella instrument redovisas och värderas i enlighet med reglerna i IAS 32 och 39. Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument i ett annat företag.

Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdag då avtal ingåtts om förvärv, förutom lånefordringar som redovisas på likviddag. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har utfärdats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om inte faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom de som tillhör kategorin finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Redovisning sker därefter beroende av hur de finansiella instrumenten har klassificerats enligt de kategorier som anges i IAS 39 enligt nedan:

- Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen,
- Lånefordringar och kundfordringar,
- Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning,
- Finansiella tillgångar som hålles till förfall, samt
- Övriga finansiella skulder.

Bolaget har inte klassificerat några finansiella tillgångar som "Finansiella tillgångar som hålles till förfall" eller "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning".

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper: dels finansiella tillgångar som utgör innehav för handelsändamål, dels andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den s.k. Fair Value Option). Samtliga bolagets tillgångar i denna kategori utgörs av derivatinstrument vilka med automatik klassificeras som innehav för handel. Initialt redovisas tillgångar i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen, under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner", medan upplupen och erhållen ränta redovisas som ränteintäkt.

Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller en skuld regleras, mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs. Verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde, som handlas på en aktiv marknad, t ex marknadsnoterade finansiella tillgångar och finansiella skulder samt derivat, baserar sig på noterade priser. För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar i samband med värderingen baseras så långt som möjligt på marknadsuppgifter. I de fall kreditspreadar ej finns att tillgå för de innehavda finansiella instrumentet används en kreditspread från ett motsvarande instrument med samma kreditrating och löptid.

Derivat

Bolagets derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för ränte- och valutakursexponeringar som bolaget är utsatt för. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning enligt IAS 39. Derivat redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Derivat med positivt marknadsvärde redovisas i balansräkningen som "Övriga tillgångar" och derivat med negativa marknadsvärden som "Övriga skulder".

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. I balansräkningen representeras dessa av balansposterna Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten samt Övriga tillgångar. Dessa tillgångar värderas till

upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för nedskrivningar av osäkra fordringar.

Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut utgörs av likvida medel placerade hos banker.

Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten utgörs av lån till privatpersoner med säkerhet i bostadsfastighet. Nedskrivningar samt återföringar av nedskrivningar resultatförs som kreditförluster netto. Ränteintäkter redovisas enligt effektivräntemetoden.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Bolaget har investerat en del av sin överskottslikviditet i Residential Mortgage Backed Securities ("RMBS"). Dessa tillgångar har fastställbara betalningar. Realisationsresultat eller värdeförändringar till följd av ändrade valutakurser resultatförs som nettoresultat av finansiella transaktioner. Ränteintäkter redovisas enligt effektivräntemetoden. Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar resultatförs som nedskrivning av finansiella tillgångar.

Kundfordringar

Kundfordringars förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Osäkra fordringar bedöms individuellt och eventuella nedskrivningar redovisas i rörelsens kostnader.

Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

På balansdagen sker en bedömning av om det finns objektiva belägg för en nedskrivning av en individuell fordran eller grupp av fordringar. Detta sker till följd av händelser som inträffat efter att tillgången redovisats första gången och som ska ha påverkat de uppskattade framtida kassaflödena för den aktuella fordran eller grupp av fordringar. Händelser som kan påverka nedskrivningsbehovet är exempelvis betalningsinställelse, ackord och betalningsföreläggande.

Nedskrivningens storlek beräknas som skillnaden mellan fordrans redovisade värde och det uppskattade nuvärdet av fordran. Kassaflöden hänförliga till låntagaren eller emittenten och eventuella ianspråktagande av säkerheten beaktas vid bedömningen av nedskrivningsbehovet. Eventuella kostnader förknippade med realiseringen av panten inkluderas i kassaflödesberäkningarna. Beräkning av sannolika kreditförluster eller nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar sker brutto och i de fall det finns en garanti motsvarande redovisas denna som fordran på motparten. Om nuvärdet av framtida kassaflöden överstiger tillgångens redovisade värde görs ingen nedskrivning och fordran bedöms inte heller vara osäker. Nedskrivningsbeloppet redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto" eller "Nedskrivningar av finansiella tillgångar" beroende av typ av fordran.

En nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av det nedskrivna beloppet.

Övriga finansiella skulder

Upplåning, inlåning samt övriga finansiella skulder, t ex leverantörs-skulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Till vilken kategori företagets finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not Finansiella tillgångar och skulder.

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Bolaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Rådet för finansiell rapportering (UFR 2). Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats och erhållits i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Koncernbidrag som är att jämställa med en utdelning redovisas som en utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas över resultaträkningen. Lämnat koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel.

Koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Givaren redovisar koncernbidraget och dess aktuella skatteeffekt som investering i andelar i koncernföretag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Det redovisade värdet för en immateriell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är 5 år.

Materiella anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd. De beräknade nyttjandeperioderna är 5 år.

Leasing

Samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

Pensioner

Pensioner redovisas som avgiftsbestämd plan och kostnadsförs löpande under året. Några pensionsavsättningar föreligger ej då bolaget, i samband med premiebetalning, fullgjort sina förpliktelser.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod i enlighet med IAS 7. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Likvida medel

Likvida medel består av kontanta medel hos kreditinstitut samt kortfristiga placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader, vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer. Likvida medel redovisas till dess nominella belopp.

Not 2 Riskhantering

I bolagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagets styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen i företaget, fastställt policies och instruktioner för kreditgivningen och den övriga finansverksamheten.

Bolagets styrelse har det övergripande ansvaret för riskhanteringen. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika andra funktioner som i sin tur rapporterar regelbundet till styrelsen.

