

ÅRSREDOVISNING **2014**





BlueStep är en engagerad och lösningsorienterad utmanare på lånemarknaden. Vi vänder oss till människor som själva vill ändra sin livssituation, och är motiverade att göra de förändringar som krävs för att få en stabilare ekonomisk framtid. BlueStep fokuserar alltid på varje persons ekonomiska möjligheter, snarare än deras tidigare utmaningar. Vårt mål är att hjälpa våra kunder få grepp om sin nuvarande ekonomiska situation och erbjuder en attraktiv helhetslösning för deras lån. Hos oss känner kunderna sig respekterade, att vi tror på dem och att de är i goda händer för att lösa sin situation.

BlueStep Årsredovisning 2014

Verkställande direktörens kommentar

Jag kan med glädje rapportera att 2014 var ännu ett framgångsrikt år för BlueStep, med en god tillväxt i bolåneverksamheterna i Sverige och Norge, samt privatlån i Sverige. Sett till mognad och marknadsposition är dessa affärsområden i vitt skilda stadier, men de levererar alla god tillväxt, goda marginaler och en stark kreditkvalitet. I en tid, då den europeiska marknaden för finansiella tjänster är i kraftig förändring, fortsätter BlueStep att arbeta hårt och målmedvetet för att säkerställa respektive affärsområdes stabilitet och hållbarhet på lång sikt.

94 % av BlueSteps utlåning utgörs av bostadslån i Sverige och Norge, där en majoritet av dessa kunder bedömts som icke kreditvärda av de traditionella bankerna. För BlueStep har denna utlåning levererat god lönsamhet och konstant låga kreditförluster.

BlueSteps kredithandläggningsprocesser är ofta omfattande. Dessa hanteras av professionella och engagerade kreditspecialister som med hjälp av moderna systemstöd analyserar avancerad kreditdata. I Stockholm och Oslo besitter våra team en unik erfarenhet och kunskap i att hantera kunder som befinner sig i en utmanande och ofta föränderlig ekonomisk situation.

Kärnan i vår affärsstrategi är att, i detalj, sätta oss in i och förstå varje ny kunds ekonomiska förutsättningar. Vi förlitar oss inte enbart på historik i form av kreditupplysningar, utan lägger ner mer tid än andra banker att förstå våra kunders situation. Vi ser över deras möjligheter att betala tillbaka sina lån till oss och till andra kreditgivare, vilket är grundläggande för att kunna förbättra deras ekonomiska situation. Att utveckla och bibehålla en stark kreditkultur och en förmåga att förstå risker, har varit och kommer att vara nyckeln till framgång för BlueStep. Vi är fast beslutna om att även framöver fortsätta leverera starka resultat grundade på denna strategi.

Vi konkurrerar inte med de traditionella bankerna på den allmänna bolånemarknaden, då vi har betydligt högre upplåningskostnader än dessa. De traditionella bankerna har tillgång till inlåning från konton med låg eller ingen ränta och kan utnyttja den extremt låga upplåningskostnad som utgivande av säkerställda obligationer möjliggör. Detta har gjort det omöjligt för BlueStep att konkurrera med dem.

Föränderliga tider på bolånemarknaden

Över hela Europa märks ett ökat fokus på reglering av bolånemarknaderna, nya regler införs i Sverige och Norge, liksom i övriga Europa. Fokus på ökad transparens i prissättning, nya amorteringskrav och det av EU drivna bolånekreditivet kommer att förändra marknaden under de kommande åren. Dessa förändringar kommer att ha en väsentlig inverkan på bolånemarknaderna i såväl Sverige som Norge, men vi är övertygade om att dessa förändringar i det stora hela kommer att vara positiva för BlueStep. Tyvärr har självregleringen inte varit på önskvärda nivåer vilket föranlett påtvingade regleringar på en mogen marknad.

Konsekvensen av dessa nya regler och förordningar är att det blir mer kostsamt och komplext för nya och mindre aktörer, att verka på denna marknad. Därtill riskerar den oligopolliknande situationen att befästas ytterligare. Det övergripande syftet med regleringen är att förbättra villkor och öppenhet för konsumenterna och att säkerställa en mer stabil marknad. Det återstår att se vilken effekt dessa förändringar får på prissättningen och de olika aktörernas möjlighet att differentiera sina produkter i förhållande till varandra.

Jag tror att dessa förändringar, som nämnts ovan, kommer att ha en positiv påverkan på BlueStep. Sett till att vi är ett relativt nytt företag med flexibel organisation, är dessa förändringar utan tvekan hanterbara för oss. Vi hoppas

” Vi har nyligen passerat 10-årsdagen av BlueSteps lansering i Sverige och vi närmar oss 5-årsdagen för vår verksamhet i Norge. Trots en utmanande omgivning, befinner vi oss i en mycket stark position att ytterligare utveckla och expandera BlueSteps verksamhet framöver. ”

att den våg av nya regler och förordningar som skapats, med anledning av tidigare excesser på såväl lokal som internationell nivå, snart är över. Efter finanskrisens sju år av sällan skådad turbulens, kommer en period av stabilitet att vara till gagn för såväl långivare som konsumenter.

BlueStep gör saker annorlunda

Vi vill fortsätta erbjuda standardiserade bolåneprodukter på de lokala marknaderna, men vi gör saker på ett annorlunda sätt:

- Till skillnad från den svenska bolånemarknaden i stort främjar BlueStep en amorteringskultur, vilket är en förutsättning för att kunna vara kund hos oss. Sedan vi startade verksamheten 2005 har inte mer än 1 % av de beviljade lånen varit amorteringsfria, och sedan 2010 har vi inte beviljat något amorteringsfritt lån alls. Det innebär att vi inte bara uppmuntrar amortering utan vi har sedan lång tid tillbaka redan infört en amorteringskultur hos våra kunder.

- I stället för lika ränta för alla, individanpassar vi räntenivån. Vi har en individuell riskdriven prissättningsmodell som baseras på ett antal faktorer såsom belåningsgrad, lånets storlek, kredithistorik, framtida betalningsmöjlighet, säkerhet, läget på objektet och inkomststabilitet.

- Vi baserar alla våra beslut på fysiska fastighetsvärderingar och förlitar oss inte på inköpspriser och datavärderingar. Att balansera risk och avkastning genom konjunkturcykler är A och O för vilket företagande som helst, inte minst inom bolånebranschen. I en omvärld, där många banker och finansiella institut behövt statligt stöd för att kunna fortsätta sin verksamhet, har ovan affärsmodell visat sig vara framgångsrik för BlueStep.

Ändrad mix i portföljen

Vi har nyligen passerat 10-årsdagen av BlueSteps lansering i Sverige och vi närmar oss 5-årsdagen för vår verksamhet i Norge. Trots en utmanande omgivning, befinner vi oss i en mycket stark position att ytterligare utveckla och expandera BlueSteps verksamhet framöver. Vi är hängivna i att förstå och möta behoven hos de kunder som får nej av de traditionella bankerna och vi kommer fortsatt utveckla oss själva och våra produkter, för att när tiden är rätt, söka ytterligare nya marknader.

Historiskt sett har de allra flesta av BlueSteps kunder i

Sverige haft betalningsanmärkningar eller skulder hos Kronofogdemyndigheten vid det tillfälle då de ansökt om lån hos oss. Över tid har detta förändrats och under det gångna året är det endast en minoritet av våra nya kunder som är i denna situation. Det är tillfredsställande att se att vi har en möjlig marknadsexpansion även inom detta nya område, men det förändrar inte att vårt fokus är att tillgodose alla individer i Sverige och Norge som blir avvisade av de traditionella bankerna.

Vi är övertygade om att vi även framöver kommer att kunna dra nytta av att de traditionella bankerna förlitar sig på automatiserade scoringsystem, där det saknas både tid och förståelse för den enskilda individens situation. Det verkar i dag vara fler kunder än någonsin tidigare som avvisas med anledning av pågående regleringar.

När det gäller kreditkvalitet har vår låneportfölj alltid levererat och rentav presterat bättre än våra ursprungliga förväntningar. Även 2014 förbättrades kvaliteten i låneportföljen och restfordringar över 90 dagar är nu under 2 % för Sverige och ca 2 % för hela koncernen. Vi vet att resultatet hos BlueStep och andra utlåningsföretag har påverkats positivt av exceptionellt låga räntor, ökade fastighetspriser och en relativt stark ekonomi. Detta kommer dock inte vara för evigt och vi är fast beslutna att se till att vår affärsmodell är solid och hållbar genom en hel konjunkturcykel.

Runt årsskiftet genomförde vi tre viktiga steg i den pågående strategiska utvecklingen av BlueStep:

- Vi förvärvade systemplattformen för lån- och sparadministration, samt personal från Cerdo Bankpartner AB som tidigare var en samarbetspartner.

- Vi nådde en överenskommelse om att sälja vår obeståndsportfölj

- Vi ansökte om tillstånd att bedriva bankrörelse

Dessa strategiskt viktiga steg, för att utveckla affärsverksamheten, möjliggör för oss att fortsätta att växa och utvecklas under ordnade former. Vi är fast beslutna om att även fortsättningsvis bygga den bästa alternativa långivaren på den nordiska marknaden och arbetar hårt på många olika fronter för att förbättra vår verksamhet ytterligare. Allt i syfte att ge våra kunder bättre service, tillgänglighet och nya produkter i framtiden.



Stockholm 3 juni 2015

David Torpey

Verkställande direktör
Bluestep Finans AB

Innehåll

Förvaltningsberättelse.....	4
Resultaträkning	8
Rapport över totalresultat.....	8
Balansräkning	9
Rapport över förändring av eget kapital	10
Kassaflödesanalys.....	11
Notförteckning	12
Noter	13



Styrelsen och verkställande direktören för Bluestep Finans AB, org nr 556717-5129 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2014-01-01--2014-12-31. Koncernredovisningen innefattar de helägda dotterbolagen Bluestep Finans Funding No 1 AB, org nr 556791-6928 med säte i Stockholm, Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited, org nr 522186 med säte i Dublin och Bluestep Servicing AB, org nr 556955-3927 med säte i Stockholm.

Förvaltningsberättelse

Verksamhetens art och inriktning

Bluestep Finans AB ("Bolaget", även omnämnt "moderbolaget") är ett kreditmarknadsbolag med tillstånd från Finansinspektionen. Bolaget har sitt huvudkontor på Sveavägen 163, 104 35 Stockholm.

Bolaget är Sveriges största kreditgivare i segmentet låntagare som faller utanför ramarna för den standardiserade kreditbedömningen hos traditionella banker. Bolagets verksamhet finansieras av inläningsmedel från allmänheten, eget kapital, värdepappersisering i form av det helägda dotterbolaget Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited samt en kreditfacilitet i det helägda dotterbolaget Bluestep Finans Funding No 1 AB. Bolaget är även verksam i Norge genom dess filial, Bluestep Finans AB, filial Oslo ("Filialen").

Bolagets verksamhet inkluderar utveckling av in- och utlåningsprodukter, marknadsföring, kreditberedning, kredit- och finansförvaltning samt övriga relaterade tjänster.

Den löpande förvaltningen av låneportföljen samt inläningskonton i Sverige hanteras av tredje part, medan både

förvaltning av låneportföljen och inläningskonton i Filialen hanteras internt.

Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Bluestep Bostadslån AB, org nr 556668-9575 med säte i Stockholm. Bluestep Bostadslån AB, Bluestep Finans AB, Bluestep Finans AB, filial Oslo, Bluestep Finans Funding No 1 AB, Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited och Bluestep Servicing AB ingår i en koncern där Bluestep Capital Holdings Limited upprättar koncernredovisning för den övergripande koncernen.

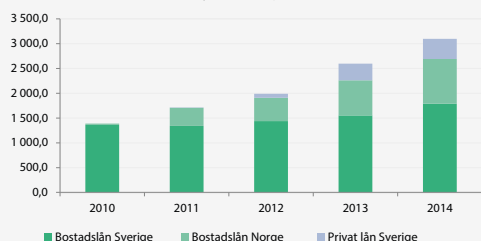
Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Utlåning

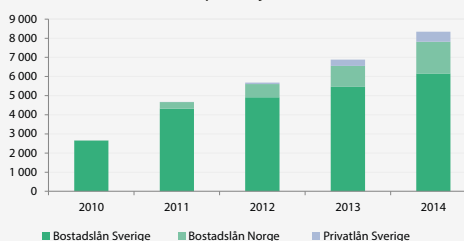
Låneportföljen har under året ökat och uppgår per årets slut till 8 307,9 Mkr (6 882,7 Mkr) för koncernen, varav låneportföljen i Norge uppgick till 1 662,3 Mkr (1 095,1 Mkr).

Utlåning till allmänheten utan säkerhet uppgick per årets slut till 525,5 Mkr (331,0 Mkr) för både koncernen och moderbolaget.

Nyutlåning (Mkr)



Låneportfölj (Mkr)



Balansräkning Dec 2014 (Mkr)





I december 2014 ingick Bolaget avtal om att sälja sin portfölj avseende restfordringar relaterade till utlåning utan säkerhet till extern part.

Inlåning

Inlåningsverksamheten erbjuder kunderna konkurrenskraftig avkastning på långsiktigt och kortsiktigt sparande genom ett antal inlåningsprodukter med olika löptider. Balansen vid årets slut uppgick till 7 201,0 Mkr (6 601,3 Mkr) för både koncernen och moderbolaget, varav inlåningsverksamheten i Norge uppgick till 1 590,3 Mkr (1 066,9 Mkr).

