

Årsredovisning 2015

2015

BlueStep 10 år!



2011

Privatlån lanseras i Sverige



2010

BlueStep lanseras i Norge



2014

Förvärv av Cerdo/Cerlha



2012

Spring Finance lanseras i Sverige



2008

BlueStep börjar erbjuda sparkonton



2005

BlueStep grundas i Sverige



Innehåll

Året i korthet	3
Det här är BlueStep	4
Bygga för framtiden	5
Våra kunder	6
VD-kommentar	7
Förvaltningsberättelse	9
Femårsöversikt och resultatdisposition	13
Resultaträkning	14
Balansräkning	15
Rapport över förändring av eget kapital	16
Kassaflödesanalys	17
Notförteckning	18

Året i korthet

Stark tillväxt

- Nyutlåningen ökade med 24% till 3,925 Mkr
- Svenska bolåneportföljen ökade med 12%
- Norska bolåneportföljen ökade med 30%
- Privatlåneportföljen ökade med 30%

Lönsamhet med stark kapitalposition

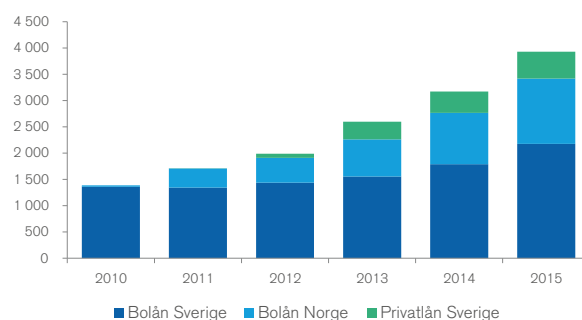
- Bruttointäkter på 9% av total låneportfölj
- Kreditförluster* på 0,38% av total låneportfölj
- Avkastning på eget kapital på 17%
- Känpärskapitalrelation på 15%
- Likviditetstäckningsgrad (LCR) på 206%

Utveckling av verksamheten

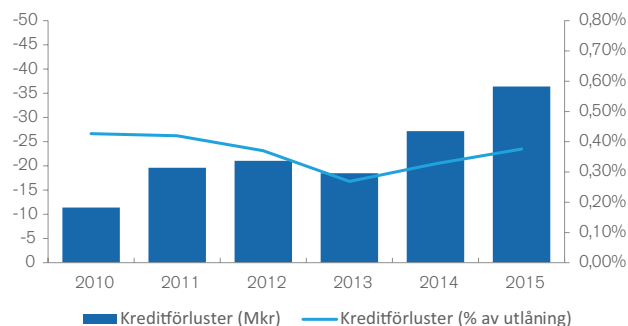
- Framgångsrik värdepapperisering på 3,3 Mkr
- Slutförd integration av verksamhet för in- och utlåningsadministration
- Försäljning av lånefodringar i Sverige
- Godkänd som medlem i de svenska betalsystemen RIX och Dataclearingen

* Exklusive reserveringar

Nyutlåning (SEK Mkr)



Kreditförluster



Det här är BlueStep

BlueStep är en fokuserad, lösningsorienterad långgivare som erbjuder bolån samt privatlån i Sverige och bolån i Norge. Vi erbjuder också sparkonton med konkurrenskraftig ränta i både Sverige och Norge.

Nedan, en kort presentation av några nyckeltal som beskriver verksamheten och kunderna.

Bolån	Sparkonto	Privatlån
17 700 Totalt antal kunder	40 891 Totalt antal kunder	7 942 Totalt antal kunder
9 007 MSEK Total utlåningsportfölj	7 187 MSEK Total inlåningsportfölj	685 MSEK Total utlåningsportfölj
Syfte	Produkt	Syfte
32% Av bolånekunderna tar ett bolån för att köpa ny bostad	62% Av våra kunder har valt sparkonto med rörlig ränta.	33% Lånar för att köpa något.
68% Av kunderna belånar sin nuvarande bostad med hjälp av ett BlueStep-lån	38% Av våra kunder har valt ett fasträntekonto (från 3 månader till 7 år).	67% Lånar för att samla andra lån och krediter.
Genomsnittlig lånestorlek	Genomsnittlig insättning	Genomsnittlig lånestorlek
727 377 SEK  Sverige	116 999 SEK  Sverige	90 125 SEK  Sverige
1 287 184 NOK  Norge	287 256 NOK  Norge	
Betalningsanmärkning		Betalningsanmärkning
Andel av våra bolånekunder som har betalningsanmärkning.		Andel av våra privatlånekunder som har betalningsanmärkning.
64%  Sverige 69%  Norge		9%  Sverige

Bygga för framtiden

Under 2015 inledde BlueStep ett samarbete med den ideella organisationen Mentor Sverige som arbetar för att stärka unga personers självkänsla. Det första gemensamma projektet var ett Proffsmentorprogram på Västerholms Friskola, en högstadieskola i Skärholmen utanför Stockholm.

– Vi har länge haft en vilja att komma ut till skolorna för att dela med oss vår erfarenhet och tillsammans med Mentor har vi under hösten kört igång två mentorprogram, berättar Karin Gustafsson, HR-chef.

BlueStep arbetar med två olika program, ett som kallas Proffsmentorprogrammet, där 16 av BlueSteps medarbetare träffar 100 åttondeklassare på Västerholms Friskola och dels fördjupar sig i privatekonomi men också delar med sig av sina personliga erfarenheter från arbetslivet. Det andra programmet är ett personligt mentorskap där ett antal av BlueSteps medarbetare engagerar sig som en extra vuxen för en ungdom och bidrar med något positivt utanför skolan.

– Det var nervöst att komma ut och träffa eleverna. Men alla medarbetare som fick chansen att delta blev väldigt positivt överraskade. Dels av elevernas kunskap och vilja att lära sig mer om privatekonomi och yrkeslivet, men också den energi som skapades av att vi märkte att alla kunde bidra med något till eleverna.

Förutom att diskutera i grupper om hur privatekonomi fungerar var fokus på hur man tar sig ut i yrkeslivet. Hur man söker jobb, hur man uppträder på en arbetsplats, hur man skriver ett CV då man inte har så mycket att fylla det med osv.

Vad tänker eleverna om yrkeslivet?

– En av anledningarna till att vi matchades mot den här skolan var att skolan har tagit bort arbetslivspraktik från schemat och de har därmed inte lika stor möjlighet att komma ut och praktiskt pröva på en arbetsplats. Därför valde vi att prata och diskutera yrkeslivet mycket.

I klasserna, som delats upp i mindre grupper, delade BlueSteps medarbetare med sig av sin egen historia och hur de kommit dit de är idag. Många av BlueSteps medarbetare har liknande bakgrund som eleverna och är uppväxta med föräldrar som invandrat till Sverige, i vissa fall med akademikerbakgrund men i Sverige inte haft möjlighet till samma jobb som i hemlandet.

– Vi har pratat om hur viktigt det är att arbeta, oavsett vad det är. Att det är viktigt att lära sig hur man uppträder på en arbetsplats, komma i tid och ansvara för och utföra sina uppgifter. Vi har även pratat mycket om hur man förväntas uppträda på en arbetsplats och

hur man ska agera på en jobbintervju eller när en arbetsgivare ringer upp.

Hur når man fram med sådana här frågor? Ekonomi och jobb kan väl uppfattas som ganska tråkiga saker att prata om när man går i åttan?

– Faktiskt inte. Även om vi inte nådde fram till alla elever har många blivit väldigt intresserade av hur man tar sig fram i livet till ett bra arbete. Flera elever har berättat att ingen har pratat med dem om sådant här förut. Vi har försökt vara väldigt personliga med våra egna historier som inte alltid varit spikraka utan också innehåller skoltrötthet och osäkerhet över vad man ska arbeta med. Vi har också pratat om vilka vi är privat, vad vi gillar att göra när vi inte arbetar.

Hur ser ett drömscenario ut för dig och BlueStep i detta projekt?