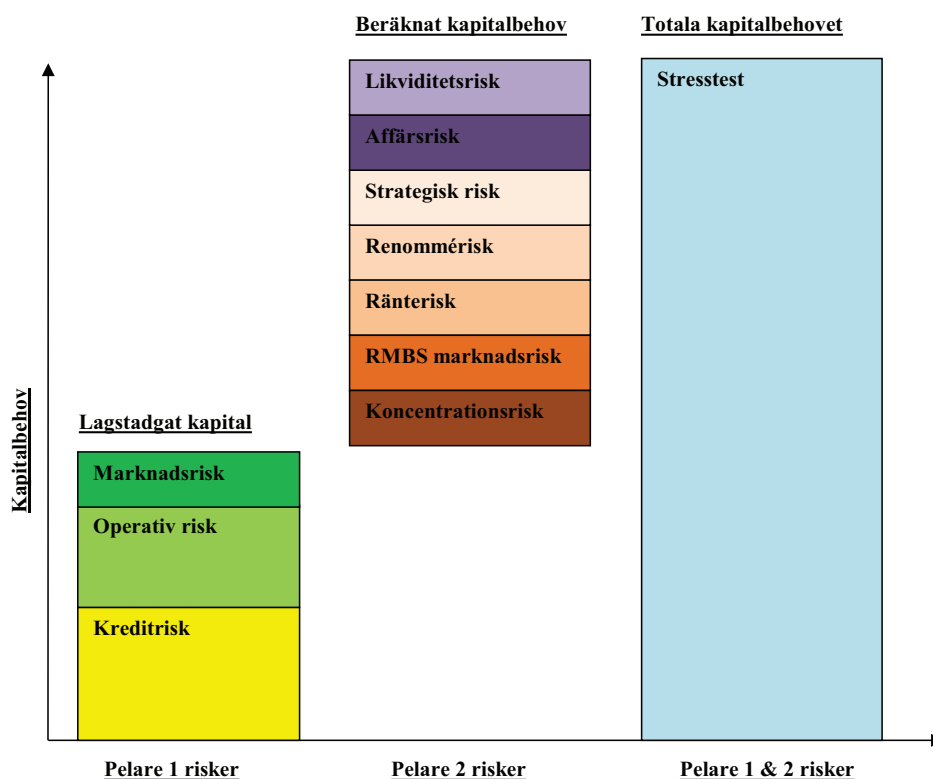
Bolagets riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som företaget har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. Riskpolicies och riskhanteringssystem ses över regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och t ex återspeglar gällande marknadsvillkor samt produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar företaget förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar.

I bolaget finns tre funktioner (internrevision, risk och compliance) för självständig riskkontroll som rapporterar direkt till styrelsen. Dessa funktioners uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer.

Materiella risker i företaget

De risker som bolaget identifierat inom sin verksamhet förutom marknads-, kredit- och operativ risk, är:

- Likviditetsrisk,
- Affärsrisk,
- Strategisk risk,
- Renommérisk,
- Ränterisk relaterad till övrig verksamhet,
- RMBS marknadsrisk, samt
- Koncentrationsrisk.



För mer information om kapitaltäckningsanalys och pelare 1 och 2, se not 28.

Kapitalkrav enligt pelare 1

Marknadsrisk

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Det finns tre typer av marknadsrisk: valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. I bolagets fall utgör valutarisken den övervägande marknadsrisken. Större delen av nettovalutaexponeringen är säkrade med derivat för att försäkra att det förväntade kassaflödet från investeringar i euro och brittiska pund genererar den förväntade nivån av svenska kronor under tillgångens livslängd. Eftersom värdet av investeringarna i euro och brittiska pund uteslutande baseras på spotvärden medan valutaoptionerna drivs av derivatens deltavärden, innebär detta att balansräkningens position inte är säkrad fullt ut medan det långsiktiga kassaflödet är det.

Känslighetsanalys vid en momentan valutaändring på 10 %

Av tabellen nedan framgår koncernens tillgångar och skulder i utländska valutor per balansdagen.

	Total position 2010-12-31	Värdeförändring - 10 %	Värdeförändring + 10 %
Tillgång/skuld EUR	99 511 978	-9 951 198	9 951 198
Tillgång/skuld GBP	139 289 033	-13 928 903	13 928 903
Tillgång/skuld NOK	43 879 389	-4 387 939	4 387 939
Resultateffekt		-28 268 040	28 268 040

En förändring av relevanta valutakurser i förhållande till svenska kronan med -10 % skulle per balansdagen innebära en momentan netto resultateffekt uppgående till -28,3 Mkr. En förändring med +10 % skulle per balansdagen innebära en momentan netto resultateffekt uppgående till 28,3 Mkr.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för att fel eller brister i administrativa rutiner leder till oväntade ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt eller externt, ingår i den operativa risken.

De operativa riskerna motverkas genom intern kontroll. Upprätthållandet av en god intern kontroll är en ständigt pågående process i företaget, som bl a omfattar

- Väl definierade rutiner och instruktioner för alla transaktioner.
- Dualitetsprincipen - väsentliga affärstransaktioner och samtliga överföringar och betalningar av likvida medel skall involvera minst två personer.
- Personal med rätt kompetens, utbildning och yrkeserfarenhet förebygger uppkomst av oförutsedda risker.
- Pålitliga IT-system i form av funktioner för ekonomi, kredit, låneadministration och inlåningsfunktioner med inbyggda avstämningar och kontroller. Handfasta säkerhetslösningar samt plan för att säkerställa kontinuitet i driften finns på plats.

Beräkningarna är baserade på basmetoden varigenom kapitalkravet borde vara 15 % av det genomsnittliga rörelseresultatet för de tre senaste beskattningsåren. På grund av att bolaget startade i oktober 2008, är beräkningen baserad på 2009 och 2010 års resultat.

Kredit risk

Med kreditrisk avses risken att företaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Utlåning till kreditinstitut avser placeringar av likviditet hos andra finansiella institutioner.

Företagets kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken utgör företagets största riskexponering är företagets kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis små.

Kreditgivningen till allmänheten grundas på säkerhet i fastighet, låntagarnas finansiella situation och deras förmåga att fullgöra sina betalningsåtaganden. Kundernas kredithistoria är en avgörande faktor för beslut av vilken produkt som skall vara tillgängligt för kunder. Bolagets kreditinstruktioner förklarar företagets tillvägagångssätt, organisation samt den fullständiga kreditprocessen i detalj.

Företagets rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning av förekommande kravärenden.