Samtliga inlåningsprodukter omfattas av den svenska statliga insättningsgarantin, vilken i Sverige och Norge uppgår till 100 000 EUR, omräknat till SEK vid given tidpunkt. I Norge täcker, utöver de 100 000 EUR, Bankenes Sikringsfond upp till 2 000 000 NOK.

Bankfinansiering

Bluestep Finans Funding No 1 AB finansieras av en garanterad kreditfacilitet där beviljad kredit uppgår till 750 Mkr och löper ut 7 juni 2015. Per balansdagen uppgick utnyttjad facilitet till 375 Mkr. Bluestep Finans Funding No 1 AB finansieras även av ett lån från Bolaget.

Likviditetsreserv

Per årsredovisningens balansdag uppgick koncernens placeringar hos kreditinstitut till 847,4 Mkr (1 512,7 Mkr), säkerställda obligationer emitterade av svenska kreditinstitut till 446,3 Mkr (437,0 Mkr) och obligationer emitterade av svenska staten till 30,8 Mkr (0 Mkr).

Personal

Medelantalet anställda i koncernen under räkenskapsåret uppgick till 153 (134) varav 27 (23) är anställda i Filialen.

Ökningen är främst hänförlig till Bolagets operativa tillväxt i utlåning till allmänheten.

Rörelsens intäkter och resultat

Koncernens räntenetto uppgick till 449,4 Mkr (356,4 Mkr) och rörelsens intäkter under räkenskapsperioden uppgick till 405,1 Mkr (395,1 Mkr). Årets totalresultat var 112,7 Mkr (94,6 Mkr). Årets resultat påverkades, utöver intäkterna som nämns ovan, främst av följande händelser:

- Allmänna administrationskostnader ökade till 274,4 Mkr (240,4 Mkr), vilket är hänförligt till personalökningen samt Bolagets operativa tillväxt.

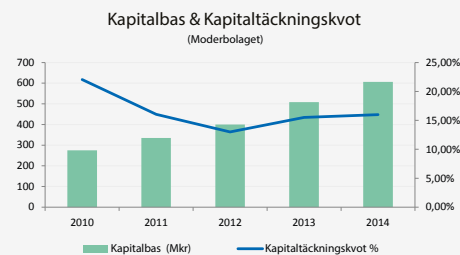
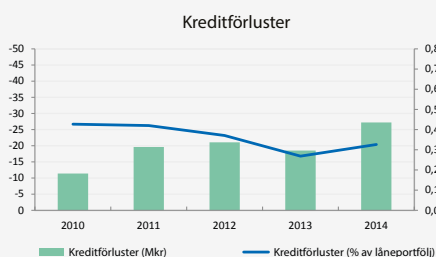
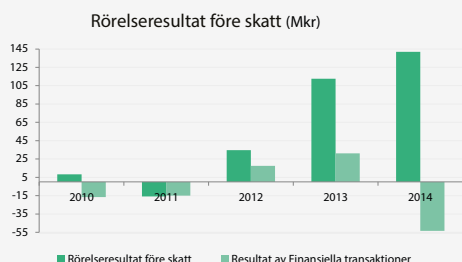
- Finansiella transaktioner under året resulterade i en förlust om -53,5 Mkr (31,3 Mkr). Detta är hänförligt till minskade marknadsvärden för olika typer av korta och medellånga räntederivat till följd av reducerade ränteutsikter i Sverige och Norge.

- Filialens resultat ökade till 19,1 Mkr (-8,1 Mkr).

Ökningen i koncernens räntenetto samt intäkter är hänförliga till den ökade utlåningen till allmänheten.

Bolaget har erhållit koncernbidrag om 5,9 Mkr (29,1 Mkr) från dotterbolaget Bluestep Finans Funding No 1 AB som redovisas i Bolagets resultaträkning.

Totalt har förändringar i avsättningar för osäkra fordringar under året haft en resultateffekt om 20,8 Mkr (-13,5 Mkr) i koncernen. Under året har Bolaget sålt förfallna kundfordringar till extern part. Detta har resulterat i en intäkt om 35,9 Mkr. Konstaterade förluster uppgick till -42,3 Mkr (-27,2 Mkr) i koncernen.



Resultat och ställning - Koncernen (Mkr)

	2014	2013	2012	2011	2010
Årets resultat	113,0	88,2	28,8	-15,9	5,6
Bruttointäkter / Utlåning till allmänheten	8,8%	8,9%	8,7%	9,7%	9,3%
Finansieringskostnad / Inlåning från allmänheten	-3,5%	-3,4%	-4,1%	-4,8%	-3,5%
Rörelseresultat / Utlåning till allmänheten	5,3%	6,3%	5,1%	4,6%	3,6%
Resultat före kreditförluster / Utlåning till allmänheten	1,5%	2,3%	1,1%	0,3%	1,0%
Resultat efter kreditförluster / Utlåning till allmänheten	1,9%	1,8%	0,7%	-0,4%	0,4%
Räntabilitet på eget kapital	18,3%	17,4%	6,9%	-4,7%	2,2%
Utlåning till allmänheten	8 307,9	6 882,7	5 680,1	4 669,8	2 670,0
Likviditetsreserv*	1 222,4	1 512,7	1 462,1	762,7	1 076,9
In- och upplåning från allmänheten	7 201,0	6 601,3	7 029,0	4 762,0	3 374,9
Övrig extern finansiering	1 971,7	1 763,3	290,0	800,5	319,5
Bruttosoliditet	6,1%	5,6%	5,1%	5,6%	6,8%
Medelantal anställda	153	134	111	75	19

* I beloppet för 2014 ingår även BlueStep Finans Funding No1. ABs outnyttjade kreditfacilitet som uppgår till 375 Mkr.

Kapitaltäckning

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Kapitalbas	605,9	508,3	399,9	335,2	275,0
Kärnprimärkapitalrelation	16,0%	13,7%	11,7%	12,8%	17,2%
Total kapitalrelation	16,0%	13,7%	11,7%	14,0%	19,0%
Likviditetstäckningsgrad	1,15	-	-	-	-
Nettofinansieringskvot	1,98	1,82	-	-	-

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget utsätts genom sin verksamhet avseende in- och utlåning till allmänheten för risk, och följande principer används vid hantering av dessa risker:

- risker är inom definierat ramverk för riskhantering,
- riskerna övervakas kontinuerligt,
- en övergripande företagskultur avseende risk i syfte att minimera risker stärker Bolagets motståndskraft mot risk.

Bolagets verksamhet kräver att Bolaget identifierar, mäter och hanterar dess risker på ett effektivt sätt, samt att fördelning av kapital sker på lämpligt vis. Risk- och kapitalhantering hanteras via ett ramverk av principer, organisatoriska strukturer samt mättnings- och övervakningsprocesser som är samstämda med Bolagets verksamhet.

Mer information om koncernens risker återfinns i Not 2 Riskhantering.



Dotterbolag

Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited, Bluestep Finans Funding No 1 AB och Bluestep Servicing AB är helägda dotterbolag till Bolaget. Bolaget har under året sålt lånefordringar om 1 457,9 Mkr till Bluestep Finans Funding No 1 Limited. Bluestep Finans Funding No 1 Limited hade en låneportfölj på 1 401,6 Mkr (0 Mkr) per årsskiftet.

Filialer i utlandet

Bolaget är verksamt i Norge genom dess norska filial. Låneportföljen i Filialen har under året ökat och uppgår per årets slut till 1 662,3 Mkr (1 095,1 Mkr). In- och upplåning från allmänheten har under året ökat till 1 590,3 Mkr (1 066,9 Mkr).

Bolaget siktar på att bibehålla positionen som en av de ledande kreditgivarna på den specialiserade bolånemarknaden i Norge och kommer huvudsakligen att finansiera verksamheten genom in- och upplåning från allmänheten i Norge.

Framtida utveckling

Inför 2015 är koncernens prognos en fortsatt tillväxt i samtliga affärsområden, med bibehållna marginaler samt upprätthållen kreditkvalité.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Dotterbolaget Bluestep Finans Funding No 1 utökade sin kreditfacilitet till 950 Mkr i februari 2015. I samband med detta förlängdes även löptiden av kreditfaciliteten till 31 juli 2015.

Vidare ingick Bolaget avtal om att sälja sin portfölj avseende restfordringar relaterade till utlåning med säkerhet till extern part. I mars 2015 övertog dotterbolaget Bluestep Servicing AB en del av Cerdo Bankpartner ABs lån- och sparadministration samt 16 anställda i Helsingborg. Efter förvärvet hanteras förvaltning av låneportfölj samt inlåning internt.

I maj 2015 genomförde Bolaget, genom det helägda dotterbolaget Bluestep Mortgages Securities No 3 Limited, en värdepapperiseringstransaktion om 3 339,8 Mkr. Bolån till ett värde av 3 339,8 Mkr såldes, dels från Bolaget och dels från Bluestep Finans Funding No 1 Limited, till Bluestep Mortgages Securities No 3 Limited. Förvärvet finansierades genom utgivande av obligationer, bestående av Class Aa, Class Ab, Class B och Class Z. Obligationerna utfärdades i både EUR och SEK till ett totalt värde om 3 339,8 Mkr. Bolaget innehar per dags dato 367,4 Mkr i Class Z. I samband med denna transaktion återbetalades och annullerades koncernens kreditfacilitet.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande fritt eget kapital

Balanserat fritt eget kapital från föregående år	433 830 640
Årets resultat	97 449 113
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-342 795
	530 936 958

Styrelsen föreslår att

i ny räkning balanseras	530 936 958
	530 936 958

Bolagets kapitalbas översteg vid årsskiftet det lagstadgade kapitalkravet med 304 125 159 kronor (211 348 449 kronor). Fritt eget kapital, som inte kan anses vara utdelningsbart med hänsyn till reglerna om kapitalskydd, uppgår per årsskiftet till 319 601 553 kronor (232 150 582 kronor).

Styrelsens och verkställande direktörens bedömning är att Bolagets egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen

är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

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

Resultaträkning

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2014-01-01	2013-01-01	2014-01-01	2013-01-01
		2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter		691 079 134	587 583 464	669 822 501	553 029 824
Räntekostnader		-241 688 703	-231 107 562	-327 444 097	-237 661 218
Räntenetto	3	449 390 431	356 475 902	342 378 404	315 368 606
Erhållna koncernbidrag				5 884 437	29 090 462
Provisionsintäkter	4	284 000	273 000	284 000	273 000
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-53 525 448	31 238 100	-6 261 115	72 895 007
Övriga rörelseintäkter	6	9 192 225	7 068 721	9 107 380	5 834 799
Summa rörelsens intäkter		405 341 208	395 055 723	351 393 106	423 461 874
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader	7, 8, 9	-274 424 817	-240 427 224	-248 234 137	-237 004 969
Av- och nedskrivningar av materiella och im-materiella anläggningstillgångar	10,11	-13 886 786	-9 908 478	-9 512 572	-9 210 758
Summa kostnader		-288 311 603	-250 335 702	-257 746 709	-246 215 727
Resultat före kreditförluster		117 029 605	144 720 021	93 646 397	177 246 147
Kreditförluster, netto	12	24 955 443	-32 044 796	24 955 443	-30 424 452
Rörelseresultat		141 985 048	112 675 225	118 601 840	146 821 695
Skatt	13	-28 983 144	-24 524 216	-21 152 727	-24 454 180
Årets resultat		113 001 904	88 151 009	97 449 113	122 367 515
Rapport över totalresultat					
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		113 001 904	88 151 009	97 449 113	122 367 515
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-342 795	6 482 214	-342 795	6 482 214
Summa totalresultat för året		112 659 109	94 633 223	97 106 318	128 849 729

Balansräkning

		Koncernen		Moderbolaget	
	Not	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	14	847 361 326	1 512 656 099	629 316 257	1 280 442 394
Utlåning till allmänheten	15	8 307 878 041	6 882 651 486	6 906 286 492	6 882 651 486
Derivat	16	62 914 689	38 945 423	7 939 696	23 409 336
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	529 703 580	489 849 720	529 703 580	489 849 720
Aktier och andelar i koncernföretag	18			8 650 000	3 100 000
Immateriella anläggningstillgångar	10	41 980 983	46 297 006	25 088 561	25 561 424
Materiella tillgångar	11	4 539 902	4 770 475	4 539 902	4 770 475
Övriga tillgångar	19	164 338 518	69 090 923	1 343 925 260	174 776 473
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	18 010 587	20 950 585	23 037 693	21 523 801
Summa tillgångar		9 976 727 626	9 065 211 717	9 748 486 441	8 906 085 109
Skulder och avsättningar					
Skulder till kreditinstitut	21	1 971 706 082	1 763 339 767	1 479 563 932	1 650 318 545
In- och upplåning från allmänheten	22	7 201 005 653	6 601 263 001	7 201 005 653	6 601 263 001
Derivat	16	45 233 753	51 171 437	45 233 753	14 181 482
Aktuella skatteskulder	13	27 574 878	26 342 027	26 157 967	21 727 198
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	72 140 496	72 841 062	54 810 519	48 102 795
Övriga skulder	24	41 015 779	44 875 618	40 764 596	36 661 448
Summa skulder och avsättningar		9 358 676 641	8 559 832 912	8 847 536 420	8 372 254 469
Eget kapital					
Eget kapital hänförligt till aktieägaren i moderbolaget		618 050 985	505 378 805		
Aktiekapital				100 000 000	100 000 000
Balanserat resultat				433 500 908	311 463 125
Årets resultat				97 449 113	122 367 515
Summa eget kapital		618 050 985	505 378 805	630 950 021	533 830 640
Summa eget kapital och skulder		9 976 727 626	9 065 211 717	9 478 486 441	8 906 085 109
Ställda säkerheter		1 448 658 328	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga

Rapport över förändring av eget kapital

Koncernen

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2013-01-01	100 000 000	332 408 655	-13 262 906	419 145 749
Årets resultat redovisat över resultaträkningen			88 151 009	88 151 009
Koncernbidrag till moderföretag		-12 395 373		-12 395 373
Skatteeffekt lämnat koncernbidrag		2 726 982		2 726 982
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			6 482 214	6 482 214
Skatteeffekt periodiseringsfond			1 268 224	1 268 224
Utgående balans 2013-12-31	100 000 000	322 740 264	82 638 541	505 378 805
Ingående balans 2014-01-01	100 000 000	322 740 264	82 638 541	505 378 805
Årets resultat redovisat över resultaträkningen			113 001 904	113 001 904
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-329 724	-329 724
Utgående balans 2014-12-31	100 000 000	322 740 264	195 310 721	618 050 985

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

Moderbolaget

	Aktiekapital	Totalt bundet kapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Balanserat resultat	Totalt fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Ingående balans 2013-01-01	100 000 000	100 000 000	339 739 060	-25 089 752	314 649 308	414 649 308
Årets resultat redovisat över resultaträkningen				122 367 515	122 367 515	122 367 515
Koncernbidrag			-12 395 373		-12 395 373	-12 395 373
Skatteeffekt koncernbidrag			2 726 982		2 726 982	2 726 982
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet				6 482 208	6 482 208	6 482 208
Utgående balans 2013-12-31	100 000 000	100 000 000	330 070 669	103 759 971	433 830 640	533 830 640
Ingående balans 2014-01-01	100 000 000	100 000 000	330 070 669	103 759 971	433 830 640	533 830 640
Årets resultat redovisat över resultaträkningen				97 449 113	97 449 113	97 449 113
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet				-329 732	-329 732	-329 732
Utgående balans 2014-12-31	100 000 000	100 000 000	330 070 669	200 879 352	530 950 021	630 950 021

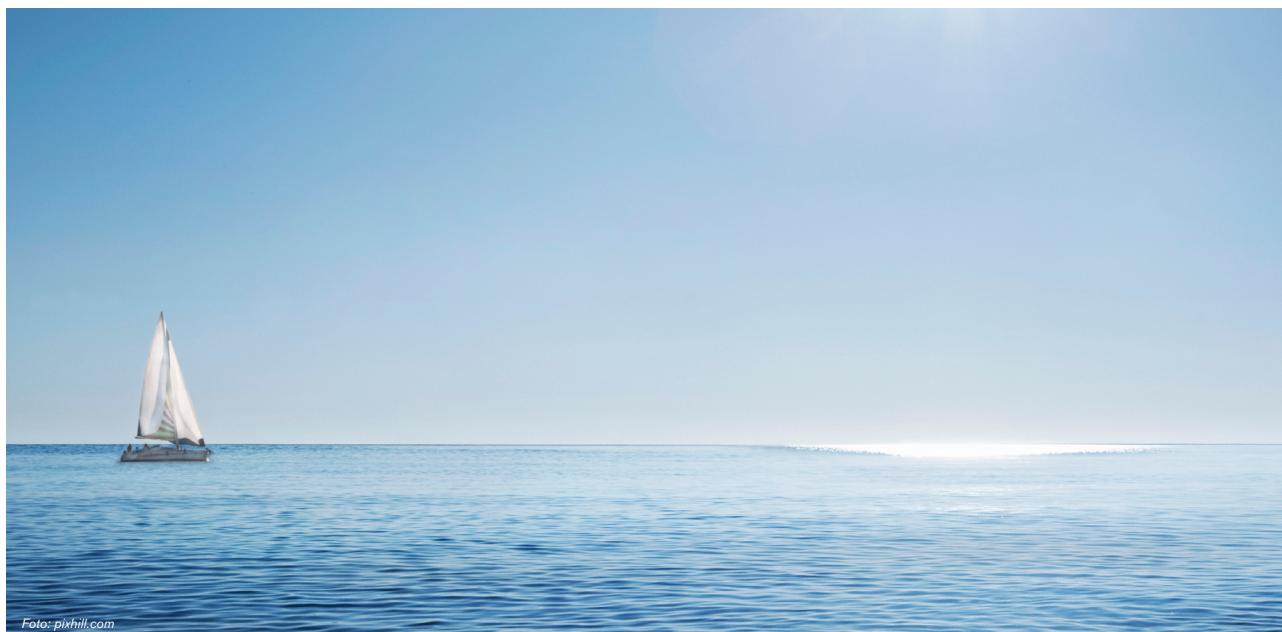
* Villkorade aktieägartillskott. Återbetalning sker enligt villkor beslutade på bolagsstämman.

Kassaflödesanalys

Not	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-01-01	2013-01-01	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	141 985 048	112 675 225	118 601 840	146 821 695
Summa den löpande verksamheten	141 985 048	112 675 225	118 601 840	146 821 695
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar, anläggningstillgångar	10, 11	13 886 786	9 908 478	9 512 572
Kreditförluster	12	-24 955 443	32 044 796	-24 955 443
Betald skatt		1 232 851	21 793 703	
Skatteeffekt periodiseringsfond		1 268 227		
Skatteeffekt koncernbidrag		2 726 982		
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-9 835 806	67 742 186	-15 442 871	39 635 210
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	132 149 242	180 417 411	103 158 969	186 456 905
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten		-1 400 271 112	1 320 437	-2 381 526 367
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		-116 263 792	-83 810 908	676 664 493
Minskning(-)/ökning(+) inlåning från allmänheten		599 742 652	599 742 652	-427 751 092
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-39 481 233	41 863 143	4 814 962
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-824 124 243	-1 538 494 812	-408 874 584	-1 941 341 099
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	10	-8 408 233	-7 877 179	-18 892 336
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	11	-931 957	-931 957	-1 469 385
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar	17	-39 853 860	-39 853 860	151 053 464
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49 194 050	109 258 441	-48 662 996	130 691 743
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	21	208 366 315	1 473 339 767	1 650 318 545
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott			-5 550 000	
Lämnade koncernbidrag			-16 941 149	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	208 366 315	1 473 339 767	-193 245 762	1 650 318 545
Årets kassaflöde	-664 951 978	44 103 396	-650 783 342	-160 330 811
Likvida medel vid periodens början	1 512 656 099	1 462 070 489	1 280 442 394	1 434 290 991
Kursdifferens i likvida medel	-342 795	6 482 214	-342 795	6 482 214
Likvida medel vid årets slut	847 361 326	1 512 656 099	629 316 257	1 280 442 394
I kassaflödet ingår räntebetalningar med	720 375 431	590 709 760	700 393 804	553 818 059
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med	-319 649 486	-214 733 469	-322 015 720	-221 209 362

Notförteckning

1	Redovisningsprinciper
2	Riskhantering
3	Räntenetto
4	Provisionsintäkter
5	 Nettoresultat av finansiella transaktioner
6	 Övriga rörelseintäkter
7	 Allmänna administrationskostnader
8	 Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning
9	 Löner, arvoden och övriga ersättningar
10	Immateriella tillgångar
11	 Materiella tillgångar
12	Kreditförluster netto
13	Skatt på årets resultat
14	 Utlåning till kreditinstitut
15	Utlåning till allmänheten
16	 Derivatinstrument
17	 Obligationer och andra räntebärande värdepapper
18	Aktier och andelar i koncernföretag
19	 Övriga tillgångar
20	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
21	 Skulder till kreditinstitut
22	In- och upplåning från allmänheten
23	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
24	 Övriga skulder
25	Löptidsinformation
26	Finansiella tillgångar och skulder
27	 Kapitaltäckningsanalys
28	 Närstående relationer
29	 Poster inom linjen



Not 1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av Styrelsen den 3 juni 2015. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 3 juni 2015.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, FFFS 2008:25. I koncernen tillämpas även RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner", tillhörande tolkningar utfärdade av Rådet för finansiell rapportering, samt den svenska årsredovisningslagen (ÅRL).

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, och följer som huvudregel IFRS och de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen. Moderbolaget behöver därutöver beakta och upprätta årsredovisning i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

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

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Koncernredovisning (IFRS 10)

Den nya standarden definierar när ett rapporterande företag ska konsolidera ett annat företag. Konsolidering ska ske när det rapporterande företaget har ett bestämmande inflytande över det andra företaget. Med bestämmande inflytande avses

att det rapporterande företaget både har förmåga att styra företaget, är exponerat för och har rätt till avkastning som kan variera samt har möjlighet att styra aktiviteterna i företaget som påverkar avkastningen. Grundprincipen för att bedöma om bestämmande inflytande föreligger eller inte kvarstår, men den nya standarden ger ytterligare vägledning i de fall det inte är helt klart. Standarden ersätter reglerna om konsolidering i IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter och SIC 12 när ska ett företag för särskilt ändamål, ett SPE, omfattas av koncernredovisningen. Införandet av standarden har ingen påverkan på Bolaget då samtliga dotterbolag i koncernen är helägda.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt kraft

Finansiella instrument (IFRS 9)

IFRS 9 Finansiella Instrument innehåller regler för redovisning och värdering, bortbokning och säkringsredovisning. Standarden har utfärdats i faser och versionen som utfärdades i juli 2014 ersätter alla tidigare versioner. Standarden kommer ersätta IAS 39 i sin helhet när den träder i kraft. IFRS 9 skall tillämpas från 1 januari 2018. Standarden har ännu inte antagits av EU, och det finns inte heller någon tidplan för när ett sådant godkännande kan förväntas. Företagsledningen kommer göra en bedömning över eventuell inverkan på koncernens finansiella rapporter under nästkommande år.

Övriga ändringar av IFRS standarder och tolkningar bedöms inte få någon väsentlig påverkan 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. Dessa är hänförliga till utlåning till allmänheten och Asset Backed Securities. Bedömningar och uppskattningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden bedöms vara rimliga.

Bedömningar och uppskattningar för utlåning till allmänheten är baserade på lånens förväntade livslängd, genomsnittlig avkastning och förväntade kreditförluster. Historisk utveckling granskas kontinuerligt och förväntade marknadsförhållanden utvärderas för att säkerställa att uppskattningarna är uppdaterade. Vid uppskattning av kassaflöden görs en utvärdering av kundens finansiella situation och värdet på den underliggande säkerheten. Bedömningar och uppskattningar för Asset Backed Securities är baserade på förväntad livslängd och genomsnittlig avkastning med utgångspunkt från historisk utveckling, förväntade kassaflöden samt räntor.

Utländsk valuta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor. 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 exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under det finansiella instrumentets förväntade löptid, eller i tillämpliga fall, en kortare period, till den finansiella tillgångens eller finansiella skuldens redovisade nettovärde.

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 effektivräntemetoden.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstår med anledning av finansiella transaktioner klassificerade som innehav för handel samt valutavinst och valutaförluster på finansiella tillgångar och finansiella skulder.

Finansiella instrument

Merparten av Bolagets poster i balansräkningen avser finansiella instrument. Finansiella instrument inkluderar på tillgångssidan till exempel utlåning till allmänheten och kreditinstitut, obligationer och andra räntebärande värdepapper och derivat. Bland skulder återfinns till exempel in- och upplåning från allmänheten, efterställda skulder, skulder till kreditinstitut 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 transaktionsdag då avtal ingåtts om förvärv, förutom lånefordringar som redovisas på likviddag. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har utfärdats. Skulder tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om 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 på 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 obligationer eller andra räntebärande värdepapper som "Finansiella tillgångar som hålles till förfall", men innehar obligationer som avses att hållas till förfall.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper:

- Finansiella tillgångar som utgör innehav för handelsändamål. Bolagets tillgångar och skulder i denna undergrupp utgörs av derivatinstrument vilka med automatik klassificeras som innehav för handel.

- Andra finansiella tillgångar som Bolaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den så kallade Fair Value Option). Bolagets tillgångar i denna undergrupp utgörs av svenska säkerställda obligationer samt statsobligationer.

Initialt redovisas tillgångar och skulder 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 och som handlas på en aktiv marknad, till exempel svenska säkerställda obligationer, baserar sig på noterade priser. För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Värderingarna utförs av en oberoende extern part.

Bolagets finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde utgörs av derivatinstrument samt obligationer och andra räntebärande värdepapper. Bolagets obligationer som emitterats av svenska kreditinstitut är noterade och värderas enligt definitionen i nivå 1 i IFRS 13. Bolaget innehar en obligation som är noterad, men som inte handlas på en aktiv marknad. Denna värderas enligt definitionen i nivå 2 i IFRS 13 och klassificeras som lånefordringar och kundfordringar. Bolagets derivat är inte noterade och värderas med användande av värderingsmodeller på observerbar data, det vill säga enligt definitionen i nivå 2 i IFRS 13. 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.