– Att flera medarbetare här på BlueStep får möjlighet att komma ut och träffa eleverna. Vi kommer att fortsätta arbeta med Mentor under 2016, så att vi kan nå fler elever. Jag tror att vi kan bidra med ännu mer. Det skapar både engagemang hos oss och eleverna. Sedan också att fler har möjlighet att bli personliga mentorer, det är viktigt i den tid vi lever i nu att vara ytterligare en vuxen förebild i de här elevernas liv.

Fakta Mentor

Mentor Sverige är en ideell organisation som arbetar för att ge ungdomar självkänsla och kraft att växa genom mentorskap. Syftet är att stärka dem i att fatta positiva beslut och avstå från våld och droger. 86 procent av de ungdomar som deltagit i Proffsmentor uppger att programmet hjälpt dem att känna sig säkrare inför sitt framtida arbetsliv.



Våra kunder

BlueStep är specialiserade på att erbjuda bolån till personer som bedömts icke kreditvärdiga av de traditionella bankerna. På BlueStep fokuserar vi på individen och ser till att bedöma dess nuvarande ekonomiska situation och framtida möjligheter. Det gör vi genom en omfattande kredithandläggningsprocess som säkerställer att vi tillfullo kan förstå personens ekonomiska förutsättningar.

I Sverige är det uppskattningsvis 7% som har en eller ett flertal betalningsanmärkningar. Motsvarande siffra för Norge är 5%. En betalningsanmärkning är en notering som kreditupplysningsföretag registrerar, om du t ex inte har betalat räkningar i tid. De flesta av dessa personer blir systematiskt nekade vid ansökan om ett bolån eller andra typer av lån från traditionella banker, baserat på enbart historisk data. I tillägg till denna grupp, vilken också inkluderar personer med skulder till statligt kontrollerade indrivningsmyndigheter (Kronofogdemyndigheten), kan BlueStep även tillhandahålla produkter till personer som har sin förvärvsinkomst genom andra anställningsformer än traditionell tillsvidareanställning.

På BlueStep är vi stolta över att förstå en potentiell kunds historik, men ännu viktigare, deras nuvarande och förväntade ekonomiska möjligheter framöver. Den vanligaste orsaken till betalningsanmärkningar för våra kunder är oförutsedda

händelser såsom skilsmässa, sjukdom, arbetslöshet, konkurs av eget företag eller förlorad inkomst.

BlueStep tror på att genom att lägga mer tid på att förstå våra kunders historik och nuvarande situation, får vi möjlighet att acceptera många fler kunder som jobbar på timlön, litar på en regelbunden övertidsersättning, jobbar på konsultuppdrag, får provision, har kapitalinkomster, är egenföretagare eller har en begränsad och/eller en varierande inkomsthistorik. Det faktum att dessa kunder inte har exakt samma inkomst varje månad betyder inte att de inte har ekonomiska förutsättningar att hantera ett lån.

En detaljerad ansöknings- och bedömningsprocess säkerställer att alla kunder, och potentiella kunder, både har en möjlighet att möta de ekonomiska åtaganden ett lån medför samt även alla de andra ekonomiska åtaganden som de kan ha.

Kundens utveckling

Vid årsbokslutet 2015 ställde vi följande frågor till Sarmad Jawady, ansvarig för BlueStep Kundcenter:

Hur skulle du sammanfatta 2015?

Under det senaste året har vi märkt av ett ökat inflöde av kunder som vill köpa en bostad. Vi ser också att en majoritet av de kunder som kontakter oss för ansöka om ett lånelöfte har en annan form av anställning än en traditionell tillsvidareanställning. I stället har dessa kunder en modern anställningsform såsom projektanställning, visstidsanställning, vikariat, timanställning osv. Det är även fler egenföretagare som vänder sig till oss nu jämfört med tidigare. I och med att vi numer hanterar fler kunder som vill köpa en bostad märker vi dessutom att majoriteten av kunderna är bosatta i större städer, ungefär 50 % av våra kunder bor i Stor-Stockholm. Vidare ser

vi även ett ökat antal kunder med lån utan säkerhet som vänder sig till oss. Oftast hjälper vi dessa kunder att samla sina lån och på så vis förbättra sin privatekonomi.

Vad tycker kunderna om den service BlueStep ger?

Vi genomför löpande mätningar gällande kundnöjdhet och hur många kunder som kan tänka sig att rekommendera oss till en vän eller kollega. Resultatet från dessa mätningar har visat att BlueStep står sig väl i jämförelse med branschen i stort. 90% av våra kunder upplever våra bolånehandläggare som engagerade och kompetenta inom sitt yrkesområde. Vi ser också att många kunder är villiga

att rekommendera oss till en kollega eller vän. Siffrorna är ett kvitto på att vi lever upp till vårt uppdrag att ge alla en ärlig chans.



Sarmad Jawady
Ansvarig BlueStep Kundcenter



Verkställande direktörens kommentar

Fast beslutna att vara annorlunda

2015 var ännu ett framgångsrikt år för BlueStep med en god tillväxt inom samtliga affärsområden. Detta uppnådde vi genom att vara vår affärsidé trogen och erbjuda kunderna ett tydligt alternativ till de traditionella bankerna.

Bolån

Under 2015 firade BlueStep sitt 10-årsjubileum i Sverige respektive 5-årsjubileum i Norge och vi är mycket glada över den utveckling som skett och de framsteg som vi fortsätter att göra. BlueStep erbjuder finansiering till personer som vill köpa en bostad, eller lösa dyra lån och krediter, men som av ett eller annat skäl nekats ett bolån från någon av de traditionella bankerna. Utgångspunkten i vår verksamhet är att, i detalj, sätta oss in i och förstå våra befintliga och potentiella kunders ekonomiska situation och framtida möjligheter. Genom att bedöma varje ansökan manuellt säkerställer vi kundernas förmåga att betala tillbaka sina lån till oss och till andra kreditgivare. Här förlitar vi oss inte till automatiserade scoringsystem utan i stället hanteras våra kredithandläggningsprocesser av mycket erfarna specialister som bedömer kundens framtida betalningsförmåga utifrån individuella omständigheter snarare än bara tittar på historiska händelser.

Det är många kunder i såväl Sverige som Norge som möter en allt mer föränderlig tillvaro och därigenom en utmanande ekonomisk situation. Det kan vara den ökade flexibiliteten på arbetsmarknaden i form av nya anställningsformer, en ökad skuldsättning eller oförutsedda händelser såsom sjukdom, separation eller arbetslöshet. Där de traditionella bankerna bygger sin kunskap på kundens historik och erbjuder standardiserade produkter har vi på BlueStep ett annorlunda tillvägagångssätt. Vi låter inte historisk data avgöra om vi kan hjälpa kunden, i stället strävar vi efter att alltid försöka förstå varje persons unika situation och hitta den bästa lösningen för varje individ.

Likt alla långivare måste vi följa de lagar och regler som finns gällande bolånetak, amorteringskrav och hushållskalkyler för att bedöma kunders återbetalningsförmåga. Dessa bindande krav är, i kombination med interna riktlinjer och kreditregler, de centrala anledningarna till att vi inte kan hjälpa alla potentiella kunder som hör av sig till oss. När vi inte kan hjälpa till är det för oss minst lika viktigt att behandla personen i fråga med respekt och empati, och samtidigt försöka förklara vilka förändringar vi ser behövs för att få till en sundare ekonomi, som när vi beviljar ett lån till en kund.

2016 kommer att innebära många utmaningar då nya regler införs inom finansmarknaden och vi ser även ökade osäkra ekonomiska omständigheter med noll- och även negativa räntor i många delar av Europa, avtagande global ekonomisk tillväxt, den pågående humanitära krisen i vår omvärld och därtill en politisk osäkerhet i många delar av världen. Sammantaget kommer dessa faktorer, direkt eller indirekt, att påverka alla Europeiska länder. Konsekvensen av dessa förändringar och den eventuella inverkan de kan ha på våra kunder, eller BlueStep som företag, är svår att förutsäga, men vi tror att de, sammantaget, kan skapa möjligheter för en aktör som BlueStep. Vi kommer att fortsätta göra saker på ett annorlunda sätt och står redo för de förändrade omständigheter som nya och befintliga kunder ställs inför.