Alla investeringar i RMBS analyseras och godkänns av bolagets investeringskommitté och alla investeringar har minst två oberoende kreditbetyg från Standard & Poors, Moodys eller Fitch.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Maximal kreditriskexponering				
Utlåning till kreditinstitut	1 076 948 509	1 433 378 467	1 068 355 535	1 433 378 467
Utlåning till allmänheten				
-Lån med säkerhet i fast egendom/bostad	2 670 044 002	1 194 437 240	2 242 030 923	1 194 437 240
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	238 384 829	267 433 456	238 384 829	267 433 456
Derivat	35 043 546	27 911 178	35 043 546	27 911 178
Kundfordringar	6 817 369	3 671 253	106 424 271	3 671 253
Materiella tillgångar	861 971	0	861 971	0
Övriga fordringar	500 039	174 424	3 600 042	274 424
Summa	4 028 600 265	2 927 006 018	3 694 701 117	2 927 106 018

Kreditkvalitet på finansiella tillgångar som inte är förfallna eller skrivits ned

Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar (enligt Standard & Poors)	AAA	AA	Moderbolaget		
			A	Ingen rating	Totalt
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (utländska emittenter)	132 459 097	105 925 732	0	0	238 384 829
Lån med säkerhet i fast egendom	0	0	0	2 242 030 923	2 242 030 923
Utlåning till kreditinstitut	0	0	1 068 354 718	817	1 068 355 535
Derivat	0	3 896 565	31 146 981	0	35 043 546
Kundfordringar	0	0	0	5 832 993	5 832 993
Övriga fordringar	0	0	0	105 053 291	105 053 291
Summa	132 459 097	109 822 297	1 099 501 699	2 352 918 024	3 694 701 117

Bolaget har inga finansiella tillgångar vars villkor har omförhandlats per balansdagen som redovisas som förfallna till betalning och som annars skulle skrivits ned.

Beräkningen av kapitalkravet för kreditrisker är gjord utifrån schablonmetoden. I denna metod delas kreditexponeringarna in i 15 exponeringsklasser och de kategorier som bolaget exponeras för är listade i tabellen nedan:

Kreditrisk	Moderbolaget			
Exponeringsklass	Klass	Exponering 31/12	Risikvägning	Genomsnittlig riskvikt
Institutioner	6	1 068 354 719	213 670 944	20%
Företag	7	100 525 708	100 525 708	100%
Säkerhet för bostadsfastigheter LTV<75%*	9	2 132 048 097	746 216 834	35%
Säkerhet för bostadsfastigheter LTV>75%*	9	65 090 365	48 817 774	75%
Förfallna poster	10	44 892 457	44 892 457	100%
Säkerhetspositioner	13	238 384 829	47 676 966	20%
Övriga poster	15	45 404 942	45 404 942	100%
Summa		3 694 701 117	1 247 205 625	34%

*LTV = "Loan to value" (Sv. belåningsgrad)

Kapitalkrav enligt pelare 2

Beräkning av kapitalkravet för pelare 2 har gjorts utifrån förväntad förlust orsakad av olika riskscenarier. De beräknade värdena har tillförts kapitalkravsberäkningarna i pelare 1.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att bolaget får svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenade med sina finansiella skulder. Likviditetsrisk kan även uttryckas som risken för förlust eller försämrad intjäningsförmåga till följd av att företagets betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Likviditetsrisker uppstår då tillgångar och skulder inklusive derivatinstrument har olika löptider.

Bolaget förväntas anskaffa finansiering/kapital från dess ägare genom aktiekapital och villkorat aktieägartillskott samt insättningar. Återbetalning av det villkorade aktieägartillskottet skall endast ske med utdelningsbara medel från bolaget enligt en fastställd balansräkning, och enligt de reglerna för utdelning givna av aktiebolagslagen (2005:551) samt i enlighet med återbetalningsbeslut fattade på den årliga bolagsstämman.

Bolaget är utsatt för likviditetsrisk beträffande anskaffat medel genom den andra finansieringskategorin, det vill säga finansiering genom insättningar. Bolaget kan av flera anledningar utsättas för ett betydande utflöde av inlåning från allmänheten. Inlåningsprodukterna är utformade för att minska denna risk samt uppmuntra långtidssparare.

Det är företagets nuvarande policy att alltid behålla en avsevärd del av inlåningen som likviditetsreserv.

Bolagets likviditetspolicy har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2010:7 och redogör för följande:

- Likviditet, investeringar och finansieringsstrategier
- Hur verksamheten hanterar likviditetsrisken
- Risktolerans
- Identifiering och rutiner för mätning
- Rapportering
- Stresstester
- Förberedelser för likviditetstress-nivåer
- Ansvar
- Motpartsrisk och gränser

Affärsrisk

Bolaget har identifierat ett antal affärsrisker som kan orsaka att företagets finansiella prognoser inte kan nås. Varje risk analyseras kvalitativt och varje enskild risks förväntade förlust beräknas.

Strategisk risk

De strategiska riskerna analyseras och utvärderas av bolaget. Den förväntade förlusten som orsakas av var och en av riskerna beräknas och jämförs med den förväntade vinsten för perioden.

Renommérisk

Renommérisker kvantifieras genom en kvalitativ metod där alla materiella renommérisker utvärderas utifrån sannolikheten att risken kommer att uppstå och den påverkan på bolaget den har i det fall den uppstår.

Ränterisk relaterad till övrig verksamhet

Ränterisken i låneboken analyseras och risken för att bolaget kan lida förlust då räntan rör sig över tid, om tillgångar och skulder har olika livslängd, har prissatts med hjälp av andra jämförelseräntor. Resultatet jämförs med den uppskattade vinsten för perioden.

Tillgångar

Bolaget förvärvar räntederivat för att säkerställa en lägsta möjliga kassa-flödesnivå för majoriteten av de tillgångar som utsätts för ränteförändringar. Utan sådana åtgärder, löper bolaget risk att drabbas av förluster eller reducerade vinster i samband med att räntan förändras över tid, om tillgångar och skulder har olika löptider och baseras på olika räntor.

Skulder

Större delen av insättningarna till fasta konton avräknas som tillgångar med bestämd varaktighet.

RMBS marknadsrisk

RMBS marknadsrisk utgörs av risken för värdefall av obligationerna.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är risken för stora exponeringar eller koncentration i kreditportföljen till vissa regioner eller branscher. De enskilda kundkoncentrationerna är insignifikanta. Dock existerar en viss koncentration i form av att i stort sett hela låneportföljen exponerad mot svenska privatpersoner och säkras genom bostadsfastigheter i Sverige. Företaget övervakar aktivt och begränsar koncentrationsrisker inom Sverige för att se till att låneportföljen inte är alltför utsatt inom någon region eller en särskild bostadsrättsförening.