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.

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, Obligationer och andra räntebärande värdepapper 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 bostäder samt utlåning till privatpersoner utan säkerhet. 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 obligationer och andra räntebärande värdepapper. 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 eventuell 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, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Bolaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Koncernbidrag redovisas i enlighet med huvudregeln, dvs. i eget kapital hos givaren och i resultaträkningen hos mottagaren. 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 lämnade från moderföretag till dotterföretag ska i moderföretaget redovisas som en investering eller, beroende på sambandet mellan redovisning och beskattning, i resultaträkningen. Koncernbidrag lämnade från dotterföretag till moderföretag ska i moderföretaget redovisas enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag, det vill säga som en finansiell intäkt. Beslutade koncernbidrag från dotterföretag till moderföretag som inte utbetalats per rapporteringsdagen får skuldföras, även om beslutet fattades efter rapportperiodens slut.

Immateriella tillgångar

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

Det redovisade värdet för en immateriell tillgång 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 3-5 år.

Minst årligen, eller om indikationer på värdenedgång noteras, sker en nedskrivningsprövning för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov.

Materiella tillgångar

Tillgångarna är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag

för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd. De beräknade nyttjandeperioderna är 3-5 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 redovisats 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. Till aktuell skatt 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.

Värdepapperisering

När en finansiell tillgång överförs ska Bolaget utvärdera i vilken grad det behåller de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av den finansiella tillgången. Om Bolaget behåller i allt väsentligt alla de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av den finansiella tillgången, fortsätter Bolaget att redovisa den finansiella tillgången i rapporten över finansiell ställning. Bolaget genomförde 2013 en värdepapperiseringstransaktion som redovisas i enlighet med detta.

Not 2 Riskhantering

Bolagets verksamhet kräver att Bolaget kontinuerligt identifierar, mäter samt hanterar sina risker på ett effektivt sätt, samt att fördelning av kapital sker på lämpligt vis. Risk- och kapitalhantering hanteras via ett ramverk av principer, organisatoriska strukturer samt mätning- och övervakningsprocesser som är samstämda med Bolagets verksamhet genom att: (i) Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för övergripande övervakning av risk- och kapitalhantering, (ii) Bolaget driver en tredelad riskförvaltningsmodell där företagsledning och kontrollfunktioner fungerar oberoende av varandra, (iii) Riskstrategi och riskbenägenhet definieras utifrån strategiska planer för att anpassa risk, kapital- och prestationsmål, (iv) Samtliga stora risker hanteras via riskhanteringprocesser, bestående av: kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk, likviditetsrisk samt ränterisk, (v) I tillämpliga fall används metoder för modellering och mätning för kvantifiering av risk och efterfrågan på kapital avseende de större riskklasserna, (vi) Effektiva processer och policyer är en viktig komponent i bolagets förmåga att hantera risker.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bolagets risknivå och bedömning av kapitalbehov. Styrelsen förmedlar riktlinjer till den verkställande direktören avseende riskstyrning, riskkontroll och rapportering genom utfärdande av policyer och instruktioner. Det är således styrelsen som är ägaren av Bolagets riskhanteringssystem och ska se till att Bolaget har en god intern kontroll.

Styrelsen har beslutat att utse en Risk Manager som ansvarar för identifiering, bedömning, hantering och rapportering av risker i verksamheten som uppstår i samtliga verksamhetsgrenar och alla risktyper inom organisationen. Risk Manager rapporterar direkt till verkställande direktören och styrelsen.

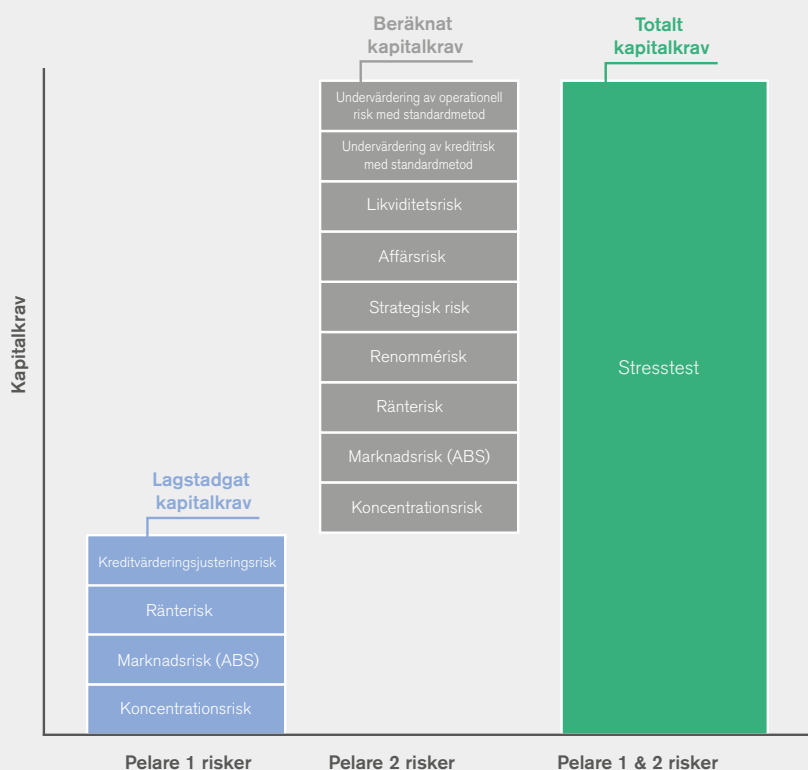
En stor del av arbetet med riskhantering utförs i olika kommittéer. Dessa finns till för att undersöka specifika områden såsom exempelvis risk management (RMC, "Risk Management Committee") och nya produkter och processer (NPPC, "New product & process Committee"), och utföra förberedande arbete inför styrelsemöten. Risk Manager är ansvarig för bedömning, management och rapportering av risker som uppstår eller kan uppstå inom samtliga affärsområden inom organisationen.

Compliance Manager är ansvarig på en aggregerad nivå för att rapportera till verkställande direktören och styrelsen, samtliga marknadsrelaterade, juridiska och compliancerisker. Hanteringen av etiska risker är uppdelad mellan Risk Manager och Compliance Manager. Styrelsen ansvarar för planeringen av Bolagets internrevision. Internrevisionsuppdraget är utlagt till en extern tredje part.

Intern kapitalutvärdering (IKU)

I processen för intern kapitalutvärdering (IKU), som hanteras under Pelare 2, analyseras samtliga risker som Bolaget är, eller kan vara exponerat för. Detta medför att Bolaget kan bedöma nivån av kapital som Bolaget behöver hålla för att på ett adekvat sätt kunna understödja alla relevanta befintliga och kommande risker i verksamheten. Bolaget säkerställer att det finns lämpliga processer på plats som medför att Bolaget efterlever gällande, men även kommande regelverk.

Inom hanteringen av likviditet ingår en årlig intern likviditetsutvärdering (ILU). ILU, som liknar intern kapitalutvärdering (IKU), men avser likviditetsrisk, innebär en kontinuerlig och grundlig utvärdering av Bolagets hantering av likviditetsrisk i enlighet med gällande och kommande regelverk.



Risiktabell

Materiella risker i Bolaget

De materiella risker som Bolaget identifierat inom sin verksamhet är:

- Kreditrisk,
- Marknadsrisk,
- Operativ risk,
- Kreditvärderingsjusteringsrisk ("CVA-risk"),
- Koncentrationsrisk,
- Ränterisk,
- Renommérisk.
- Strategisk risk,
- Affärsrisk,
- Likviditetsrisk,
- Undervärdering av kreditrisk med standardmetod, samt
- Undervärdering av operationell risk med standardmetod.

För mer information om kapitaltäckningsanalys och pelare 1 och 2, se not 27.

Fördelning av risk- och kontrollansvar - tre försvarslinjer

Bolagets riskhantering bygger på tre försvarslinjer och utgör utgångspunkten i Bolagets modell avseende riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad. Modellen tar sikte på ansvarsfördelningen avseende risk och regelefterlevnad inom Bolaget. Modellen skiljer mellan funktioner som äger risk och regelefterlevnad och hanterar dessa (första linjen), funktioner för övervakning och självständig kontroll av risker och regelefterlevnad (andra linjen) och funktioner för oberoende granskning och tillsyn (tredje linjen).

Kreditvärderingsinstitut

Finansinspektionen har godkänt att följande kreditvärderingsföretag får tillhandahålla externa kreditvärderingar i enlighet med Lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar: Moody's Investors Services, DBRS, Fitch Ratings och Standard and Poor's.

Relationen mellan de olika kreditkvalitetsstegen och kreditbetygen som kreditvärderingsinstituten tillhandahåller definieras i tabellen nedan.

Kapitalkrav enligt pelare 1

Lagstadgat minimikrav beräknas för kreditrisk, marknadsrisk och kreditvärderingsjusteringsrisk enligt schablonmetoden och operationell risk enligt basmetoden.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses den risk det innebär att en låntagare inte fullgör sina skyldigheter genom att inte erlägga betalning enligt överenskommelse. Detta är även den största risken som koncernen är exponerad för. Kreditrisken hanteras genom Bolagets kreditinstruktioner, där Bolagets riskapitit finns definierad.

Bolagets Kreditavdelning, som utgör första försvarslinjen avseende kreditrisk, utför kontroller för att mitigera risken att Bolaget får in kunder som inte kan betala sina lån. För att få en bättre förståelse för den underliggande risken, övervakas och analyseras utvecklingen av låneportföljen löpande.

Koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk avses risken för förluster på grund av brist på diversifiering, exempelvis stora exponeringar mot en kund, en geografisk marknad eller en specifik bransch. Då Bolagets främsta investeringar är lån till konsumenter (bostadslån och lån utan säkerhet), kan koncentrationsrisk uppstå vid för omfattande utlåning inom samma geografiska område. För att mitigera risken, analyseras förändringar i utlåningen som är hänförliga till geografisk spridning.

Kreditkvalitetssteg	Moody's	Fitch	S&P's
1	Aaa - Aa3	AAA - AA-	AAA - AA-
2	A1 - A3	A+ - A-	A+ - A-
3	Baa1 - Baa3	BBB+ - BBB-	BBB+ - BBB-
4	Ba1 - Ba3	BB+ - BB-	BB+ - BB-
5	B1 - B3	B+ - B-	B+ - B-
6	sämre än B3	sämre än B-	CCC+ och sämre

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Maximal kreditriskexponering				
Regeringar och centralbanker				
- Kreditkvalitetssteg 1	30 783 900		30 783 900	
Total Regeringar och centralbanker	30 783 900		30 783 900	
Utlåning till kreditinstitut				
- Kreditkvalitetssteg 1	1 000 308 052	1 512 656 099	719 856 459	1 319 912 669
Total Utlåning till kreditinstitut	1 000 308 052	1 512 656 099	719 856 459	1 319 912 669
Företag				
- Utan rating (koncerninterna fordringar)	4 248 126		132 178 943	107 529 104
- Intern exponering			1 060 177 294	
Total Företag	4 248 126	0	1 192 356 237	107 529 104
Utlåning till allmänheten				
- Lån utan säkerhet	517 848 791	331 047 383	517 848 791	331 047 383
- Lån med säkerhet i bostäder	7 769 778 786	6 551 604 103	6 388 437 701	6 551 604 103
Total Utlåning till allmänheten	8 287 627 577	6 882 651 486	6 906 286 492	6 882 651 486
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
- Kreditkvalitetssteg 1	446 338 830	436 950 470	446 338 830	436 950 470
- Kreditkvalitetssteg 2	52 580 850	52 899 250	52 580 850	52 899 250
Total Obligationer och andra räntebärande värdepapper	498 919 680	489 849 720	498 919 680	489 849 720
Derivat				
- Kreditkvalitetssteg 2	85 154 355	38 945 423	7 939 696	23 409 336
- Utan rating				
Total Derivat	85 154 355	38 945 423	7 939 696	23 409 336
Övriga tillgångar				
- Utan rating	89 859 561	94 811 983	97 255 407	57 171 370
Total Övriga tillgångar	89 859 561	94 811 983	97 255 407	57 171 370
Summa	9 996 901 251	9 018 914 711	9 453 397 871	8 880 523 685

Kreditrisk

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Lånefordringar privatpersoner				
Ej förfallna	7 778 741 525	6 411 614 189	6 397 400 440	6 411 614 189
Förfallna 30-60 dagar	188 489 425	173 706 392	188 489 425	173 706 392
Förfallna 60-90 dagar	78 984 024	42 715 555	78 984 024	42 715 555
Förfallna 90+ dagar	241 412 603	196 756 849	241 412 603	196 756 849
Osäkra fordringar	-	739 201	-	739 201
Summa	8 287 627 577	6 825 532 186	6 906 286 492	6 825 532 186
Reserveringar	32 722 442	54 243 630	32 722 442	54 243 630

Övriga finansiella tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Ej förfallna fordringar	1 709 273 674	2 193 382 525	2 547 111 379	2 054 991 499
- Kreditkvalitetssteg 1	1 477 430 782	1 949 606 569	1 196 979 189	1 756 863 139
- Kreditkvalitetssteg 2	137 735 205	91 844 673	60 520 546	76 308 586
- Utan rating	94 107 687	151 931 283	1 289 611 644	221 819 774
Förfallna finansiella fordringar	-	-	-	-
Summa	1 709 273 674	2 193 382 525	2 547 111 379	2 054 991 499

Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningssavtal

Bolaget ingår derivatavtal under International Swaps and Derivatives Association (ISDA) ramavtal, vilket innebär att när en motpart inte kan reglera sina åtaganden avbryts avtalet och alla utestående mellanhavanden mellan parterna skall regleras

med nettobelopp. ISDA-avtalen uppfyller inte kriterierna för kvittning i balansräkningen eftersom kvittning endast är tillåten vid parts oförmåga att reglera, samt att avsikt att nettoreglera inte föreligger. Bolaget har inga nettoredovisade tillgångar eller skulder i balansräkningen per årsskiftet.