Privatlån

Sedan BlueStep började erbjuda privatlån 2011 har utlåningen vuxit till att i slutet av 2015 representera 7 % av vår totala utlåning.

Privatlån som produkt erbjuder vi via två varumärken, BlueStep och Spring Finance, och vår uppfattning är att vi erbjuder det mest omfattande produktsortimentet av privatlån i Sverige. Vi planerar att ytterligare bredda produktsortimentet under 2016, detta i syfte att erbjuda fler potentiella lösningar till fler kunder. Det här affärsområdet bygger sin bedömning på en blandning av automatiserad och manuell kredithandläggningsprocess, och kan på så sätt hjälpa fler kunder att lösa och få kontroll på sin ekonomiska situation.

Nyckeln till att BlueStep kunnat utveckla en hållbar, framgångsrik specialistutlåning över tid är att vi byggt upp en unik kunskap inom distribution, operativ plattform, kundservice, riskhantering, finansiering och regelefterlevnad. Under de senaste 10 åren har BlueStep fokuserat på dessa delar av vår verksamhet. Givet de föränderliga tider vi lever i är ovan nämnda aspekter även fortsättningsvis våra viktigaste prioriteringar. Under 2015 och in i 2016 satsar vi med kraft på att tillse att dessa områden fortsätter stå i fokus allteftersom verksamheten utvecklas. Vi ser tillbaka på 2015 med stor stolthet och tillfredsställelse över de resultat vi uppnått, men ännu viktigare är alla de åtgärder som vi vidtagit och som kommer ligga till grund för en fortsatt framgångsrik utveckling av verksamheten över tid:

- Slutfört förvärvet av vår svenska systemplattform för lån- och sparadministration, samt tillhörande personal, vilka har hanterat dessa aktiviteter på en outsourcad basis de senaste 10 åren
- Ökat investeringen i vår personal i form av utbildning
- Ytterligare diversifierat våra distributionskanaler för alla tre affärsområden
- Sålt en del av våra avskrivna fordringar
- Ansökt om banktillstånd
- Erhållit ett direkt medlemskap i betalssystemen RIX och Dataclearing
- Genomfört ytterligare en värdepapperisering till ett värde av 3,3 miljarder kronor vilket attraherade ett flertal nya europeiska investerare till vårt värdepapperiseringsprogram
- Lanserat en ny webbsida i Sverige och gjort ett antal större investeringar i nya och befintliga IT-system
- Utvecklat företagets Corporate and Social Responsibility-program

Samtliga investeringar som nämnts ovan har gjorts i syfte att kontinuerligt förbättra de produkter vi erbjuder och den service vi ger till våra nya och befintliga kunder.

I mitten av 2015 började vi mäta kundnöjdheten i vår svenska verksamhet på ett mer detaljerat sätt än vi tidigare haft möjlighet till. Glädjande nog är kundnöjdheten långt över branschstandard och denna inblick i vad våra nuvarande och potentiella kunder tycker att vi gör bra, respektive mindre bra, kommer att ligga till grund för att fortsatt utveckla oss i vårt arbete.



Denna gynnsamma situation kommer inte vara för evigt, förr eller senare kommer det nya utmaningar vilka kommer att påverka samhällsekonomin, men vi är övertygade om att BlueStep har såväl människorna och produkterna som systemen för att vara en av de riktiga vinnarna i en mer utmanande framtid.

Kärnan i BlueSteps verksamhet är att förstå hur vi som specialistlångivare bedömer och prissätter kreditrisken. Vi är nöjda med resultatet för alla tre affärsområden som haft en god tillväxt avseende nytulning (ökade med 24% jmf med tidigare år), låneportföljen växte ytterligare (16% ökning på årsbasis) och en stark kreditkvalitet. Våra kreditförluster i bolåneportföljen fortsätter att sjunka och är nu nere i historiskt låga nivåer, de bakomliggande orsakerna till detta är dels att vi har en dialog med varje kund som har utmaningar med sina månatliga betalningar, dels det gynnsamma ekonomiska klimatet i Sverige och Norge samt att vi ser en förändrad riskprofil i låneportföljen genom att vi har ökning av kunder som tidigare vände sig till de traditionella bankerna för ett bolån men som nu får nej av dessa trots en god betalningshistorik. Denna gynnsamma situation kommer inte vara för evigt, förr eller senare kommer det nya utmaningar vilka kommer att påverka samhällsekonomin, men vi är övertygade om att BlueStep har såväl människorna och produkterna som systemen för att vara en av de riktiga vinnarna i en mer utmanande framtid.

Det finns många exempel på mindre väl utvecklade finansiella tjänster och leverantörer som erbjuder mindre bra service inom finansmarknaden. Här ser vi fortsatt många möjligheter för BlueStep. Vi är fast beslutna att göra saker annorlunda och vi är övertygade om att utmana gängse uppfattning även framöver kommer att vara den vinnande formeln för BlueStep.

Avslutningsvis vill jag tacka alla mina kollegor på BlueStep som med hårt arbete och flit varje dag säkerställer att vi verkligen är annorlunda, att vi förstår våra kunder och samarbetspartners och att de med sitt engagemang bidrar till vår fortsatta tillväxt.



David Torpey
VD, Bluestep Finans AB (publ)

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Bluestep Finans AB, org nr 556717-5129 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2015-01-01--2015-12-31. 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, Bluestep Mortgage Securities No 3 Limited, org nr 550839 med säte i Dublin och Bluestep Servicing AB, org nr 556955-3927 med säte i Stockholm.

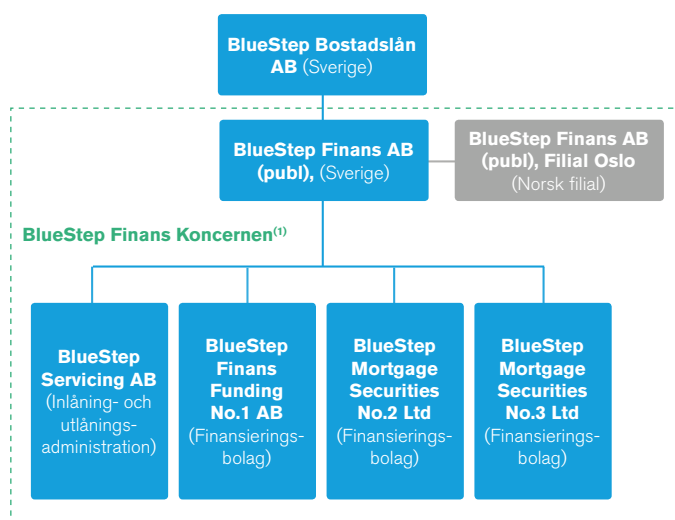
Organisation och verksamhet

BlueStep Finans AB är ett kreditmarknadsbolag som står under tillsyn av Finansinspektionen. Bolaget har sitt huvudkontor på Sveavägen 163, 104 35 Stockholm.

Ägarskap och definitioner

Ägarstruktur och använda definitioner beskrivs nedan:

- BlueStep Bostadslån AB ("BBAB")
 - Äger 100% av BlueStep Finans AB
- BlueStep Finans AB (publ) ("Bolaget" även kallat "Moderbolaget")
 - Moderbolag i BlueStep Finans Koncernen ("Koncernen")
- BlueStep Finans AB, filial Oslo ("Filialen")
 - Norsk filial för den norska in- och utlåningsverksamheten
- BlueStep Finans Funding No 1 AB ("BFF1")
 - Legal enhet för kreditfaciliteter. Ägs till 100% av Bolaget
- BlueStep Mortgage Securities No 2 Limited ("Step 2")
 - Värdepapperiseringsenhet. Ägs till 100% av Bolaget
- BlueStep Mortgage Securities No 3 Limited ("Step 3")
 - Värdepapperiseringsenhet. Ägs till 100% av Bolaget
- BlueStep Servicing AB ("BSAB")
 - In- och utlåningsadministration. Ägs till 100% av Bolaget



1) All finansiell information ges för BlueStep Finans Koncernen om inget annat anges, medan regelverksinformationen avser den juridiska personen BlueStep Finans AB eller den Konsoliderade situation som BlueStep rapporterar till svenska Finansinspektionen. Den Konsoliderade situationen består av Lux Blue Holdings I Sarl, Lux Blue Holdings II Sarl, Engblue Holdings Ltd, Bluestep Capital Holdings Ltd, BBAB, Bolaget, Filialen, BSAB, BFF1, Step 2 och Step 3.