Känslighetsanalys om marknadsräntan stiger med 100 baspunkter ("bp")

Bolaget har inga finansiella instrument värderade till verkligt värde förutom derivat. Ur ett värderingsperspektiv så är det endast dessa som direkt påverkar resultaträkningen genom värdeförändring (prisrisk) vid en förändring av marknadsräntan. I övrigt är bolaget utsatt för risker i räntenettet både genom att volymerna på in- och utlåningssidan är olika samt att förändringar av marknadsräntan slår igenom på olika sätt på in och utlåningsprodukter.

Beräkningen utgår från det antagande att marknadsräntorna stiger/sjunker med 100bp och anger den momentana ändringen i det ekonomiska värdet i bolaget.

	Förändring	Absolut risk	Risk, % av kapitalbas
Nettoexponering			
Höjda räntor	+100bp	-6 547 015	-2,38%
Sänkta räntor	-100bp	18 074 483	6,57%

Not 3 Räntenetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Ränteintäkter				
Utlåning till allmänheten	10 894 981	9 224 848	10 856 229	9 224 848
Utlåning till kreditinstitut	174 371 828	57 046 189	144 352 428	57 046 189
Räntebärande värdepapper	-	3 422 433	-	3 422 433
Övrigt	92 592	-	4 332 969	-
Summa	185 359 401	69 693 470	159 541 626	69 693 470
Varav:				
Ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	185 359 401	69 693 470	159 541 626	69 693 470
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-214	-139	-214	-139
Inlåning från allmänheten	-89 286 441	-53 457 521	-81 516 596	-53 457 521
Övrigt	-7 371 424	-1 334 490	-7 590 207	-1 334 490
Summa	-96 658 079	-54 792 150	-89 107 017	-54 792 150
Varav:				
Räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	-96 658 079	-54 792 150	-89 107 017	-54 792 150
Summa räntenetto	88 701 322	14 901 320	70 434 609	14 901 320

Not 4 Provisionsintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Övriga provisionsintäkter	120 000	585 000	120 000	585 000
Summa	120 000	585 000	120 000	585 000

Provisionsintäkter avser administrativa tjänster utförda åt koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited.

Not 5 Provisionskostnader

	Koncernen och moderbolaget	
	2010	2009
Övriga provisionskostnader	-11 695 828	-12 489 058
Summa	-11 695 828	-12 489 058

Provisionskostnader avser låneförmedlingstjänster för utlåningsverksamheten i bolaget utförda av Bluestep Bostadslån AB.

Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Realiserade marknadsvärdesförändringar derivat	14 649 320	-107 820	26 478 227	-107 820
Orealiserade marknadsvärdesförändringar derivat	1 794 095	-7 943 060	-4 169 187	-7 943 060
Valutakursförändringar övriga tillgångar	-30 787 136	3 924 019	-30 787 136	3 924 019
Valutakursförändringar övriga skulder	4 126 800	184 500	4 126 800	184 500
Summa	-10 216 921	-3 942 361	-4 351 296	-3 942 361

Bolagets finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde utgörs endast av derivatinstrument.

Orealiserade marknadsvärdesförändringar avser ändringar i marknadsmässig värdering för derivatinstrument. Valutakursförändringar avser kursjustering av tillgångar (bankmedel och RMBS) och skulder (efterställd skuld till Bluestep Bostadslån AB) i utländsk valuta. Vid valutakursjusteringar används riksbankens kurs vid månadsslut.

Not 7 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Aviseringsavgifter från kunder	1 417 312	504 439	969 543	504 439
Summa	1 417 312	504 439	969 543	504 439

Not 8 Allmänna administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-13 252 973	-5 394 079	-13 252 973	-5 394 079
Rörliga ersättningar	-2 413 238	-3 781 132	-2 413 238	-3 781 132
Sociala avgifter	-4 284 970	-2 854 273	-4 284 970	-2 854 273
Pensionskostnader	-432 404	-149 689	-432 404	-149 689
Övriga personalkostnader	-1 333 561	-47 628	-1 333 561	-47 628
	-21 717 146	-12 226 801	-21 717 146	-12 226 801
Administrationskostnader in- och upplåning från allmänheten	-4 752 821	-4 009 349	-4 752 821	-4 009 349
Administrationskostnader utlåning till allmänheten	-5 118 553	-1 820 500	-4 591 496	-1 820 500
Konsultkostnader	-6 720 033	-3 137 841	-6 578 209	-3 137 841
Övriga administrationskostnader	-8 688 962	-2 492 608	-7 796 411	-2 492 608
Summa	-46 997 515	-23 687 099	-45 436 083	-23 687 099

Not 9 Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Deloitte AB				
Revisionsuppdrag	390 000	348 849	220 000	348 849
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	236 946	111 264	236 946	111 264
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga uppdrag	-	-	-	-
Summa	626 946	460 113	456 946	460 113

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbete innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget. Allt annat är revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, skatterådgivning eller övriga uppdrag.

Not 10 Löner, arvoden och övriga ersättningar

Styrelsen

Bolagets årsstämma fastställer styrelsens arvode. Styrelsen bestod vid årets slut av sex ledamöter. För deltagande i styrelsens arbete under 2009 har styrelsen ersatt en av ledamöterna med totalt 100 000 kr. Det har ej utgått något arvode för resterande styrelseledamöter. Ersättning för styrelsens arbete under 2010 kommer att utgå under 2011 efter fastställande av belopp på ordinarie bolagsstämma.

Ledande befattningshavare

Ersättning till Verkställande direktören och andra individer identifierade som Särskilt reglerad personal beslutas av styrelsen efter beredning av ersättningskommittén. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av Verkställande direktören och i vissa fall efter samråd med ersättningskommittén och styrelsen. Ersättning till Verkställande direktören och ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig lön som utgår i form av bonus samt pensionstillskott. Uppsägningstiden för Verkställande direktören är sex månader. Avtal om avgångsvederlag för Verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare saknas.