Belopp som inte kvittas i balansräkningen

	Koncernen 2014-12-31		
	Bruttovärde	Kvittning i balansräkning	Netto i balansräkningen
Derivat	62 914 689	-	-
Summa finansiella tillgångar	62 914 689	0	0
Derivat	45 233 753	-	-
Summa finansiella tillgångar	45 233 753	0	0

Reserveringar

Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för finansiella förluster som uppstår genom ofördelaktiga rörelser på marknaden.

Bolagets marknadsriskexponering är främst relaterad till utländsk valuta som säkras med derivat för att tillse att investeringarna genererar den förväntade intäktsnivån under dess löptid.

Känslighetsanalys vid en momentan valutaändring på 10 %
Av tabellen nedan framgår koncernens nettoposition i utländska valutor per balansdagen.

	Total position 2014-12-31	Värde- förändring -10%	Värde- förändring +10%
EUR position	38 298	-3 830	3 830
GBP position	201 816	-20 182	20 182
NOK position	42 243 048	-4 224 305	4 224 305
Resultateffekt		-4 248 317	4 248 317

En förändring av relevanta valutakurser i förhållande till svenska kronan med -10 % skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultat-effekt uppgående till -4,2 Mkr (-15,0 Mkr). En förändring med +10 % skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultateffekt uppgående till 4,2 Mkr (-15,0 Mkr).

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster som uppstår på grund av otillräckliga interna processer, mänskliga faktorer eller systembrister.

De operativa riskerna hanteras genom effektiva interna kontroller, rutiner och instruktioner för alla transaktioner. Bolagets policyer säkerställer att personalen har rätt kompetens, utbildning och arbetslivserfarenhet för att förhindra uppkomsten av operativa risker.

IT-relaterade risker hanteras genom tillförlitliga IT-system. Dessa system genomgår kontinuerliga inbyggda kontroller och avstämningar och det säkerställs att rutiner för säkerhetskopiering och kontinuitetsplaner är implementerade.

Den löpande förvaltningen av låneportföljen i Sverige samt administration av inlåningskonton i Sverige hanteras av tredje part. I syfte att hantera operationell risk genomför Bolaget regelbundna granskningar av tredje parts verksamhet och interna kontroller samt deras åtgärder för att bibehålla kontinuitet i verksamheten. Den löpande förvaltningen av låneportföljen samt inlåningskonton i Filialen hanteras internt. Beräkningarna är baserade på basmetoden varigenom kapitalkravet är 15 % av det genomsnittliga rörelseresultatet för de tre senaste beskattningsåren.

Kapitalkrav enligt pelare 2

Som del av Bolagets interna övervakningsprocesser, utför Bolaget en intern kapitalutvärdering (IKU) där det görs en bedömning och kvantifiering av alla identifierade risker. Genom att aggregera risken i termer av kapital, kan Bolaget på ett effektivt sätt allokera kapital med hänsyn till den aktuella perioden och de kommande fem åren samt att Bolaget kan planera för den framtida utvecklingen. Den interna kapitalutvärderingen omfattar kommande och/eller potentiella regelförändringar som kan påverka företaget.

I likhet med pelare 1 risker identifierar, övervakar och kvantifierar Bolaget pelare 2 risker och deras kravkapital. Aktiv hantering av pelare 2 risker uppnås genom interna policyer och regelbunden utvärdering av riskerna.

Bolaget utför även en intern likviditetsutvärdering (ILU) där likviditetsbehov och tillgängliga likvida medel uppskattas för de kommande fem åren.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Den löpande hanteringen av likviditetsrisk handhas av Bolagets Treasuryavdelning. Bolagets Risk Manager ansvarar för oberoende kontroll av likviditetshanteringen och rapporterar till styrelse och verkställande direktör.

Bolagets riskapitit för likviditet är låg och Likviditetspolicyen anger att Bolaget skall hålla materiella likviditetsöverskott i likviditetsreserven. Likviditetsreserven investeras, i enlighet med Bolagets Likviditetspolicy, endast i värdepapper med hög likviditet och rating.

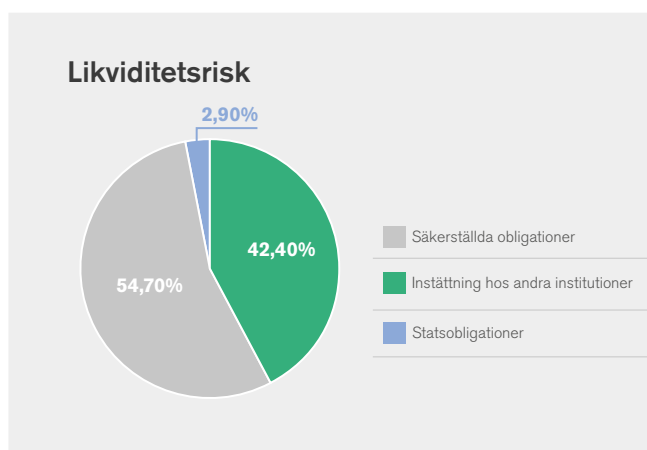
Över 90 % av utlåningen till allmänheten är bolån och finansieras av inlåning från allmänheten och RMBS. Samtliga svenska och norska inlåningsprodukter omfattas av den statliga insättningsgarantin och Bolaget erbjuder strategiskt olika inlåningsprodukter beroende på behov och marknadspriser.

Bolaget mäter på daglig basis likviditetsreserver i förväntade och stressade scenarier i syfte att säkerställa att en tillräcklig buffert för att lägsta nödvändiga likviditet bibehålls. Denna mätning rapporteras till ledningen dagligen och till styrelsen månatligen. Rapporterna visar nyckeltal på likviditetsrisk såsom likviditetsreserv, likviditetstäckningsgrad och nettofinansieringskvot. Stresstester utförs för att säkerställa att storleken på likviditetsreserven är tillräcklig under stressade scenarier. Bolaget är huvudsakligen utsatt för likviditetsrisk beträffande inlåning från allmänheten. Produktegenskaper och prissättning är utformade för att uppmuntra långfristig inlåning.

Dock är den legala löptiden för Bolagets utlåningsprodukter betydligt längre än den legala löptiden för inlåning. För att minska denna risk är det företagets policy att hålla en väsentlig likviditetsreserv för att möta oförutsedda utflöden från Bolagets inlåningsprodukter. Över 90 % av utlåningen till allmänheten är bolån och finansieras av inlåning från allmänheten och RMBS. Samtliga svenska och norska inlåningsprodukter omfattas av den statliga insättningsgarantin och Bolaget erbjuder strategiskt olika inlåningsprodukter beroende på behov och marknadspriser.

Bolaget har en etablerad finansieringsstrategi som baseras på diversifiering av källor och löptider avseende Bolagets finansiering.

Bolagets likviditetsbuffert består av insättningar hos andra kreditinstitut och banker, statsobligationer samt säkerställda obligationer. Fördelningen framgår i diagrammet nedan.



Bolaget har upprättat en kontinuitetsplan som adresserar likviditetsbrister i kritiska situationer.

Likviditetsreserv	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	7 760	9 661	7 760	9 661
Utlåning till kreditinstitut	909 428 296	1 548 423 162	629 076 143	1 280 227 959
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	30 783 900	-	30 783 900	-
Säkerställda obligationer (emitterade av andra institutioner)	454 629 449	445 241 019	454 629 449	445 241 019
Summa	1 394 849 405	1 993 673 842	1 114 497 252	1 725 478 639

Riskmätning

Utöver den likviditetsriskmätning som nämndes ovan beräknas och utvärderas likviditetstäckningsgrad (LCR) och Nettofinansieringskvot (NSFR) varje månad.

LCR syftar till att säkerställa att Bolaget har icke pantsatta tillgångar av högkvalitet (en likviditetsreserv) för att möta likviditetsbehov i stressade situationer under kommande 30 dagar. NSFR indikerar ett instituts förmåga att hantera stressade situationer över en ettårshorisont. NSFR säkerställer att ett instituts illikvida långfristiga tillgångar är finansierade med ett minimum av stabil långfristig upplåning.

Likviditetstäckningsgrad	2014-12-31	2013-12-31
Likviditetstäckningsgrad	115	0
Likvida tillgångar nivå 1	102 638 867	-
Likviditetsreserv	102 638 867	0
Kundinlåning	353 310 981	-
Övriga kassautflöden	3 621 959	-
Kassautflöden	356 932 940	0
Inflöde från förfallande utlåning till icke-finansiella kunder	94 941 898	-
Övriga kassainflöden	909 836 014	-
Kassainflöden	267 699 705	0
Nettofinansieringskvot	198	0
Tillgänglig stabil upplåning (tkr)	7 667 417	-
Erforderlig stabil upplåning (tkr)	3 871 361	-

Affärsrisk

Affärsrisker är risker relaterade till Bolagets kortsiktiga och långsiktiga förmåga att generera vinster. Bolaget har identifierat de affärsrisker som kan orsaka att Bolagets resultat blir lägre än förväntat. Varje risk analyseras med en kvalitativ ansats och den förväntade förlusten för varje risk beräknas. Periodens förväntade förlust för alla identifierade risker summeras och minskas med det förväntade resultatet före skatt för året. De identifierade riskscenarierna antas ske samtidigt över både den svenska och norska verksamheten.

Strategisk risk

Strategiska risker definieras som risker som har en långsiktig effekt på verksamheten eller risker som är relaterade till vissa åtgärder som vidtas av Bolaget såsom geografisk expansion eller införandet av nya produkter.

Strategiska risker analyseras med hjälp av en kvalitativ ansats. Riskerna listas och utvärderas för att avgöra den potentiella inverkan av varje risk. Den förväntade förlusten som orsakas av risken beräknas och jämförs med den uppskattade vinsten för den tidsperioden.

Strategiska risker antas inte vara korrelerade med andra risker, såvida inte en särskild risk inte kan uppstå på fristående basis. Där korrelerade risker uppstår, kommer strategiskt kapitalkrav justeras för att spegla förändringar i andra kategorier av kapitalkrav. Till exempel kan Bolaget beräkna strategiskt kapitalkrav under scenariot att en del av utlåningsverksamheten avslutas. I ett sådant scenario skulle kapitalkravet för den totala kreditrisken minska och därmed påverka det beräknade kravet på strategiskt kapitalkrav.

För varje identifierad strategisk risk har Bolaget kvantifierat den påverkande effekten på kapitalkrav och därmed hålls inget ytterligare kapital mot potentiell strategisk risk.

Renommérisk

Renommérisk definieras som risken för potentiella förluster på grund av skada hänförlig till negativa rykten om Bolaget eller någon av dess enskilda enheter, dotterbolag eller verksamheter. Kapitalkrav för renommérisk bestäms med hjälp av en kvalitativ metod där väsentliga renommérisker utvärderas på basis av sannolikhet och eventuella ekonomiska konsekvenser.

Identifierade effekter av renommérisk inkluderar oväntat stora utflöden av in- och upplåning av allmänheten, en minskad tillströmning av in- och upplåning från allmänheten och ökad kostnad för finansiering. Eftersom kapitalkrav relaterade till dessa

risker fångas upp av andra beräkningar för kapitalkrav, innehar Bolaget inte något specifikt kapitalkrav för renommérisk.

Ränterisk relaterad till övrig verksamhet

Ränterisk avser exponeringen av Bolagets finansiella ställning i förhållande till ogynnsamma ränteförändringar. Förändringar i ränteläget påverkar Bolagets resultat genom räntenettet samt övriga intäkter och kostnader som är känsliga för ränteförändringar. Förändringar i ränteläget påverkar även det underliggande värdet av Bolagets tillgångar och skulder eftersom det ekonomiska värdet av framtida kassaflöden påverkas vid ränteförändringar.

Ett antal stressade scenarier samt ränteriskexponering beräknas kontinuerligt och om exponeringarna når eller är nära att nå de tröskelvärden som definierar Bolagets riskbenägenhet ingås nya räntederivat.

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

Koncernens derivat samt obligationer och räntebärande värdepapper är kategoriserade som finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Ur ett värderingsperspektiv är det endast dessa som direkt påverkar resultaträkningen som värdeförändring (prisrisk) vid en förändring av marknadsräntan. I övrigt är koncernen utsatt för risk i räntenettet.