BlueStep är verksamt i Sverige och Norge där den norska verksamheten bedrivs genom Filialen. Koncernen är Sveriges och Norges största bolåneaktör inom sin sektor och den huvudsakliga affärsinriktningen är att bedriva utlåningsverksamhet vilken finansieras genom inlåning från allmänheten, eget kapital och utgivande av obligationer med underliggande tillgångar som säkerhet (genom de helägda dotterbolagen Step 2 och Step 3).

Väsentliga händelser under året

Ansökan om banktillstånd till Finansinspektionen

I januari 2015 ansökte Bolaget om tillstånd att bedriva bankrörelse hos Finansinspektionen. Banktillståndet och tillgången till det svenska betalsystemet kommer att stödja den fortsatta utvecklingen av produkter och tjänster till Koncernens kunder.

Förvärvet av Cerdo Bankpartners låneadministration

Cerdo Bankpartner har administrerat bolåneportföljen i Sverige sedan starten av BlueStep 2005, samt inlåningen i Sverige sedan 2008. I mars 2015 slutförde Bolaget förvärvet av Cerdo Bankpartners in- och utlåningssystem, relaterade tjänster samt rekryterade 17 nyckelpersoner genom dotterbolaget BSAB. Köpet stödjer strategin att hantera och utveckla alla nyckelprocesser internt för att säkerställa låg risk och skapa effektiva processer inom verksamheten.

Lyckad värdepapperisering som uppgick till 3,3 Mdkr

I maj 2015 genomförde Koncernen ytterligare en framgångsrik värdepapperisering, vilken attraherade nya europeiska investerare till Bolagets värdepapperiseringsprogram. Emissionen gör det möjligt för Bolaget att fortsätta möta den starka efterfrågan på sina produkter och tjänster samt ytterligare diversifiera finansieringen.

Direktmedlem av clearingsystemet

I september 2015 godkändes Bolaget som en direktmedlem i de svenska betalsystemen RIX och Dataclearing. Medlemskapen kommer att möjliggöra för Bolaget att genomföra betalningar via det svenska clearingsystemet, samt stödjer produktutveckling och strategin att hantera alla nyckelprocesser internt.

Kapitaltillskott

I september 2015 försåg BBAB Bolaget med ytterligare kapital genom ett villkorat aktieägartillskott på 24 Mkr.

Ekonomisk översikt

Resultatet för 2015 jämfört med 2014

Koncernens resultat härrör huvudsakligen från räntenetto, där bolån utgör den i särklass största intäktskällan. Rörelseresultatet före skatt uppgick till 151 Mkr (142 Mkr). Rörelseresultatet före skatt i Filialen uppgick till 45 Mkr (19 Mkr).

Räntenetto

Koncernens räntenetto ökade med 17% jämfört med föregående år, till 489 Mkr (417 Mkr). Ökningen är hänförlig till en stark volymtillväxt i utlåning till allmänheten, med stabila marginaler i både Sverige och Norge, och den förändrade affärsmixen där bidraget från norska bolån och svenska privatlån ökar.

Utlåningstillväxten under 2015 var initialt finansierad med inlåning för att sedan refinansieras av Step 3 värdepapperiseringen under maj 2015, en finansiering som uppgick till 3,340 Mkr. Räntekostnaderna ökade med 9 Mkr på grund av omklassificeringen av kapitaliserade transaktionskostnader från Avskrivningar till räntekostnader avseende Step 2 och Step 3.

Rörelsekostnader

Förvärvet av Cerdo Bankpartners låneadministration, den starka tillväxten i utlåningen samt fokus på att utveckla affärsverksamheten resulterade i en kostnadsökning på 15% jämfört med föregående år. Ökningen var i huvudsak hänförlig till ökade personalkostnader samt IT-kostnader.

Personalkostnaderna ökade under året med 32 Mkr, varav 8 Mkr var hänförliga till den förvärvade enheten för låneadministration. Utöver detta ingick i föregående år en justering (sänkning) av sociala avgifter avseende utlandsanställda uppgående till 5 Mkr. Resterande ökning förklaras av personalökning under 2015 samt att en del av personalökningen 2014 skedde under senare halvan av det året.

De administrativa kostnaderna ökade med 15 Mkr vilket är i linje med den totala tillväxten av verksamheten.

Avskrivningar minskade med 2 Mkr. I Avskrivningar ingår omklassificeringen av kapitaliserade transaktionskostnader från avskrivningar till räntekostnader, vilka hade en positiv inverkan på avskrivningarna som uppgick till 9 Mkr.

Genomsnittliga antalet anställda i Koncernen uppgick under året till 176 (153), varav 32 (27) var anställda i Filialen.

Kreditförluster

Summa kreditförluster inom koncernen uppgick under året till -31 Mkr (+25 Mkr) varav konstaterade förluster uppgick till -36 Mkr (-27 Mkr).

Summa kreditförluster för 2014 påverkades positivt av engångsposter om 31 Mkr rörande förfallna fordringar från tidigare år som såldes till oberoende tredje parter, samt positiv nettoförändring i avsättningar om 15 Mkr på grund av högre än förväntad kreditkvalitet i låneportföljen.

Balansräkning

Balansomslutningen ökade med 1,970 Mkr till 11,882 Mkr (9,977 Mkr). I balansräkningen ingår Koncernens verksamhet i Norge.

Rörelseintäkter

SEK Tkr	2015	2014	Förändring %
Räntenetto	489 825	417 433	18%
Nettoresultat finansiella transaktioner	11 649	-21 568	120%
Övriga rörelseintäkter	12 514	9 476	32%
Totala rörelseintäkter	513 988	405 341	27%

Rörelsekostnader

SEK Tkr	2015	2014	Förändring %
Personalkostnader	-147 282	-115 353	28%
Administrativa kostnader	-173 840	-159 072	9%
Avskrivningar	-11 623	-13 887	-16%
Totala rörelsekostnader	-332 745	-288 312	15%

Kreditförluster

SEK Tkr	2015	2014	Förändring %
Konstaterade förluster inklusive återvinningar	-36 428	-27 209	34%
Engångsförsäljning av låneportfölj	-	31 382	-100%
Nettoförändring i avsättningar	5 781	20 782	-72%
Summa kreditförluster	-30 648	24 955	-223%

Utlåning

Nyutlåningen fortsatte att växa och uppgick till 3,925 Mkr (SEK 3,097 Mkr) för året, vilket resulterade i en portföljtillväxt på 1,384 Mkr under året och en total portfölj på 9,692 Mkr (8,308 Mkr). Låneportföljen i Filialen uppgick vid årsskiftet till 2,147 Mkr (1,663 Mkr). Privatlåneportföljens balans uppgick vid årets slut till 685 Mkr (526 Mkr).

Värdepapperisering och Inlåning

I maj 2015 emitterade Koncernen framgångsrikt 3,340 Mkr i bolånesäkrade värdepapper (Step 3). Transaktionen var riktad till internationella institutionella investerare och säkrades av en portfölj med svenska bolån från Koncernen. Emissionen förser Koncernen med matchad finansiering med en refinansieringsoption efter 5 år.

På grund av den genomförda värdepapperiseringen i maj 2015 var behovet av inlåningsfinansiering lägre under andra halvåret av 2015. Som ett resultat av detta minskade inlåningsvolymerna något jämfört med föregående år. Inlåningsbalansen uppgick vid årets slut till 7,187 Mkr (7,201 Mkr), varav inlåningsbalansen i Filialen uppgick till 2,093 Mkr (1,590 Mkr).