Pensionsåtaganden

Bolaget har en avgiftsbestämd pensionsplan implementerad för samtliga anställda enligt vilken det avsätts 2,5 % av den anställdas bruttolön på månadsbasis. Utöver den ordinarie procentplanen har även en frivillig plan implementerats, där den anställda via ett frivilligt bruttolöneavstående motsvarande 2 %, erhåller ytterligare 1 % från bolaget.

(Belopp)	Lön		Rörlig ersättning		Pension		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
VD (David Torpey)	4 153 318	3 474 640	*1 053 473	1 820 838	145 366	99 514	5 352 157	5 394 992
Styrelseordförande (Per Otto Hyland)	-	**100 000	-	-	-	-	-	100 000
Total	4 153 318	3 574 640	1 053 473	1 820 838	145 366	99 514	5 352 157	5 494 992

* 60% av beloppet är uppskjutet i fem år i enlighet med bolagets ersättningspolicy.

** Styrelsearvode avseende styrelsearbete utfört i 2009, arvodet för 2010 fastställs först vid bolagsstämman för verksamhetsåret.

Löner och ersättningar - Övriga anställda	2010	2009
Löner och andra ersättningar	10 459 420	3 779 733
Sociala kostnader enligt lag och avtal	3 040 126	1 564 318
Pensionskostnader	287 038	50 175
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	13 786 584	5 394 226

Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Kvinnor	7	1	7	1
Män	12	4	12	4
Summa	19	5	19	5

Upplysning om sjukfrånvaro och könsfördelning bland ledande befattningshavare lämnas ej med hänvisning till Årsredovisningslagen 5 kap 18 a § och 18 b §.

Information ovan avser både koncernen och moderbolaget då inga löner eller ersättningar har utgått från dotterbolaget, Bluestep Finans Funding No 1 AB.

Not 11 Kreditförluster netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Konstaterade förluster	-9 431 855	-2 502 967	-12 673 440	-2 502 967
Nettoförändring avsättningar	-1 966 701	4 726 468	2 616 035	4 726 468
Summa	-11 398 556	2 223 501	-10 057 405	2 223 501

Not 12 Skatt på årets resultat

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Skattesatsen i Sverige för 2010 är 26,3 % (26,3 %). Skattesatsen i Norge för 2010 är 28,0 %.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Redovisat resultat före skatt	5 574 264	-22 618 446	-1 756 139	-22 618 446
Skatt enligt gällande skattesats	-1 946 531	5 948 651	669 339	5 948 651
Skatteeffekt av:				
Ej skattepliktiga intäkter	12	-	12	-
Ej avdragsgilla kostnader	-38 686	-3 398	-38 686	-3 398
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	2 764 813	-	2 764 813	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-3 395 478	-5 945 253	-3 395 478	-5 945 253
Summa	-2 615 871	0	0	0

Redovisad skatt avser skatt hänförligt till koncernbidrag.

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen och moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	4 027 500	2 812 500
Inköp	6 200 511	1 215 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 228 011	4 027 500
Ingående ackumulerade avskrivningar	-854 813	-140 625
Årets avskrivningar enligt plan	-1 539 065	-714 188
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 393 878	-854 813
Utgående planenligt restvärde	7 834 133	3 172 687

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen och moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31
Inköp	1 062 585	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 062 585	0
Årets avskrivningar enligt plan	-200 614	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-200 614	0
Utgående planenligt restvärde	861 971	0

Not 15 Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Svenska banker	1 076 940 702	1 422 583 359	1 068 347 728	1 422 583 359
Utländska banker	7 807	10 795 108	7 807	10 795 108
Summa	1 076 948 509	1 433 378 467	1 068 355 535	1 433 378 467

Not 16 Utlåning till allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Lån med säkerhet i bostad	2 686 803 144	1 209 229 681	2 254 207 329	1 209 229 681
Reserv för kreditförluster	-16 759 142	-14 792 441	-12 176 406	-14 792 441
Summa	2 670 044 002	1 194 437 240	2 242 030 923	1 194 437 240
Specifikation kreditförluster				
Ingående reservering för kreditförluster	-14 792 441	-	-14 792 441	-
Nedskrivning i låneportfölj förvärvat mars 2009	-	-19 518 909	-	-19 518 909
Nettoförändring i avsättningar under året	-1 966 701	4 726 468	2 616 035	4 726 468
Utgående reservering för kreditförluster	-16 759 142	-14 792 441	-12 176 406	-14 792 441

Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Koncernen och moderbolaget			
	2010-12-31		2009-12-31	
	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Utländska emittenter*	268 508 359	238 384 829	268 508 359	267 433 456
Summa	268 508 359	238 384 829	268 508 359	267 433 456

* Avser noterade RMBS där marknaden ej är aktiv. Redovisat värde avser upplupet anskaffningsvärde.

Not 18 Aktier och andelar i koncernföretag

Företagets namn	Antal andelar	Kapitalandel %	Bokfört värde
Bluestep Finans Funding No 1 AB	100 000	100%	3 100 000
Summa			3 100 000

Företagets namn	Org. nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Bluestep Finans Funding No 1 AB	556791-6928	Stockholm	3 100 000	7 330 405

Not 19 Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Derivatinstrument	35 043 546	27 911 178	35 043 54	27 911 178
Kundfordringar	6 751 799	3 651 253	5 832 993	3 651 253
Koncerninterna fordringar	65 570	20 000	100 591 278	20 000
Övriga fordringar	20 511	53 706	20 514	53 706
Summa	41 881 426	31 636 137	141 488 331	31 636 137

Derivatinstrument består av säkringsinstrument avseende räntesäkring för utlåningstillgångarna och valuta- och räntesäkring för RMBS-tillgångarna. Specifikation av motparter för derivatinstrumenten följer nedan:

Koncernen och moderbolaget	2010-12-31		2009-12-31	
	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	11 095 295	9 876 509	8 942 622	6 916 473
Utländska kreditinstitut	26 675 944	25 167 037	27 502 687	20 994 705
Summa	37 771 239	35 043 546	36 445 309	27 911 178

Not 20 Skulder till kreditinstitut

	Koncernen	
	2010-12-31	2009-12-31
Utländska banker	319 500 000	-
Summa	319 500 000	0

Beviljad kredit uppgår till 425 000 000 kr och löper ut 2011-12-31.