ABS marknadsrisk

	Förändring	Absolut risk	Risk, % av kapitalbas
Höjda räntor	+100bp	3 060 420	0,51%
Sänkta räntor	-100bp	-2 530 880	-0,42%

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

Bolaget har en portfölj av nordiska ABS obligationer som klassificeras som lånefordringar och kundfordringar och har kreditvärdighet A enligt Standard & Poor's. Bolaget planerar att hålla obligationerna till förfall och anser att tillgångarna ger en god riskjusterad avkastning. Utöver kapital för kreditrisk har Bolaget valt att hålla ytterligare kapital för marknadsrisk avseende dessa tillgångar.

Not 3 Räntenetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	9 396 358	14 737 610	8 708 381	14 313 071
Utlåning till allmänheten	661 161 160	550 193 708	635 890 624	494 969 906
Säkerställda obligationer	16 735 026	16 735 000	16 735 026	16 735 000
Andra räntebärande värdepapper	3 662 809	5 879 192	3 662 809	5 879 192
Koncerninterna lån	12 720	-	4 714 600	21 094 701
Övrigt	111 061	37 954	111 061	37 954
	691 079 134	587 583 464	669 822 501	553 029 824
Varav:				
Ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	674 331 388	570 848 464	648 372 875	515 200 123
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-362 664	-	-	-
In- och upplåning från allmänheten	-233 310 927	-222 944 664	-325 270 068	-229 498 320
Övrigt	-8 015 112	-8 162 898	-2 174 029	-8 162 898
	-241 688 703	-231 107 562	-327 444 097	-237 661 218
Varav:				
Räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	-241 688 703	-231 107 562	-327 444 097	-237 661 218
Summa	449 390 431	356 475 902	342 378 404	315 368 606

Intäkternas geografiska fördelning

	Koncernen			
	2014-12-31		2013-12-31	
	Sverige	Norge	Sverige	Norge
Ränteintäkter	542 803 645	148 275 489	491 884 581	95 698 883
Provisionsintäkter	284 000	-	273 000	-
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-45 807 872	-7 717 576	38 358 018	-7 119 918
Övriga rörelseintäkter	7 501 204	1 691 021	5 836 506	1 232 215
Summa	504 780 977	142 248 934	536 352 105	89 811 180

	Moderbolaget			
	2014-12-31		2013-12-31	
	Sverige	Norge	Sverige	Norge
Ränteintäkter	521 547 012	148 275 489	457 330 941	95 698 883
Provisionsintäkter	284 000	-	273 000	-
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1 456 461	-7 717 576	80 014 925	-7 119 918
Övriga rörelseintäkter	7 416 359	1 691 021	4 602 584	1 232 215
Summa	530 703 832	142 248 934	542 221 450	89 811 180

Not 4 Provisionsintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Övriga provisionsintäkter	284 000	273 000	284 000	273 000
Summa	284 000	273 000	284 000	273 000

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

Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Säkerställda obligationer och tillhörande derivat - realiserade värdeförändringar	-4 684 026	-2 972 905	-4 684 026	-2 972 905
Säkerställda obligationer och tillhörande derivat - orealiserade värdeförändringar	-5 241 344	-4 063 722	18 030 155	1 886 322
Andra räntebärande värdepapper och tillhörande derivat - realiserade värdeförändringar	-4 250 585	66 895 661	-4 250 585	66 895 661
Andra räntebärande värdepapper och tillhörande derivat - orealiserade värdeförändringar	-	-2 995 817	-	-2 995 817
Låneboksrelaterade derivat - orealiserade värdeförändringar	57 301 603	-7 873 174	-18 696 946	21 683 879
Valutakursförändring övriga fordringar och skulder och tillhörande derivat - orealiserade värdeförändringar	-96 651 096	-17 751 943	3 340 287	-11 602 133
Summa	-53 525 448	31 238 100	-6 261 115	72 895 007

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

Orealiserade marknadsvärdesförändringar avser ändringar i marknadsmässig värdering för derivatinstrument. Valutakursförändringar avser kursjustering av tillgångar (bankmedel och obligationer) och skulder i utländsk valuta. Vid valutakursjusteringar används Riksbankens kurs vid årsslut.

Not 6 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Aviseringsavgifter	7 182 933	5 124 410	7 098 083	3 890 482
Värderingsavgifter	1 983 341	1 932 567	1 983 341	1 932 567
Övriga rörelseintäkter	25 951	11 744	25 956	11 750
Summa	9 192 225	7 068 721	9 107 380	5 834 799

Not 7 Allmänna administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-78 890 632	-68 706 055	-78 890 632	-68 706 055
Rörliga ersättningar	-10 969 058	-10 027 237	-10 969 058	-10 027 237
Sociala avgifter	-16 885 973	-20 921 522	-16 885 973	-20 921 522
Pensionskostnader	-2 571 184	-2 162 842	-2 571 184	-2 162 842
Övriga personalkostnader	-6 036 110	-6 543 010	-6 036 110	-6 543 010
	-115 352 957	-108 360 666	-115 352 957	-108 360 666
Administrationskostnader in- och upplåning från allmänheten	-6 962 881	-6 999 478	-6 962 881	-6 999 478
Administrationskostnader utlåning till allmänheten	-46 047 949	-40 387 580	-46 047 949	-38 831 221
Externa tjänster	-16 133 215	-8 222 049	-14 591 837	-8 007 203
Övriga administrationskostnader	-89 927 815	-76 457 451	-65 278 513	-74 806 401
Summa	-274 424 817	-240 427 224	-248 234 137	-237 004 969

Not 8 Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Deloitte AB				
Revisionsuppdrag	1 385 547	1 283 168	1 081 250	1 064 318
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	544 625	1 162 770	544 625	1 031 520
Skatterådgivning				
Övriga uppdrag				
PwC				
Revisionsuppdrag				
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag				
Skatterådgivning				
Övriga uppdrag	163 839	62 500	136 839	62 500
Summa	2 094 011	2 508 438	1 762 714	2 158 338

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet 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 9 Löner, arvoden och övriga ersättningar

Styrelsen

Bolagets årsstämma fastställer styrelsens arvode. Styrelsen bestod vid årets slut av åtta ledamöter.

För deltagande i styrelsens arbete i Bolaget från den ordinarie bolagsstämman den 16 maj 2013 fram till och med den ordinarie bolagsstämman den 23 maj 2014, har styrelsen ersatt två av ledamöterna med totalt 640 000 kr. Tre styrelseledamöter är anställda i Bolaget och har under året uppburit lön från Bolaget. Det har ej utgått något arvode för resterande styrelseledamöter.

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 medlemmar i 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 tolv månader. Avgångsvederlag för verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare regleras av individuella avtal. Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy (FFFS 2011:1) är publicerad på bolagets webbplats.

Pensionsåtaganden

Bolaget har i sin svenska verksamhet en avgiftsbestämd pensionsplan implementerad för samtliga anställda enligt vilken det avsätts 2,5 % av den anställdes bruttolön på månadsbasis. Utöver den ordinarie procentplanen har Bolaget även en frivillig plan, där den anställda via ett frivilligt bruttolöneavstående motsvarande 2 %, erhåller ytterligare 1 % från Bolaget. I Filialen avsätts 3,5 % ovillkorat.

Löner och ersättningar - Styrelseledamöter och VD

	Lön		Rörlig ersättning*		Pension		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
VD och styrelseledamot, David Torpey	5 034 438	4 628 852	1 293 000	1 375 000	151 610	137 980	6 479 048	6 141 832
Styrelseordförande, Per Otto Hyland	320 000	310 000	-	-	-	-	320 000	310 000
Styrelseledamot, Carl Sundvik	320 000	310 000	-	-	-	-	320 000	310 000
Styrelseledamot, Rolf Stub	4 011 596	3 894 778	1 443 000	1 292 000	55 328	53 717	5 509 924	5 240 495
Styrelseledamot, Peter Gertman	1 757 000	1 533 000	639 000	550 000	50 477	42 619	2 446 477	2 125 619
Summa	11 443 034	10 676 630	3 375 000	3 217 000	257 415	234 316	15 075 449	14 127 946

Löner och ersättningar - Övriga anställda	Moderbolaget	
	2014	2013
Löner och andra ersättningar	75 041 656	64 839 662
Sociala kostnader enligt lag och avtal	12 230 147	17 599 822
Pensionskostnader	2 313 769	1 928 526
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	89 585 572	84 368 010

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

Könsfördelning i styrelsen och ledningen	Moderbolaget	
	2014	2013
Styrelsen		
Kvinnor	-	-
Män	8	6
Övriga ledande befattningshavare inkl verkställande direktören		
Kvinnor	1	1
Män	6	4

Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män	Koncernen och moderbolaget	
	2014	2013
Sverige		
Kvinnor	73	62
Män	53	49
Norge		
Kvinnor	10	8
Män	17	15
Totalt	153	134

Information ovan avser både koncernen och moderbolaget då inga löner eller ersättningar har utgått från dotterbolagen, Bluestep Finans Funding No 1 AB, Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited och Bluestep Servicing AB.

Not 10 Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	71 012 247	30 686 609	49 578 945	30 686 609
Inköp	8 408 233	40 325 638	7 877 179	18 892 336
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	79 420 480	71 012 247	57 456 124	49 578 945
Ingående ackumulerade avskrivningar	-24 715 241	-15 937 036	-24 017 521	-15 937 036
Årets avskrivningar enligt plan	-12 724 256	-8 778 205	-8 350 042	-8 080 485
Utgående ackumulerade avskrivningar	-37 439 497	-24 715 241	-32 367 563	-24 017 521
Utgående planenligt restvärde	41 980 983	46 297 006	25 088 561	25 561 424

Omräkning av utlandsverksamhet medför en valutakursdifferens om 72 688 kr per balansdagen. Valutakursdifferensen utgör skillnaden mellan årets avskrivningar enligt plan i balansräkningen och årets avskrivningar i resultaträkningen.

Not 11 Materiella tillgångar

	Koncernen och moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	8 549 431	7 080 046
Inköp	931 957	1 469 385
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 481 388	8 549 431
Ingående ackumulerade avskrivningar	-3 778 956	-2 648 682
Årets avskrivningar enligt plan	-1 162 530	-1 130 274
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 941 486	-3 778 956
Utgående planenligt restvärde	4 539 902	4 770 475

Omräkning av utlandsverksamhet medför en valutakursdifferens om 16 580 kr per balansdagen. Valutakursdifferensen utgör skillnaden mellan årets avskrivningar enligt plan i balansräkningen och årets avskrivningar i resultaträkningen.

Not 12 Kreditförluster netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Konstaterade förluster	-37 782 247	-27 241 000	-34 776 965	-11 459 084
Återvinningar	10 573 263	8 747 955	7 567 981	5 831 162
Försäljning portfölj (tidigare konstaterade förluster)	31 382 441	-	31 382 441	-
Nettoförändring avsättningar	20 781 986	-13 551 751	20 781 986	-24 796 530
Summa	24 955 443	-32 044 796	24 955 443	-30 424 452

Konstaterade förluster innehåller kapitalbelopp, räntor och avgifter med avdrag för återvunna förluster. Intäkter av tidigare nedskrivna fordringar uppgår för moderbolaget till 7 567 981 kr (5 831 162 kr) samt för koncernen till 10 573 263 kr (8 747 955 kr).

Not 13 Skatt på årets resultat

Skattesatsen i Sverige för 2014 är 22,0% (22,0%). Skattesatsen i Norge för 2014 är 27,0% (28,0%).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Aktuell skatt	-27 688 568	-21 797 234	-21 152 727	-21 727 198
Aktuell skatt koncernbidrag	-1 294 576	-2 726 982	-	-2 726 982
Totalt redovisad skatt	-28 983 144	-24 524 216	-21 152 727	-24 454 180

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Redovisat resultat före skatt	141 642 253	112 675 225	118 259 045	146 821 695
Skatt enligt gällande skattesats	-27 427 962	-32 369 028	-26 016 990	-32 300 773
Skatteeffekt av:				
Ej skattepliktiga intäkter	24 433	8 465	24 433	8 465
Ej avdragsgilla kostnader	-130 995	-114 105	-125 056	-112 324
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	7 950 452	-	7 950 452
Uppskjuten skatt	-1 448 620	-	4 964 886	-
Redovisad skatt	-28 983 144	-24 524 216	-21 152 727	-24 454 180

Bolagets underskott av näringsverksamhet per 2014-12-31 uppgår till 0 kr (36 138 413 kr).