Likviditet

Vid årsskiftet uppgick Koncernens överskottslikviditet till 1,803 Mkr (1,699 Mkr) varav 1,085 Mkr (847 Mkr) var placerat hos kreditinstitut, 627 Mkr (437 Mkr) var placerade inom säkerställda obligationer utgivna av svenska och norska kreditinstitut, 90 Mkr (31 Mkr) var placerade i obligationer utgivna av svenska- och norska staten och 1 Mkr (0 Mkr) var placerade i obligationer utgivna av andra europeiska stater.

Likviditetstäckningsgraden ("LCR") för samtliga valutor uppgick till 206% (115%) för Koncernen vid årsslutet.

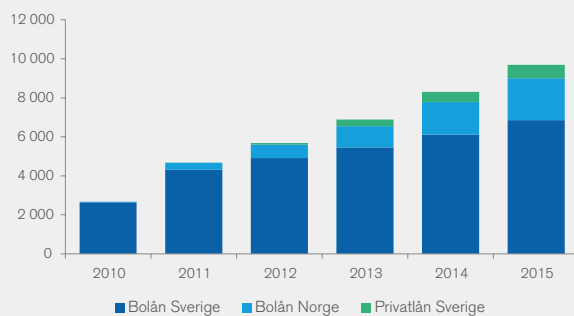
Kapitalbas och kapitaltäckning

Vid årets slut uppgick kärnprimärkapitalet ("CET1") till 746 Mkr för den Konsoliderade situationen vilket motsvarade en CET1 kapitalrelation på 14,5% (12,3%). I mars 2015 gjordes en omstrukturering av minoritetsintressen inom den Konsoliderade situationen för att kunna klassificera det som kärnprimärkapital. Kärnprimärkapitalet uppgick till 732 Mkr för Bolaget vilket motsvarade en CET1 kapitalrelation på 15,1% (16,0%). Den marginellt lägre CET1 kapitalrelationen beror främst på en kraftigare ökning av riskvägda tillgångar (RWA) jämfört med kärnprimärkapital. De totala kapitalkraven för pelare 1 uppgick till 412 Mkr för den Konsoliderade situationen och 388 Mkr för Bolaget. För ytterligare och mer detaljerad information gällande kapitalresurser vid årets slut, se not 27.

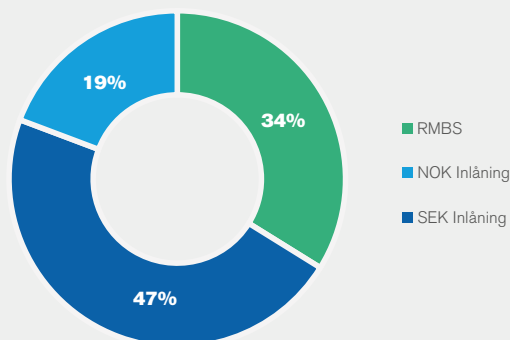
Riskhantering

Bolagets identifierar, mäter samt hanterar sina risker på ett effektivt sätt, samt fördelar sitt kapital på lämpligt vis. Bolagets risk- och kapitalhantering hanteras via ett ramverk av principer, organisatoriska strukturer samt mätning- och övervakningsprocesser som är samstämda med Bolagets verksamhet. Ramverket är baserat på följande: (i) Styrelsen ansvarar för övergripande övervakning av risk-och kapitalhantering; (ii) Bolaget driver en tredelad riskförvaltningsmodell; (iii) Riskstrategi och riskbenägenhet definieras utifrån strategiska planer för att anpassa risk, kapital-, och prestationsmål; (iv) Samtliga stora risker hanteras via riskhanteringsprocesser, 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 policies är viktiga komponenter i Bolagets förmåga att hantera risker.

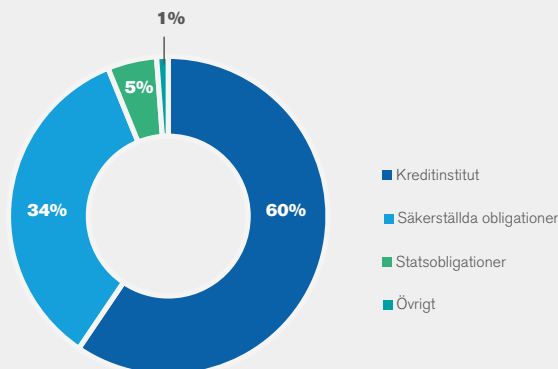
Låneportfölj (SEK Mkr)



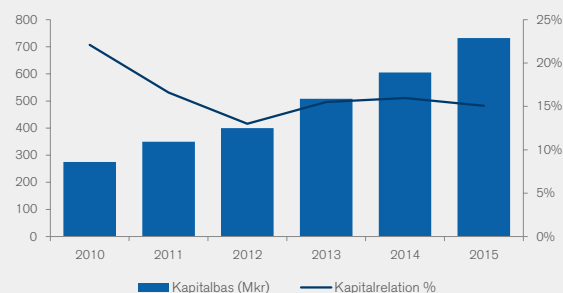
Finansieringskällor



Likviditetsreserv



Kapitalbas & Kapitalrelation (Moderbolaget)



Fördelning av risk- och kontrollansvar - tre försvarslinjer

De tre försvarslinjerna utgör grunden i Bolagets modell avseende riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad. Enligt denna modell bygger den första försvarslinjen på affärsenheterna som äger och hanterar risker och efterlevnad av interna policies varpå den andra försvarslinjen utgörs av risk- och regelefterlevnadsfunktioner som är oberoende av affärsenheterna och som övervakar och oberoende styr risker och efterlevnad inom Bolaget. Slutligen är den tredje försvarslinjen funktionen för oberoende granskning och tillsyn som säkerställer kvalitet i processen. Arbetet kring den tredje försvarslinjen sker via internrevisorerna på en regelbunden basis.

Första försvarslinjen	Affärsverksamhetens riskhantering - Funktioner som äger och hanterar risk och regelefterlevnad
Andra försvarslinjen	Riskhanterings- & regelefterlevnadsfunktioner - Funktioner som övervakar och oberoende kontrollerar risk och regelefterlevnad
Tredje försvarslinjen	Internrevision - Funktioner som erbjuder oberoende tillsyn av såväl första som andra försvarslinjen
Externrevision	
Tillsynsmyndighet	

Det yttersta ansvaret för Bolagets risknivå och bedömning av kapitalbehov ligger hos styrelsen. Styrelsen beslutar om riktlinjer till den verkställande direktören avseende riskstyrning, riskkontroll och rapportering genom utfärdande av policies och instruktioner. Det är således styrelsen som är ägaren av Bolagets riskhanteringssystem och ska se till att Bolaget har lämpliga interna kontroller på plats.

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.

Riskhanteringsfunktionen kompletteras av två kommittéer, riskhanteringskommittén (RMC, "Risk Management Committee") och kommittén för nya produkter och processer (NPPC, "New Product & Process Committee"), som är etablerade i syfte att ge en detaljerad beskrivning av Bolagets risker och strategier och ett forum där nya produkter och dess risker presenteras och analyseras.

Kapitalhantering

Styrelsen fastställer Bolagets kapitalmål baserat på myndighetskrav samt interna bedömningar av kapitalbehov. Kapitalmålet fastställs vidare genom Bolagets Kapitalpolicy.

Bolaget ska i alla lägen uppnå en minimikapitalnivå på 8% av dess riskvägda tillgångar för att möta kapitalkraven under pelare 1. Bolaget ska vidare hålla tillräckligt med kapital för att uppnå kapitalkraven under pelare 2 samt för de kombinerade kapitalbuffertarna (kapitalkonservationsbuffert och konkracyklisk kapitalbuffert). Även under normala ekonomiska förhållanden ska extra kapital avsättas för att minska risken att bryta mot kapitalkraven på grund av oväntade resultat. Styrelsen har beslutat att detta extra kapital ska uppgå till åtminstone 1% av de riskvägda tillgångarna.