Not 21 In- och upplåning från allmänheten

	Koncernen och moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31
Inlåningskonton	3 374 886 692	2 748 384 826
Summa	3 374 886 692	2 748 384 826

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Upplupna löner och rörlig ersättning	3 692 954	2 271 560	3 692 954	2 271 560
Sociala avgifter upplupna löner	995 606	716 548	995 606	716 548
Upplupna räntor	25 145 883	15 543 973	25 145 883	15 543 973
Övrigt	2 109 834	46 306	23 270	46 306
Summa	31 944 277	18 578 387	29 857 713	18 578 387

Not 23 Övriga Skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Leverantörsskulder	6 626 156	292 949	4 352 431	292 949
Koncerninterna skulder	8 868 949	6 840 736	8 215 371	6 840 736
Sociala avgifter	677 911	515 504	677 911	515 504
Övriga skulder	11 047 375	1 800 324	1 662 092	1 900 324
Summa	27 220 391	9 449 513	14 907 805	9 549 513

Den koncerninterna skulden avser kostnad för månatlig låneförmedlingsavgift och ränta på den efterställda skulden till moderbolaget Bluestep Bostadslån AB.

Not 24 Efterställda skulder

	Koncernen och moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31
Lån från moderbolaget Bluestep Bostadslån AB	26 932 200	31 059 000
Summa	26 932 200	31 059 000

Skulden avser ett förlagslån från Bluestep Bostadslån AB. Lånet uppgår till 3 MEUR och justeras för valutakursförändringar. Avtalsenlig räntesats om 15 % per år appliceras och betalas på kvartalsbasis. Lånet i sin helhet saknar förfallodag.

Not 25 Löptidsinformation - Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden

Koncernen						
Återstående löptid 2010-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån		1-5 år	> 5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 076 948 509	-	-	-	-	1 076 948 509
Utlåning till allmänheten		54 879 926	83 186 944	105 477 387	2 426 499 745	2 670 044 002
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					238 384 829	238 384 829
Derivat	-	786 372	2 773 256	18 383 097	13 100 821	35 043 546
Övriga finansiella tillgångar	-	6 837 727	-	-	-	6 837 727
Övriga icke finansiella tillgångar	-	1 341 652	-	-	-	1 341 652
Summa	1 076 948 509	63 845 677	85 960 200	123 860 484	2 677 985 395	4 028 600 265
Skulder						
Skulder till kreditinstitut		-	319 500 000	-	-	319 500 000
In- och upplåning från allmänheten	2 420 091 000	730 875 423	117 300 366	25 293 986	81 325 917	3 374 886 692
Övriga finansiella skulder	9 946 276	16 751 978	26 446 650	1 658 376		54 803 280
Övriga icke finansiella skulder	-	4 361 388	-	-	-	4 361 388
Efterställda skulder					26 932 200	26 932 200
Summa	2 430 037 276	751 988 789	463 247 016	26 952 362	108 258 117	3 780 483 560

Återstående löptid 2009-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1-5 år	> 5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 433 378 467	-	-	-	-	1 433 378 467
Utlåning till allmänheten	-	9 329 431	73 261 981	38 089 040	1 073 756 788	1 194 437 240
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-	267 433 456	267 433 456
Derivat	-	39 949	449 322	13 991 058	13 430 849	27 911 178
Övriga finansiella tillgångar	-	3 686 412	-	-	-	3 686 412
Övriga icke finansiella tillgångar	-	159 265	-	-	-	159 265
Summa	1 433 378 467	13 215 057	73 711 303	52 080 098	1 354 621 093	2 927 006 018
Skulder						
Inlåning från allmänheten	2 748 384 826	-	-	-	-	2 748 384 826
Övriga finansiella skulder	-	10 789 693	16 106 155	-	-	26 895 848
Övriga icke finansiella skulder	-	1 132 052	-	-	-	1 132 052
Efterställda skulder	-	-	-	-	31 059 000	31 059 000
Summa	2 748 384 826	11 921 745	16 106 155	0	31 059 000	2 807 471 726

Moderbolaget

Återstående löptid 2010-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	> 5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 068 355 535	-	-	-	-	1 068 355 535
Utlåning till allmänheten	-	54 181 810	80 506 250	84 747 824	2 022 595 036	2 242 030 920
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-	238 384 829	238 384 829
Derivat	-	786 372	2 773 256	18 383 097	13 100 821	35 043 546
Övriga finansiella tillgångar	-	5 918 921	-	-	-	5 918 921
Övriga icke finansiella tillgångar	-	101 867 366	-	-	-	101 867 366
Summa	1 068 355 535	162 754 469	83 279 506	103 130 921	2 274 080 686	3 691 601 117
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	3 150 966 423	-	117 300 366	25 293 986	81 325 917	3 374 886 692
Övriga finansiella skulder	-	16 456 156	26 034 538	-	-	42 490 694
Övriga icke finansiella skulder	-	2 274 824	-	-	-	2 274 824
Efterställda skulder	-	-	-	-	26 932 200	26 932 200
Summa	3 150 966 423	18 730 980	143 334 904	25 293 986	108 258 117	3 446 584 410

Återstående löptid 2009-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1-5 år	> 5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 433 378 467	-	-	-	-	1 433 378 467
Utlåning till allmänheten	-	9 329 431	73 261 981	38 089 040	1 073 756 788	1 194 437 240
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-	267 433 456	267 433 456
Derivat	-	39 949	449 322	13 991 058	13 430 849	27 911 178
Övriga finansiella tillgångar	-	3 686 412	-	-	-	3 686 412
Övriga icke finansiella tillgångar	-	159 265	-	-	-	159 265
Summa	1 433 378 467	13 215 057	73 711 303	52 080 098	1 354 621 093	2 927 006 018
Skulder						
Inlåning från allmänheten	2 748 384 826	-	-	-	-	2 748 384 826
Övriga finansiella skulder	-	10 789 693	16 106 155	-	-	26 895 848
Övriga icke finansiella skulder	-	1 232 052	-	-	-	1 132 052
Efterställda skulder	-	-	-	-	31 059 000	31 059 000
Summa	2 748 384 826	12 021 745	16 106 155	0	31 059 000	2 807 571 726