Not 14 Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Svenska banker	847 351 898	1 512 647 482	629 306 829	1 280 433 777
Utländska banker	9 428	8 617	9 428	8 617
Summa	847 361 326	1 512 656 099	629 316 257	1 280 442 394

Not 15 Utlåning till allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Utlåning till allmänheten	8 340 600 483	6 936 155 914	6 939 008 934	6 936 155 914
Reserv för kreditförluster	-32 722 442	-53 504 428	-32 722 442	-53 504 428
Summa	8 307 878 041	6 882 651 486	6 906 286 492	6 882 651 486
Specifikation kreditförluster				
Ingående reservering för kreditförluster	-53 504 428	-39 952 677	-53 504 428	-28 707 898
Nettoförändring i avsättningar under året	20 781 986	-13 551 751	20 781 986	-24 796 530
Utgående reservering för kreditförluster	-32 722 442	-53 504 428	-32 722 442	-53 504 428

Not 16 Derivatinstrument

Derivatinstrument består av säkringsinstrument avseende utlåning till allmänheten samt obligationer och andra räntebärande värdepapper. Specifikation av motparter för derivatinstrumenten följer nedan:

Tillgångar	Koncernen					
	2014-12-31			2013-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	954 155 845	-	7 939 696	1 890 292 909	-	23 409 336
Utländska kreditinstitut	2 479 943 766	4 695 951	54 974 993	4 645 713 956	4 695 951	15 536 087
Summa	3 434 099 611	4 695 951	62 914 689	6 536 006 865	4 695 951	38 945 423

Tillgångar	Moderbolaget					
	2014-12-31			2012-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	954 155 845	-	7 939 696	1 890 292 909	-	2 101 172
Utländska kreditinstitut	-	-	-	479 480 983	4 695 951	21 308 164
Summa	954 155 845	0	7 939 696	2 369 773 892	4 695 951	23 409 336

Skulder	Koncernen					
	2014-12-31			2013-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	2 600 112 283	-	29 690 219	676 399 380	-	14 181 482
Utländska kreditinstitut	3 338 515 275	-	15 543 534	55 839 276	-	36 989 955
Summa	5 938 627 558	0	45 233 753	732 238 656	0	51 171 437

Skulder	Moderbolaget					
	2014-12-31			2013-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	2 600 112 283	-	29 690 219	676 399 380	-	14 181 482
Utländska kreditinstitut	3 338 515 275	-	15 543 534	55 839 276	-	-
Summa	5 938 627 558	0	45 233 753	732 238 656	0	14 181 482

Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Koncernen och moderbolaget			
	2014-12-31		2013-12-31	
	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska emittenter - Obligationer emitterade av svenska staten	30 819 900	30 783 900	-	-
Svenska emittenter - Säkerställda obligationer (noterade) emitterade av svenska kreditinstitut	437 713 850	446 338 830	437 713 850	436 950 470
Svenska emittenter - Andra noterade räntebärande värdepapper emitterade av svenska kreditinstitut	52 580 850	52 580 850	52 899 250	52 899 250
Summa	521 114 600	529 703 580	490 613 100	489 849 720

Not 18 Aktier och andelar i koncernföretag

Företagets namn	Antal andelar	Kapitalandel %	Org.nr	Säte	Eget kapital	Bokfört värde	Resultat
Bluestep Finans Funding No 1 AB	100 000	100%	556791-6928	Stockholm	8 600 000	8 600 000	-1 416 911
Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited	1	100%	522186	Dublin	-	-	16 969 703
Bluestep Servicing AB	50 000	100%	556955-3927	Stockholm	50 000	50 000	0

Not 19 Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Kundfordringar	24 694 302	18 671 191	17 431 552	17 643 505
Koncerninterna fordringar	97 354	107 354	1 163 362 384	106 809 338
Övriga fordringar	139 546 862	50 312 378	163 130 324	50 323 630
Summa	164 338 518	69 090 923	1 343 924 260	174 776 473

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Förutbetalda kostnader	987 092	913 814	987 092	913 814
Upplupna räntor	11 177 658	14 692 540	16 588 053	15 401 056
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 845 837	5 344 231	5 462 548	5 208 931
Summa	18 010 587	20 950 585	23 037 693	21 523 801

Not 21 Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Utländska banker	375 000 000	-	-	-
Externa investerare	1 596 706 082	1 763 339 767	1 479 563 932	1 650 318 545*
Summa	1 971 706 082	1 763 339 767	1 479 563 932	1 650 318 545

* Hela detta belopp är hänförligt till den värdepapperiseringstransaktion som genomfördes i november 2013.

Not 22 In- och upplåning från allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
In- och upplåning från allmänheten	7 201 005 653	6 601 263 001	7 201 005 653	6 601 263 001
Summa	7 201 005 653	6 601 263 001	7 201 005 653	6 601 263 001

Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Upplupna löner och rörlig ersättning	20 821 611	18 752 554	20 821 611	18 752 554
Sociala avgifter upplupna löner	4 841 995	5 030 732	4 841 995	5 030 732
Upplupna räntor	29 088 231	26 061 511	25 320 581	21 508 428
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 388 659	22 996 265	3 826 332	2 811 081
Summa	72 140 496	72 841 062	54 810 519	48 102 795

Not 24 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Leverantörsskulder	16 700 005	12 967 028	16 462 385	12 693 404
Koncerninterna skulder	-	7 326 129	-	-
Sociala avgifter	2 958 963	4 100 295	2 958 963	4 100 295
Övriga skulder	21 356 811	20 482 166	21 343 248	19 867 749
Summa	41 015 779	44 875 618	40 764 596	36 661 448

Koncerninterna skulder är hänförliga till lämnade koncernbidrag från Bluestep Finans Funding No 1 AB till Bluestep Finans AB.

Not 25 Löptidsinformation

	Koncernen						
	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						
Återstående löptid 2014-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	>5 år	Utan löptid/ kassa- flöde	Totalt
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	847 361 326						847 361 326
Utlåning till allmänheten		56 761 036	115 371 847	633 161 509	7 502 583 649		8 307 878 041
Derivat		7 575 441	6 982 106	12 321 724	36 035 418		62 914 689
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			30 783 900	446 338 830	52 580 850		529 703 580
Immateriella anläggningstillgångar						41 980 983	41 980 983
Materiella anläggningstillgångar						4 539 902	4 539 902
Övriga finansiella tillgångar		163 837 095					163 837 095
Övriga icke finansiella tillgångar		18 512 010					18 512 010
Summa	847 361 326	246 685 582	153 137 853	1 091 822 063	7 591 199 917	46 520 885	9 976 727 626
Skulder							
Skulder till kreditinstitut			375 000 000		1 596 706 082		1 971 706 082
In- och upplåning från allmänheten	2 899 130 730	1 478 617 618	1 521 510 692	1 243 927 618	57 818 994		7 201 005 652
Derivat		10 255 795	6 530 744	50 899 523	-22 452 309		45 233 753
Aktuella skatteskulder				27 574 878			27 574 878
Övriga finansiella skulder		35 798 338	44 722 527				80 520 865
Övriga icke finansiella skulder		32 635 411					32 635 411
Summa	2 899 130 730	1 557 307 167	1 947 763 963	1 322 402 019	1 632 072 767	0	9 358 676 641

	Koncernen						
	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						
Återstående löptid 2013-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån- 1 år	1-5 år	>5 år	Utan löptid/ kassaflöde	Totalt
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	1 512 656 099						1 512 656 099
Utlåning till allmänheten		43 694 071	92 881 092	477 091 449	6 268 984 874		6 882 651 486
Derivat		-8 614 338	-802 438	-7 554 219	55 916 418		38 945 423
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				363 551 160	126 298 560		489 849 720
Immateriella anläggningstillgångar						46 297 006	46 297 006
Materiella anläggningstillgångar						4 770 475	4 770 475
Övriga finansiella tillgångar		76 058 532					76 058 532
Övriga icke finansiella tillgångar		13 982 976					13 982 976
Summa	1 512 656 099	125 121 241	92 078 654	833 088 390	6 451 199 852	51 067 481	9 065 211 717
Skulder							
Skulder till kreditinstitut					1 763 339 767		1 763 339 767
In- och upplåning från allmänheten	1 870 248 440	2 062 884 726	1 488 772 816	1 005 844 548	173 512 471		6 601 263 001
Derivat				4 226 166	46 945 271		51 171 437
Aktuella skatteskulder				26 342 027			26 342 027
Uppskjutna skatteskulder							
Övriga finansiella skulder		45 734 711	28 080 956				73 815 667
Övriga icke finansiella skulder		43 901 013					43 901 013
Summa	1 870 248 440	2 152 520 450	1 516 853 772	1 036 412 741	1 983 797 509	0	8 559 832 912

Återstående löptid 2014-12-31	Moderbolaget						
	Odiskonterade kontraktsevenliga kassaflöden						
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1-5 år	>5 år	Utan löptid/ kassaflöde	Totalt
Tillgångar							
Utlåning till kredit- institut	629 316 257						629 316 257
Utlåning till allmän- heten		53 825 393	105 910 011	567 707 156	6 178 843 932		6 906 286 492
Derivat		957 590	6 982 106				7 939 696
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			30 783 900	446 338 830	52 580 850		529 703 580
Aktier och andelar i koncernföretag						8 650 000	8 650 000
Immateriella anläggningstillgångar						25 088 561	25 088 561
Materiella anläggningstillgångar						4 539 902	4 539 902
Övriga finansiella tillgångar		156 574 349					156 574 349
Övriga icke finan- siella tillgångar		1 210 387 604					1 210 387 604
Summa	629 316 257	1 421 744 936	143 676 017	1 014 045 986	6 231 424 782	38 278 463	9 478 486 441
Skulder							
Skulder till kreditin- stitut				1 479 563 932			1 479 563 932
In- och upplåning från allmänheten	2 899 130 730	1 478 617 618	1 521 510 692	1 243 927 618	57 818 994		7 201 005 652
Derivat		10 255 795	6 530 744	50 899 523	-22 452 309		45 233 753
Aktuella skatteskul- der				26 157 967			26 157 967
Övriga finansiella skulder		28 409 013	44 722 527				73 131 540
Övriga icke finansiella skulder		22 443 576					22 443 576
Summa	2 899 130 730	1 539 726 006	1 572 763 963	2 800 549 040	35 366 685	0	8 847 536 420

Återstående löptid 2013-12-31	Moderbolaget						
	Odiskonterade kontraktsevenliga kassaflöden						
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1-5 år	>5 år	Utan löptid/ kassa- flöde	Totalt
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	1 280 442 394						1 280 442 394
Utlåning till allmänheten		43 694 071	92 881 092	477 091 449	6 268 984 874		6 882 651 486
Derivat		-8 614 338	-802 438	-7 554 219	40 380 331		23 409 336
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				363 551 160	126 298 560		489 849 720
Aktier och andelar i koncernföretag						3 100 000	3 100 000
Immateriella anläggningstillgångar						25 561 424	25 561 424
Materiella anläggningstillgångar						4 770 475	4 770 475
Övriga finansiella tillgångar		172 791 854					172 791 854
Övriga icke finansiella tillgångar		23 508 420					23 508 420
Summa	1 280 442 394	231 380 007	92 078 654	833 088 390	6 435 663 765	33 431 899	8 906 085 109
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				1 650 318 545			1 650 318 545
In- och upplåning från allmänheten	1 870 248 440	2 062 884 726	1 488 772 816	1 005 844 548	173 512 471		6 601 263 001
Derivat				4 226 167	9 955 315		14 181 482
Aktuella skatteskulder				21 727 198			21 727 198
Övriga finansiella skulder		25 582 322	28 080 956				53 663 278
Övriga icke finansiella skulder		31 100 965					31 100 965
Summa	1 870 248 440	2 119 568 013	1 516 853 772	2 682 116 458	183 467 786	0	8 372 254 469

Not 26 Finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen					
	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
2014-12-31	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut		847 361 326				847 361 326
Utlåning till allmänheten		8 307 878 041				8 307 878 041
Derivat	62 914 689					62 914 689
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	477 122 730	52 580 850				529 703 580
Immateriella anläggningstillgångar					41 980 983	41 980 983
Materiella anläggningstillgångar					4 539 902	4 539 902
Övriga tillgångar		24 791 656		1 623 194	137 923 668	164 338 518
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				11 177 658	6 832 929	18 010 587
Summa	540 037 419	9 232 611 873	0	12 800 852	191 277 482	9 976 727 626
Skulder						
Skulder till kreditinstitut			1 971 706 082			1 971 706 082
In- och upplåning från allmänheten			7 201 005 653			7 201 005 653
Derivat	45 233 753					45 233 753
Aktuella skatteskulder					27 574 878	27 574 878
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			72 140 496			72 140 496
Övriga skulder			38 056 816		2 958 963	41 015 779
Summa	45 233 753	0	9 282 909 047	0	30 533 841	9 358 676 641

	Koncernen					
	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
2013-12-31	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut		1 512 656 099				1 512 656 099
Utlåning till allmänheten		6 882 651 486				6 882 651 486
Derivat	38 945 423					38 945 423
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	436 950 470	52 899 250				489 849 720
Immateriella anläggningstillgångar					46 297 006	46 297 006
Materiella anläggningstillgångar					4 770 475	4 770 475
Övriga tillgångar		18 778 545		3 161 689	47 150 689	69 090 923
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				14 692 540	6 258 045	20 950 585
Summa	475 895 893	8 466 985 380	0	17 854 229	104 476 215	9 065 211 717
Skulder						
Skulder till kreditinstitut			1 763 339 767			1 763 339 767
In- och upplåning från allmänheten			6 601 263 001			6 601 263 001
Derivat	51 171 437					51 171 437
Aktuella skatteskulder					26 342 027	26 342 027
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			72 841 062			72 841 062
Övriga skulder			40 775 323		4 100 295	44 875 618
Summa	51 171 437	0	8 478 219 153	0	30 442 322	8 559 832 912