Bolaget allokerar kapital för pelare 1 och pelare 2 risker. Risker under pelare 2 bedöms i Bolagets interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocess ("IKLU"). Bolagets IKLU beaktar de kapitalgränser och mål som anges i Bolagets Kapitalpolicy och tillåter Bolaget att bedöma behovet av kapital som på ett adekvat sätt stöder alla relevanta nuvarande och framtida risker i Bolaget för de nästkommande fem åren. Den är baserad på Bolagets strategi samt affärsplaner och granskas minst en gång om året.

Som del av kapitalplaneringen har Bolaget även upprättat en återställningsplan i enlighet med EU-direktivet om återhämtning och resolution av banker ("BRRD") samt Finansinspektionens föreskrifter om återhämtningsplaner, koncernåterhämtningsplaner och avtal om finansiellt stöd inom koncerner (FFFS 2016:6). Återhämtningsplanen beskriver samt definierar Bolagets strategi för att förhindra eventuell försämring av dess finansiella situation. Återhämtningsplanen granskas åtminstone på årsbasis.

Likviditetshantering

Den dagliga hanteringen av likviditetsrisk hanteras av Bolagets Treasuryavdelning. Bolaget mäter likviditetsreserver i förväntade och stressade scenarier för att kunna verifiera att minimikravet på likviditet upprätthålls. Miniminivån på likviditetsreserven fastställs av styrelsen.

Mätning och rapportering av likviditetsrisk sker dagligen och rapporteras till ledningen. Likviditetsrisk rapporteras även månatligen till styrelsen. Bolagets Risk Manager fungerar som en central funktion för oberoende kontroll av likviditet och rapporterar till styrelsen och den Verkställande direktören. Rapporterna visar nyckeltal för likviditetsrisk så som likviditetsreserv, likviditetstäckningsgrad ("LCR") och nettofinansieringskvot ("NSFR").

Storleken och sammansättningen av likviditetsreserven analyseras och utvärderas regelbundet gentemot estimerade beredskapsbehov i Bolagets IKLU som adresserar likviditetskriser i nödsituationer.

LCR mäter i vilken utsträckning Bolaget har tillräckligt med högkvalitativa tillgångar för att täcka likviditetsbehovet i stressade situationer under de närmaste 30 dagarna. Bolaget efterlever LCR-kravet för samtliga valutor konsoliderat och separat för varje respektive relevant valuta, vilka är SEK, NOK samt EUR. Bolaget följer även kraven för NSFR vilket säkerställer att institutets långfristiga tillgångar finansieras av en miniminivå av stabil långsiktig finansiering.

Bolaget har etablerat en strategi som diversifierar finansieringen i både källa och löptid genom inlåning från privatpersoner och värdepapperisering.

Resultat och ställning Koncernen	2015	2014	2013	2012	2011
Årets resultat (Mkr)	115,6	113,0	88,2	28,8	-15,9
Bruttointäkter / Utlåning till allmänheten	8,5%	8,7%	8,8%	8,7%	9,6%
Finansieringskostnad /Finansieringsvolym	-2,3%	-2,5%	-2,5%	-3,2%	-3,5%
Rörelseintäkter / Utlåning till allmänheten	5,7%	5,3%	6,3%	5,1%	5,0%
Resultat före kreditförluster / Utlåning till allmänheten	2,0%	1,5%	2,3%	1,1%	0,3%
Resultat efter kreditförluster / Utlåning till allmänheten	1,7%	1,9%	1,8%	0,7%	-0,4%
Räntabilitet på eget kapital	16,8%	20,1%	19,1%	7,6%	-9,5%
Likviditetsreserv* (Mkr)	1 803,3	1 699,5	1 512,7	1 462,1	762,7
In- och upplåning från allmänheten (Mkr)	7 186,8	7 201,0	6 601,3	7 029,0	4 762,0
Övrig extern finansiering (Mkr)	3 675,6	1 971,7	1 763,3	290,0	800,5
Bruttosoliditet	6,3%	6,1%	5,6%	5,1%	5,6%
Medelantal anställda	176	153	134	111	75

* I beloppet för 2014 ingår även kreditfacilitet för Bluestep Finans Funding No 1 AB som uppgår till 375 Mkr.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande fritt eget kapital

Balanserat fritt eget kapital från föregående år	530 950 021
Årets resultat	115 843 213
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	764 742
	671 557 976

Styrelsen föreslår att

i ny räkning balanseras	671 557 976
	671 557 976

Styrelsens bedömning är att Bolagets egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

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

Framtida utveckling

Inför 2016 är styrelsens prognos en fortsatt tillväxt i samtliga affärsområden, med bibehållna marginaler samt upprätthållen kreditkvalité.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.

Resultaträkning

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2015-01-01	2014-01-01	2015-01-01	2014-01-01
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter		783 614 477	686 307 791	779 277 995	688 322 657
Räntekostnader		-293 789 262	-268 874 371	-426 408 076	-332 128 123
Räntenetto	3	489 825 215	417 433 420	352 869 919	356 194 534
Erhållna koncernbidrag		-	-	24 000 000	5 884 437
Provisionsintäkter	4	284 000	284 000	284 000	284 000
Nettoreultat av finansiella transaktioner	5	11 648 658	-21 568 437	10 589 953	-20 077 245
Övriga rörelseintäkter	6	12 229 792	9 192 225	9 618 104	9 107 380
Summa rörelsens intäkter		513 987 665	405 341 208	397 361 976	351 393 106
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader	7,8,9	-321 122 150	-274 424 817	-208 101 926	-248 234 137
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10,11	-11 622 875	-13 886 786	-11 231 043	-9 512 572
Summa kostnader		-332 745 025	-288 311 603	-219 332 969	-257 746 709
Resultat före kreditförluster		181 242 640	117 029 605	178 029 007	93 646 397
Kreditförluster, netto	12	-30 647 540	24 955 443	-29 334 861	24 955 443
Rörelseresultat		150 595 100	141 985 048	148 694 146	118 601 840
Skatt	13	-34 978 013	-28 983 144	-32 850 933	-21 152 727
ÅRETS RESULTAT		115 617 087	113 001 904	115 843 213	97 449 113
Rapport över totalresultat					
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		115 617 087	113 001 904	115 843 213	97 449 113
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		764 742	-342 795	764 742	-342 795
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		116 381 829	112 659 109	116 607 955	97 106 318

Balansräkning

		Koncernen		Moderbolaget	
		2015-01-01	2014-01-01	2015-01-01	2014-01-01
	Not	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	14	1 084 957 248	847 361 326	714 424 095	629 316 257
Utlåning till allmänheten	15	9 692 109 927	8 307 878 041	9 692 109 927	6 906 286 492
Derivat	16	104 172 355	62 914 689	61 875 835	7 939 696
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	739 719 317	529 703 580	739 719 317	529 703 580
Aktier och andelar i koncernföretag	18	-	-	11 150 000	8 650 000
Immateriella tillgångar	10	41 725 066	41 980 983	39 148 941	25 088 561
Materiella tillgångar	11	4 872 762	4 539 902	4 811 381	4 539 902
Övriga tillgångar	19	195 077 183	164 338 518	166 579 057	1 343 924 260
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	22 016 968	18 010 587	33 221 831	23 037 693
Summa tillgångar		11 884 650 826	9 976 727 626	11 463 040 384	9 478 486 441
Skulder och avsättningar					
Emitterade värdepapper	21	3 675 575 988	1 971 706 082	3 305 836 483	1 479 563 932
In- och upplåning från allmänheten	22	7 186 758 694	7 201 005 653	7 186 758 694	7 201 005 653
Derivat	16	86 971 343	45 233 753	42 897 373	45 233 753
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	92 574 317	72 140 496	72 242 215	54 810 519
Övriga skulder	24	44 440 083	41 015 779	45 738 209	40 764 596
Skatteskulder	13	39 897 740	27 574 878	38 009 572	26 157 967
Summa skulder och avsättningar		11 126 218 165	9 358 676 641	10 691 482 546	8 847 536 420
Eget kapital					
Eget kapital hänförligt till aktieägaren i moderbolaget		758 432 661	618 050 985	-	-
Aktiekapital		-	-	100 000 000	100 000 000
Erhållna aktieägartillskott		-	-	24 000 000	-
Balanserat resultat		-	-	531 714 625	433 500 908
Årets resultat		-	-	115 843 213	97 449 113
Summa eget kapital		758 432 661	618 050 985	771 557 838	630 950 021
Summa eget kapital och skulder		11 884 650 826	9 976 727 626	11 463 040 384	9 478 486 441
Ställda säkerheter		130 890 400	1 539 198 528	130 890 400	90 540 200
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga

Rapport över förändring av eget kapital

Koncernen

Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
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
Ingående balans 2015-01-01	100 000 000	322 740 264	195 310 721	618 050 985
Transaktioner med aktieägaren:	-	-	-	-
Aktieägartillskott*	-	24 000 000	-	24 000 000
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	-	-	115 617 087	115 617 087
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	764 589	764 589
Utgående balans 2015-12-31	100 000 000	346 740 264	311 692 397	758 432 661

* 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 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
Ingående balans 2015-01-01	100 000 000	100 000 000	330 070 669	200 879 352	530 950 021	630 950 021
Transaktioner med aktieägaren:	-	-	-	-	-	-
Aktieägartillskott*	-	-	24 000 000	-	24 000 000	24 000 000
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	-	-	-	115 843 213	115 843 213	115 843 213
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	-	764 604	764 604	764 604
Utgående balans 2015-12-31	100 000 000	100 000 000	354 070 669	317 487 169	671 557 838	771 557 838

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

Kassaflödesanalys

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2015-01-01	2014-01-01	2015-01-01	2014-01-01
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		150 595 100	141 985 048	148 694 146	118 601 840
		150 595 100	141 985 048	148 694 146	118 601 840
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar, anläggningstillgångar	10,11	11 622 875	13 886 786	11 231 043	9 512 572
Kreditförluster	12	30 647 540	-24 955 443	29 334 861	-24 955 443
Betald skatt		45 854 707	1 232 851	-	-
Skatteeffekt periodiseringsfond		-	-	-	-
Skatteeffekt koncernbidrag		-	-	-	-
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		88 125 122	-9 835 806	40 565 904	-15 442 871
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		238 720 222	132 149 242	189 260 050	103 158 969
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten		-1 414 879 426	-1 400 271 112	-2 815 158 296	1 320 437
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		-93 468 713	-116 263 792	1 088 868 251	-1 154 959 785
Minskning(-)/ökning(+) inlåning från allmänheten		-14 246 959	599 742 652	-14 246 959	599 742 652
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		29 927 988	-39 481 233	20 068 929	41 863 143
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 253 946 888	-824 124 243	-1 531 208 025	-408 874 584
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	10	-25 502 254	-8 408 233	-23 204 556	-7 877 179
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	11	-1 573 847	-931 957	-1 501 137	-931 957
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar	17	-210 015 737	-39 853 860	-210 015 737	-39 853 860
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-237 091 838	-49 194 050	-234 721 430	-48 662 996
Finansieringsverksamheten					
Emitterade värdepapper	21	1 703 869 906	208 366 315	1 826 272 551	-170 754 613
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott		24 000 000	-	24 000 000	-5 550 000
Lämnade koncernbidrag		-	-	-	-16 941 149
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 727 869 906	208 366 315	1 850 272 551	-193 245 762
Årets kassaflöde		236 831 180	-664 951 978	84 343 096	-650 783 342
Likvida medel vid periodens början		847 361 326	1 512 656 099	629 316 257	1 280 442 394
Kursdifferens i likvida medel		764 742	-342 795	764 742	-342 795
Likvida medel vid årets slut		1 084 957 248	847 361 326	714 424 095	629 316 257
I kassaflödet ingår räntebetalningar med		804 997 002	720 375 431	799 570 016	700 393 804
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med		-307 651 480	-319 649 486	-440 270 294	-322 015 720

Notförteckning

Not 1 Redovisningsprinciper	19	Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35
Not 2 Riskhantering	23	Not 18 Aktier och andelar i koncernföretag	36
Not 3 Räntenetto	28	Not 19 Övriga tillgångar	36
Not 4 Provisionsintäkter	29	Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36
Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner	29	Not 21 Emitterade värdepapper	37
Not 6 Övriga rörelseintäkter	29	Not 22 Skulder till kreditinstitut	37
Not 7 Allmänna administrationskostnader	30	Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37
Not 8 Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning	30	Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37
Not 9 Löner, arvoden och övriga ersättningar	31	Not 25 Löptidsinformation	38
Not 10 Immateriella tillgångar	32	Not 26 Finansiella tillgångar och skulder	42
Not 11 Materiella tillgångar	33	Not 27 Kapitaltäckningsanalys - Moderbolaget och Konsoliderad situation	47
Not 12 Kreditförluster netto	33	Not 28 Närståenderrelationer	51
Not 13 Skatt på årets resultat	33	Not 29 Poster inom linjen	52
Not 14 Utlåning till kreditinstitut	34		
Not 15 Utlåning till allmänheten	34		
Not 16 Derivatinstrument	34		

Not 1 | Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av Styrelsen den 27 april 2016. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 april 2016. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Bluestep Bostadslån AB. Bolagets verksamhet beskrivs i Förvaltningsberättelsen.

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 Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

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

I de finansiella rapporterna för 2015 tillämpas följande nya redovisningsstandarder och ändringar.

Årliga förbättringar av 2011-2013

Från 1 januari 2015 tillämpar Bluestep Finans ändringar av ett antal IFRS standarder till följd av de årliga förbättringar som gjorts för 2011-2013. De årliga förbättringarna omfattar ändringar i ett antal standarder avseende presentation, redovisning eller värdering samt ändringar av redaktionella fel. Ändringarna har inte haft någon betydande påverkan på Bluesteps finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

Övriga IFRS förändringar

Några andra nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar utöver ovan angivna har inte tillämpats eller har inte haft någon effekt på Bluesteps finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft Ett antal nya eller ändrade IFRS regler träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av årets finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsår 2016 eller senare planeras inte att förtidstillämpas. Nedan beskrivs de förväntade effekterna på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS regler väntas få på Bolagets finansiella rapporter. Utöver dessa bedöms inte de övriga nyheterna påverka Bolagets finansiella rapporter.

Intäkter från kontrakt med kunder (IFRS 15)

IFRS 15 utfärdades i maj 2014 och fastställer principerna för att rapportera användbar information om karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet om intäkter och kassaflöden från avtal med kunder. Standarden introducerar en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske, men den påverkar inte redovisningen av finansiella instrument som omfattas av IAS 39. Standarden fastställer och nya upplysningskrav för att ge mer

relevant information. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018 och har ännu inte antagits av EU. Hur standarden påverkar Bluesteps finansiella rapporter bedöms för närvarande.

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. Påverkan på Bluesteps finansiella rapporter bedöms för närvarande.

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 och upplysningar om eventuella tillgångar och ansvarsförbindelser per balansdagen samt rapporterade intäkter och kostnader under rapportperioden.

Företagsledningen gör vissa bedömningar och uppskattningar för att fastställa värden på vissa finansiella tillgångar och skulder. Dessa är hänförliga till finansiella instrument, utlåning till allmänheten och tillgångssäkrade obligationer. Bedömningar och uppskattningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden bedöms vara rimliga.

När Bluestep fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. I första hand används noterade priser på aktiva marknader. Saknas noterade priser på aktiva marknader används istället värderingsmodeller. Bluestep bedömer när marknaderna anses inaktiva och då noterade priser inte längre motsvarar verkligt värde utan värderingsmodell behöver användas.

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. Fordringar prövas ifall förlusthändelse har inträffat. Med förlusthändelse avses händelse som inträffat efter det att fordran lämnades och som har en negativ inverkan på framtida förväntade kassaflöden. Exempel på förlusthändelser är försenade eller uteblivna betalningar, beviljade eftergifter till följd av låntagarens ekonomiska svårigheter, konkurs eller annan finansiell rekonstruktion, lokal ekonomisk utveckling som har koppling till uteblivna betalningar såsom minskning av fastighetspriser. Individuell fordran med inträffad förlusthändelse klassificeras som osäker fordran. Reservering för kreditförluster görs för skillnaden mellan uppskattat värde, det vill säga uppskattade framtida kassaflöden diskonterade med lånets ursprungliga effektivränta, och upplupet anskaffningsvärde. Med upplupet anskaffningsvärde avses avtalsenliga kassaflöden diskonterade med lånets ursprungliga effektivränta. Vid uppskattning av kassaflöden görs en utvärdering av kundens finansiella situation och värdet på den underliggande säkerheten.