Not 26 Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen

2010-12-31	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 076 948 509	-	-	1 076 948 509
Utlåning till allmänheten	-	2 670 044 002	-	-	2 670 044 002
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	238 384 829	-	-	238 384 829
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	7 834 133	7 834 133
Materiella tillgångar	-	-	-	861 971	861 971
Derivat	35 043 546	-	-	-	35 043 546
Övriga tillgångar	-	6 817 369	-	20 511	6 837 880
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	479 528	479 528
Summa	35 043 546	3 992 194 709	0	9 196 144	4 036 434 398
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	319 500 000	-	319 500 000
In- och upplåning från allmänheten	-	-	3 374 886 692	-	3 374 886 692
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	31 944 277	-	31 944 277
Övriga skulder	-	-	26 542 480	677 911	26 913 373
Förlagslån	-	-	26 542 480	-	26 932 200
Summa	0	0	3 779 805 649	677 911	3 780 176 542

Koncern

2009-12-31	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 433 378 467	-	-	1 433 378 467
Utlåning till allmänheten	-	1 194 437 240	-	-	1 194 437 240
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	267 433 456	-	-	267 433 456
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	3 172 687	3 172 687
Derivat	27 911 178	-	-	-	27 911 178
Övriga tillgångar	-	3 685 810	-	39 149	3 724 959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	120 718	120 718
Summa	27 911 178	2 898 934 973	0	3 332 554	2 930 178 705
Skulder					
In- och upplåning från allmänheten	-	-	2 748 384 826	-	2 748 384 826
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	18 578 387	-	18 578 387
Övriga skulder	-	-	8 934 009	515 504	9 449 513
Förlagslån	-	-	31 059 000	-	31 059 000
Summa	0	0	2 806 956 222	515 504	2 807 471 726

Moderbolaget

2010-12-31	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 068 355 535	-	-	1 068 355 535
Utlåning till allmänheten	-	2 242 030 923	-	-	2 242 030 923
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	238 384 829	-	-	238 384 829
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	3 100 000	3 100 000
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	7 834 133	7 834 133
Materiella tillgångar	-	-	-	861 971	861 971
Derivat	35 043 546	-	-	-	35 043 546
Övriga tillgångar	-	106 424 271	-	20 512	106 444 785
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	479 528	479 528
Summa	35 043 546	3 655 195 558	0	12 296 146	3 702 535 250
Skulder					
In- och upplåning från allmänheten	-	-	3 374 886 692	-	3 374 886 692
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	29 857 713	-	29 857 713
Övriga skulder	-	-	14 229 894	677 911	14 907 805
Förlagslån	-	-	26 932 200	-	26 932 200
Summa	0	0	3 445 906 499	677 911	3 446 584 410

Moderbolaget

2009-12-31	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 433 378 467	-	-	1 433 378 467
Utlåning till allmänheten	-	1 194 437 240	-	-	1 194 437 240
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	267 433 456	-	-	267 433 456
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	100 000	100 000
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	3 172 687	3 172 687
Derivat	27 911 178	-	-	-	27 911 178
Övriga tillgångar	-	3 685 810	-	39 149	3 724 959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	120 718	120 718
Summa	27 911 178	2 898 934 973	0	3 432 554	2 930 278 705
Skulder					
In- och upplåning från allmänheten	-	-	2 748 384 826	-	2 748 384 826
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	18 578 387	-	18 578 387
Övriga skulder	-	-	9 034 009	515 504	9 549 513
Förlagslån	-	-	31 059 000	-	31 059 000
Summa	0	0	2 807 056 222	515 504	2 807 571 726

För utlåning till kreditinstitut anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde. Detsamma gäller för övriga kortfristiga finansiella fordringar och finansiella skulder. In- och utlåning till allmänheten redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Obligationer och andra räntebärande värdepapper redovisas enligt effektivräntemetoden då de inte är noterade på en aktiv marknad. Metod för fastställelse av verkligt värde för derivatinstrument beskrivs nedan.

Not 27 Kategorier över finansiella instrument samt verkligt värde

Bolagets finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde utgörs endast av derivatinstrument. Dessa derivat utgörs av OTC-derivat, valutaoptioner och räntetak samt räntegolv, och samtliga värderas med användande av värderingsmodeller på observerbar data, det vill säga enligt definitionen i nivå 2 i IFRS 7. Inga ändringar mellan nivåerna har ägt rum.

Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Värderingsmodell baserad på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (priser) eller indirekt (härledda priser).

Nivå 3: Värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

Not 28 Kapitalkrävningsanalys

För fastställande av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2006:1371) om kapitalkrävnings och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitalkrävnings och stora exponeringar.

För bolagets vidkommande bidrar reglerna till att stärka företagets motståndskraft mot finansiella förluster. Reglerna innebär att företagets kapitalbas (eget kapital, aktieägartillskott och eventuellt upptagna förlagslån etc.) med marginal ska täcka dels de föreskrivna minimikapitalkraven, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom skall omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med företagets kapitalutvärderingspolicy.

Företaget har en fastställd plan för att säkerställa att allt prognostiserat kapitalbehov är tillgodosedd baserat på

- företagets riskprofil,
- identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan,
- sk stresstester och scenarioanalyser,
- förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, samt
- ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar.

Översynen av kapitalplanen för verksamheten är en integrerad del av arbetet med företagets årliga kapitalkrävningsrapport samt verksamhetsplan. Planen följs upp vid kontinuerligt och en fullständig årlig översyn görs av styrelsen för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar företagets verkliga riskprofil och kapitalbehov.

Företaget har valt att i denna årsredovisning endast lämna de upplysningar som krävs om kapitalbas och kapitalkrav enligt 3 kap. 1-2§§ och 4 kap. Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggörande av information om kapitalkrävnings och riskhantering FFFS 2007:5.

Supplementärt kapital avser förlagslån utan förfallodag som får ingå i kapitalbasen som supplementärt kapital enligt 3 kap. 4 § i Lag om kapitalkrävnings och stora exponeringar.