	Moderbolaget					Summa redovisat värde
	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar och skulder	
2014-12-31	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut		629 316 257				629 316 257
Utlåning till allmänheten		6 906 286 492				6 906 286 492
Derivat	7 939 696					7 939 696
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	477 122 730	52 580 850				529 703 580
Aktier och andelar i koncernföretag					8 650 000	8 650 000
Immateriella anläggningstillgångar					25 088 561	25 088 561
Materiella anläggningstillgångar					4 539 902	4 539 902
Övriga tillgångar		1 180 793 936		1 623 194	161 507 130	1 343 924 260
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				16 588 053	6 449 640	23 037 693
Summa	485 062 426	8 768 977 535	0	18 211 247	206 235 233	9 478 486 441
Skulder						
Skulder till kreditinstitut			1 479 563 932			1 479 563 932
In- och upplåning från allmänheten			7 201 005 653			7 201 005 653
Derivat	45 233 753					45 233 753
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			54 810 519			54 810 519
Övriga skulder			37 805 633		2 958 963	40 764 596
Skatteskulder					26 157 967	26 157 967
Summa	45 233 753	0	8 773 185 737	0	29 116 930	8 847 536 420

	Moderbolaget					
	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
2013-12-31	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut		1 280 442 394				1 280 442 394
Utlåning till allmänheten		6 882 651 486				6 882 651 486
Derivat	23 409 336					23 409 336
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	436 950 470	52 899 250				489 849 720
Aktier och andelar i koncernföretag					3 100 000	3 100 000
Immateriella anläggningstillgångar					25 561 424	25 561 424
Materiella anläggningstillgångar					4 770 475	4 770 475
Övriga tillgångar		124 452 843		3 161 689	47 161 941	174 776 473
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				15 401 056	6 122 745	21 523 801
Summa	460 359 806	8 340 445 973	0	18 562 745	86 716 585	8 906 085 109
Skulder						
Skulder till kreditinstitut			1 650 318 545			1 650 318 545
In- och upplåning från allmänheten			6 601 263 001			6 601 263 001
Derivat	14 181 482					14 181 482
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			48 102 795			48 102 795
Övriga skulder			32 561 153		4 100 295	36 661 448
Skatteskulder					21 727 198	21 727 198
Summa	14 181 482	0	8 332 245 494	0	4 100 295	8 372 254 469

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 som är noterade på en aktiv marknad värderas till verkligt värde. För obligationerna som inte är noterade på en aktiv marknad, eller är noterade men inte handlas på en aktiv marknad, redovisas de enligt effektivräntemetoden och klassificeras som lånefordringar. Metod för fastställelse av verkligt värde för derivatinstrument beskrivs i avsnittet redovisningsprinciper.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Koncernen	2014-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Tillgångar				
Derivat	-	62 914 689	-	62 914 689
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	477 122 730	-	-	477 122 730
Summa	477 122 730	62 914 689	0	540 037 419
Skulder				
Derivat	-	45 233 753	-	45 233 753
Summa	0	45 233 753	0	45 233 753

	2013-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Tillgångar				
Derivat	-	38 945 423	-	38 945 423
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	436 950 470	-	-	436 950 470
Summa	436 950 470	38 945 423	0	475 895 893
Skulder				
Derivat	-	51 171 437	-	51 171 437
Summa	0	51 171 437	0	51 171 437

Moderbolaget

	2014-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Tillgångar				
Derivat	-	7 939 696	-	7 939 696
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	477 122 730	-	-	477 122 730
Summa	477 122 730	7 939 696	0	485 062 426
Skulder				
Derivat	-	45 233 753	-	45 233 753
Summa	0	45 233 753	0	45 233 753

	2013-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Tillgångar				
Derivat	-	23 409 336	-	23 409 336
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	436 950 470	-	-	436 950 470
Summa	436 950 470	23 409 336	0	460 359 806
Skulder				
Derivat	-	14 181 482	-	14 181 482
Summa	0	14 181 482	0	14 181 482

Not 27 Kapitaltäckningsanalys

För fastställande av Bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag samt 2013/36/EU om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag införlivat i Lag (2014:966) om kapitalbuffertar Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag.

Reglerna innebär att Bolagets kapitalbas med marginal ska täcka de föreskrivna minimikapitalkraven (kapitalkrav för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker) och dessutom omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med Bolagets kapitalutvärderingspolicy.

Bolaget lämnar i denna not information om moderbolaget, Bluestep Finans AB, men också om den konsoliderade situationen (den finansiella företagsgruppen). Den konsoliderade situationen består utöver moderbolaget inklusive Filialen, Bluestep Finans Funding AB, Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited och Bluestep Servicing AB av Luxblue Holding I S.å.r.l., Luxblue Holding II S.å.r.l. och Engblue Holdings Limited.

Bolaget har en fastställd plan för storleken på kapitalbasen på fem års sikt (kapitalplan) som baseras på:

- företagets riskprofil,
- identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan,

- stresstester och scenarioanalyser,
- förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, samt
- ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar.

Översynen av kapitalplanen är en integrerad del av arbetet med företagets årliga verksamhetsplan (interna kapitalutvärderingen). Planen följs upp kontinuerligt och en årlig översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar företagets verkliga riskprofil och kapitalbehov.

Bolaget har i denna årsredovisning valt att lämna de upplysningar avseende kapitalbas och kapitalkrav som krävs enligt Del Åtta i Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och i enlighet med Tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar och Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplysningskrav om kapitalbas som gäller för institut.

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

Kapitalbas	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Aktiekapital	130 826	130 826	100 000 000	100 000 000
Aktieägartillskott	521 929 525	521 929 525	330 070 669	330 070 669
Minoritetsintresse	-	122 120 478	-	-
Balanserat resultat	119 134 557	2 215 423	103 773 028	-25 089 752
Årets totalresultat	112 539 877	91 471 628	97 106 318	128 849 729
<i>Avdrag från primärt kapital</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	-206 755 527	-211 071 556	-25 088 561	-25 561 424
Primärt kapital	546 979 258	526 796 324	605 861 454	508 269 222
Supplementärt kapital	0	0	0	0
Summa primärt och supplementärt kapital	546 979 258	526 796 324	605 861 454	508 269 222
Summa kapitalbas	546 979 258	526 796 324	605 861 454	508 269 222

Kapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Moderbolaget						
Poster i balansräkningen	2014-12-31					2013-12-31
	Exponerat belopp innan mitigering	Exponerat belopp efter mitigering	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	30 783 900	30 783 900	0%	-	-	-
Institutsexponeringar	98 479 898	98 479 898	20%	19 695 979	1 575 678	21 116 678
Företagsexponeringar	1 192 356 237	1 192 356 237	11%	132 178 943	10 574 315	8 602 328
Hushållsexponeringar	514 090 814	514 090 814	75%	385 568 110	30 845 449	19 686 709
Exponeringar med säkerhet i fastighet	6 220 646 679	6 220 646 679	36%	2 240 309 888	179 224 791	171 490 692
Oreglerade poster	171 548 999	171 548 999	101%	174 091 975	13 927 358	12 792 727
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	446 338 830	446 338 830	10%	44 633 883	3 570 711	3 495 604
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	629 316 257	629 316 257	20%	125 863 251	10 069 060	-
Övriga poster	97 255 407	97 255 407	100%	97 247 647	7 779 812	6 472 233
Positioner i värdepapperisering	52 580 850	52 580 850	50%	26 290 425	2 103 234	2 115 970
Summa kapitalkrav för kreditrisker	9 453 397 871	9 453 397 871		3 245 880 101	259 670 408	245 772 941

Konsoliderad situation						
Poster i balansräkningen	2014-12-31					2013-12-31
	Exponerat belopp innan mitigering	Exponerat belopp efter mitigering	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	30 783 900	30 783 900	0%	-	-	-
Institutsexponeringar	175 694 557	175 694 557	20%	35 138 911	2 811 113	26 370 446
Företagsexponeringar	4 248 126	4 248 126	100%	4 248 128	339 850	317 599
Hushållsexponeringar	514 090 814	514 090 814	75%	385 568 110	30 845 449	19 686 709
Exponeringar med säkerhet i fastighet	7 590 933 888	7 590 933 888	36%	2 728 363 309	218 269 065	170 753 718
Oreglerade poster	182 602 874	182 602 874	101%	185 191 217	14 815 297	12 727 338
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	446 338 830	446 338 830	10%	44 633 883	3 570 711	3 495 604
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	909 767 850	909 767 850	20%	181 953 570	14 556 286	-
Övriga poster	89 859 561	89 859 561	100%	89 851 801	7 188 144	7 129 487
Positioner i värdepapperisering	52 580 850	52 580 850	50%	26 290 425	2 103 234	2 115 970
Summa kapitalkrav för kreditrisker	9 996 901 250	9 996 901 250		3 681 239 354	294 499 149	242 596 871

Kapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Intäktsindikator	284 729 907	152 540 815	269 499 708	152 540 815
15% därav	42 709 486	22 881 122	40 424 956	22 881 122
Summa kapitalkrav för operativ risk	42 709 486	22 881 122	40 424 956	22 881 122

Kapitalkrav för marknadsrisk

Beräkning av kapitalkrav för marknadsrisk görs i enlighet med schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Kapitalkrav för valutarisk	232 029	11 982 452	1 704 335	11 982 452
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	232 029	11 982 452	1 704 335	11 982 452

Kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk

Beräkning av kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk sker i enlighet med schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk	19 221 729	-	1 880 030	-
Summa kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk	19 221 729	0	1 880 030	0
Summa pelare 1 kapitalkrav	356 662 393	277 460 445	303 679 729	296 920 754
Kapitaltäckningskvot	1,53	1,90	2,00	1,71

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

Kapitaltäckningsanalys

Sektionen nedan visar kapitalkrav baserat på gällande lagar och regelverk. Kapitalkraven är baserade på storleken på risken som Bolaget står inför. Tabellen nedan visar information i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2014:12, Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsyns krav för kreditinstitut och värdepappersföretag samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplysningskrav om kapitalbas som gäller för institut.

Kapitalrelationer	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Kärnprimärkapitalrelation %	12,27	13,64	15,96	0,00
Överskott(+)/Underskott(-) kärnprimärkapital	346 408 348	353 129 269	435 041 606	-
Primärkapitalrelation %	12,27	13,64	15,96	0,00
Överskott(+)/Underskott(-) primärkapital	279 534 150	295 175 888	378 101 657	-
Total kapitalrelation %	12,27	13,64	15,96	0,00
Överskott(+)/Underskott(-) totalt kapital	190 368 552	217 904 713	302 181 725	-

Kapitaltäckning	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Total kapitalbas	546 979 258	526 796 325	605 861 454	508 269 215
Kärnprimärkapital	546 979 258	526 796 325	605 861 454	508 269 215
Egetkapitalinstrument	522 060 351	522 060 351	439 739 060	439 739 060
Balanserade vinstmedel	231 661 351	215 794 447	191 210 952	94 091 579
Ackumulerat övrigt totalresultat	13 083	13 083	-	-
Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld	-206 755 527	-211 071 556	-25 088 558	-25 561 424
Övrigt primärkapital	-	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-	-
Riskvägt exponeringsbelopp	4 458 279 900	3 863 558 743	3 795 996 615	3 711 509 579
Kreditrisk	3 681 239 354	3 235 089 850	3 245 880 101	3 275 714 761
Marknadsrisk	2 900 364	274 628 593	21 304 191	149 780 655
Operationell risk	533 868 576	353 840 300	505 311 951	286 014 163
Kreditvärderingsjusteringsrisk	240 271 607		23 500 372	
Kärnprimärkapitalrelation %	12,27	13,64	15,96	13,69
Primärkapitalrelation %	12,27	13,64	15,96	13,69
Total kapitalrelation %	12,27	13,64	15,96	13,69

Krav avseende kapitalbuffertar %	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav				
	7,0	4,5	7,0	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5		2,5	
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert				
varav krav på systemriskbuffert				
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	4,3	5,6	8,0	5,7

Not 28 Närståenderelationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
<i>Tillgångar och skulder</i>				
Koncerninterna fordringar	1 486 020 320	319 041 069	1 509 485 174	318 933 715
Övriga skulder	-60 879	-7 326 129	-60 879	-
<i>Intäkter och kostnader</i>				
	2014	2013	2014	2013
Ränteintäkter	-	-	4 714 600	21 094 701
Provisionsintäkter	584 124	584 124	24 882 727	2 097 043
Finansiella kostnader	0	1 445	0	1 445
Summa	584 124	585 569	29 597 327	23 193 189

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,
- Bluestep Finans Funding No 1 AB, org nr 556791-6928, med säte i Stockholm,
- Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited, org. nr 522186, med säte i Dublin och
- Bluestep Servicing AB, org nr 556955-3927 med säte i Stockholm.

Ledande befattningshavare m.m.

Upplýsningar framgår av Not 9 Löner, arvoden och övriga ersättningar. Inga transaktioner med ledande befattningshavare har utgått utöver dessa.

Ränteintäkter

Finansiella intäkter avser kostnadsförda räntor på ett internt lån mellan Bolaget och dotterbolaget Bluestep Finans Funding No 1 AB.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter avser intäkter från koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited.

Not 29 Poster inom linjen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Ställda panter				
Aktier och andelar	Inga	Inga	Inga	Inga
Tillgångar i Bluestep Finans Funding No 1 AB	1 448 658 328	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga	Inga	Inga

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

Styrelsemedlemmar



Per Otto Hyland

Ordförande



Adam Frahm



Toby Franklin



Patrik Johnson



Carl Sundvik



David Torpey

CEO



Peter Gertman



Rolf Stub



Bluestep Finans AB | Sveavägen 163 | 104 35 Stockholm
Org.nr. 556717-5129 | Styrelsens Säte: Stockholm