Kapitalbas för moderbolaget

	2010-12-31	2009-12-31
Aktiekapital	10 000 000	10 000 000
Aktieägartillskott	278 889 260	143 889 260
Balanserat resultat	-31 182 281	-8 563 835
<i>Avdrag från primärt kapital</i>		
Årets resultat	-1 756 139	-22 618 446
Immateriella anläggningstillgångar	-7 834 133	-3 172 687
Primärt kapital	248 116 707	119 534 292
Supplementärt kapital	26 932 200	31 059 000
Summa primärt och supplementärt kapital	275 048 907	150 593 292
Summa kapitalbas	275 048 907	150 593 292

Kapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Poster i balansräkningen	Exponerat belopp	2010		2009	
		Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Institutexponeringar	1 068 354 719	20%	213 670 944	17 093 676	22 934 055
Företagsexponeringar	100 525 708	100%	100 525 708	8 042 057	-
Exponeringar med säkerhet i bostadsfastighet inom 75% av marknadsvärdet	2 132 048 097	35%	746 216 834	59 697 347	32 213 752
Exponeringar med säkerhet i bostadsfastighet över 75% av marknadsvärdet	65 090 365	75%	48 817 774	3 905 422	1 022 767
Oreglerade poster säkerhetsställda lån	44 892 457	100%	44 892 457	3 591 397	2 148 585
Oreglerade poster ej säkerhetsställda lån	-	150%	-	-	5 121
Övriga exponeringar	238 384 829	20%	47 676 966	3 814 157	4 278 935
Värdepapperisering	45 404 942	100%	45 404 942	3 632 395	2 660 593
Summa kapitalkrav för kreditrisker	3 694 701 117		1 247 205 625	99 776 451	65 263 808

Kapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden.

	2010-12-31	2009-12-31
Intäktsindikator	55 477 028	-
15% därav	8 321 554	-
Summa kapitalkrav för operativ risk	8 321 554	-
Kapitalkrav för marknadsrisk		
Kapitalkrav för positioner i aktieanknutna finansiella instrument	-	-
Kapitalkrav för valutarisk	7 618 737	11 878 150
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	7 618 737	11 878 150
Summa pelare 1 kapitalkrav	115 716 742	77 141 958
Kapitaltäckningskvot	2,38	1,95

Företaget uppfyller miniminivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet.

Not 29 Transaktioner med närstående parter

Tillgångar och skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Koncerninterna fordringar	-	-	100 525 708	-
Förlagslån	-26 932 200	-31 059 000	-	-
Övriga skulder	-11 198 636	-1 192 902	-	-
Summa	-38 130 836	-32 251 902	100 525 708	0
Intäkter och kostnader				
Ränteintäkter	-	-	4 021 594	-
Provisionsintäkter	120 000	585 000	-	-
Provisionskostnader	-86 030 024	-30 831 865	-	-
Finansiella kostnader	-113 577	-756 985	-	-
Lokalhyra	-637 239	-201 874	-	-
Summa	-86 660 840	-31 205 724	4 021 594	0

Närstående parter

Med närstående parter för koncernen avses:

- Bluestep Capital Holdings Limited, org nr 89093, med säte i Jersey, och
- Bluestep Bostadslån AB, org nr 556668-9575, med säte i Stockholm.

Med närstående parter för moderbolaget avses:

- Bluestep Capital Holdings Limited, org nr 89093, med säte i Jersey,
- Bluestep Bostadslån AB, org nr 556668-9575, med säte i Stockholm, och
- Bluestep Finans Funding No 1 AB, org nr 556791-6928, med säte i Stockholm.

Ledande befattningshavare m.m.

Upplysningar framgår av Not 10 Löner, arvoden och övriga ersättningar. Inga transaktioner har med ledande befattningshavare har utgått över detta.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter avser intäkter från koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited.

Provisionskostnader

Provisionskostnader avser låneförmedlingstjänster i utlåningsverksamheten i bolaget utförda av moderbolaget Bluestep Bostadslån AB.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader avser kostnadsförda räntor på ett internt lån mellan bolaget och moderbolaget Bluestep Bostadslån AB, se not 24.

Lokalhyra

Lokalhyra avser avtalsenlig betalning till moderbolaget Bluestep Bostadslån för nyttjad kontorsyta.

Not 30 Poster inom linjen

	Koncernen och moderbolaget	
	2010	2009
Ställda panter		
Aktier i dotterbolag*	100 000	Inga
Tillgångar i dotterbolag**	437 524 859	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga

* Bluestep Finans AB har ställt sina aktier i Bluestep Finans Funding No 1 AB som säkerhet för lån från kreditinstitut.

** Bluestep Finans Funding No 1 AB har ställt sina tillgångar som säkerhet för lån från kreditinstitut.

Not 31 Händelser efter räkenskapsårets slut

Bluestep Finans Funding No 1 AB genomförde i januari 2011 ett andra förvärv bestående av svenska bolån förmedlade av Bluestep Bostadslån AB, till ett värde motsvarande 1 145,1 Mkr. Förvärvet finansierades av en kombination av bankfinansiering samt eget kapital. Den 12 januari 2011 erhöll bolaget ett tillskott från moderbolaget genom ett villkorat aktieägartillskott om 50,0 Mkr som använts till att stödja detta förvärv.

I april 2011 omorganiserades koncernen med Bluestep Bostadslån AB som moderbolag, vilket innebar att alla anställda och all verksamhet i Bluestep Bostadslån AB flyttades till Bluestep Finans AB. Bluestep Bostadslån AB kommer framgent endast att agera som ett holdingbolag.

Not 32 Uppgift om moderföretag

Bluestep Bostadslån AB, 556668-9575, med säte i Stockholm är moderbolag till bolaget och upprättar koncernredovisning för koncernen. Bluestep Bostadslån AB ingår i en koncern där Bluestep Capital Holdings Limited, 89093, med säte i Jersey är moderbolag och upprättar koncernredovisning för den största koncernen i vilket bolaget ingår som dotterbolag.

Stockholm den 15 april 2011

Per Otto Hyland

Patrik Johnson

Peter Gertman

Rolf Stub

Adam Barron

Carl-Anders Sundvik

David Torpey
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 15 april 2011

Deloitte AB

Göran Engquist
Auktoriserad revisor

The logo for BlueStep FINANS is positioned at the bottom center of the page. It features the word "BlueStep" in a white, sans-serif font, with the "B" and "S" being slightly larger. Below "BlueStep" is the word "FINANS" in a smaller, white, sans-serif font, where each letter is contained within its own orange rectangular box.

BlueStep
FINANS