Bedömningar och uppskattningar för tillgångssäkrade obligationer är baserade på förväntad livslängd och genomsnittlig avkastning med utgångspunkt från historisk utveckling, förväntade kassaflöden samt räntor.

Betydande redovisningsprinciper

Utformning av finansiella rapporter

Finansiella rapporter är ett strukturerande återgivande av ett företags finansiella ställning och finansiella resultat. Syftet är att ge information om företagets ställning, finansiella resultat och kassaflöden, som är användbar vid ekonomiska beslut. Av de finansiella rapporterna framgår också resultaten av företagsledningens förvaltning av de resurser som anförtrotts dem.

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 och redovisas inom Räntenettet. 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 uppstått 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 affärsdag då avtal ingåtts om förvärv, förutom avtal i värderingskategorin 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 realiserats, förfaller eller Bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från

balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom de som tillhör kategorin finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Redovisning sker därefter beroende av hur de finansiella instrumenten har klassificerats enligt de kategorier som anges i IAS 39 enligt nedan:

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen,

- Lånefordringar och kundfordringar,
- Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning,
- Finansiella tillgångar som hålles till förfall, samt
- Övriga finansiella skulder.

I not 26 framgår hur redovisat värde fördelar sig på olika värderingskategorier.

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 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.

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.

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 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 under året.

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.

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.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, och 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, så länge det inte finns objektiva belägg som tyder på att en lånefordran eller grupp av lånefordringar har ett nedskrivningsbehov. Lånefordran redovisas första gången till anskaffningsvärde, vilket utgörs av utbetalt lånebelopp med avdrag för erhållna avgifter och tillägg för kostnader som utgör en integrerad del i avkastningen. Den räntesats som ger lånefordrans anskaffningsvärde som resultat vid beräkning av nuvärdet av framtida betalningar utgör den effektiva anskaffningsräntan (effektivräntan). Lånefordrans upplupna anskaffningsvärde beräknas genom att diskontera de kvarvarande framtida betalningarna med effektivräntan.

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 innehar en obligation som är noterad, men som inte handlas på en aktiv marknad. Denna klassificeras som lånefordringar och kundfordringar.

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 nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade med lånefordrans ursprungliga effektiva ränta. 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 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 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 Koncernen, i samband med premiebetalning, fullgjort sina förpliktelser.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuella skattefordringar och skatteskulder för aktuell period och tidigare perioder värderas till det belopp som förväntas erhållas eller betalas till skattemyndigheter. 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.

Med uppskjutna skatter avses skatt på skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde, som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt. Uppskjuten skatteskuld är skatt som hänför sig till skattepliktiga temporära skillnader och som förutses betalas i framtiden. Uppskjuten skatteskuld redovisas för samtliga skattepliktiga temporära skillnader. Uppskjuten skattefordran representerar en reduktion av framtida skatt som hänför sig till avdragsgilla temporära skillnader, skattemässiga underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag. Uppskjuten skattefordran prövas vid varje bokslutstillfälle och redovisas i den utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de kan utnyttjas. Det medför att en tidigare ej redovisad uppskjuten skattefordran redovisas då det bedöms som sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas i framtiden. På balansdagen lagfästa skattesatser används vid beräkningarna.

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 och 2015 värdepapperiseringstransaktioner som redovisas i enlighet med detta.

Not 2 | Riskhantering

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

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

Kapitalkrav enligt pelare 1

Lagstadgat minimikrav beräknas för följande risker: kreditrisk, marknadsrisk, operationell risk och kreditvärderingsjusteringsrisk. Bolaget använder schablonmetoden för beräkning av kapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk samt kreditvärderingsjusteringsrisk medan basmetoden används för operationell risk.

Kreditrisk

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

Bolagets Kreditavdelningar, som utgör första försvarslinjen avseende kreditrisk, utför kontroller för att mitigera risken att Bolaget får in kunder som inte kan betala sina lån. Aktiv kreditriskhantering uppnås även via Bolagets kravavdelning. För att få en bättre förståelse för den underliggande risken, övervakas och analyseras utvecklingen av låneportföljerna löpande.

Bolåneportföljen består av svenska och norska bolån som anses vara låg risk samt svenska privatlån som bedöms vara medelhög risk.

Koncentrationsrisk

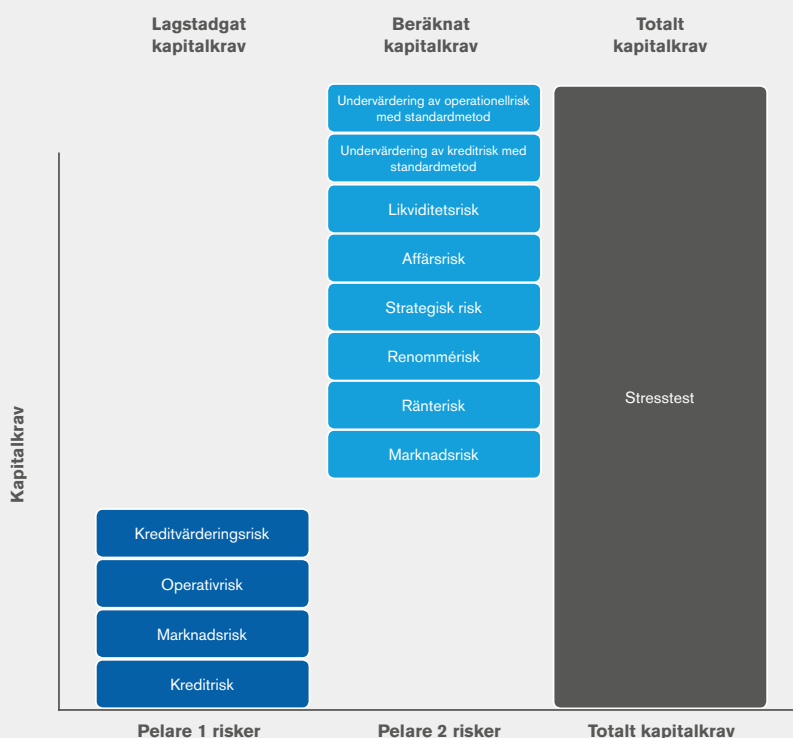
Med koncentrationsrisk avses risken för förluster på grund av brist på diversifiering, investera för mycket i en specifik bransch, ett geografisk område eller i en typ av säkerhet.

Enligt Finansinspektionens riktlinjer har koncentrationsrisk och dess kapitalkrav bedömts i tre olika kategorier: namnkoncentration, branschkoncentration och geografisk koncentration. Totalt kapitalkrav gällande koncentrationsrisk är summan av kapitalkravet för de tre olika typerna av koncentrationsrisk.

Bolagets riskprofil

De materiella risker som bolaget identifierat inom sin verksamhet är:

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



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

Maximal kreditriskexponering	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Regeringar och centralbanker				
- Kreditkvalitetssteg 1	91 347 008	30 783 900	91 347 008	30 783 900
Total Regeringar och centralbanker	91 347 008	30 783 900	91 347 008	30 783 900
Utlåning till kreditinstitut				
- Kreditkvalitetssteg 1	1 090 145 375	1 000 308 052	715 885 618	719 856 459
- Kreditkvalitetssteg 2	40 715 908	-	-	-
- Utan rating	--	-	-	-
Total Utlåning till kreditinstitut	1 130 861 283	1 000 308 052	715 885 618	719 856 459
Företag				
- Utan rating (Koncerninterna fordringar)	8 245 633	4 248 126	11 412 780	132 178 943
- Intern exponering	-	-	-	1 060 177 294
Total Företag	8 245 633	4 248 126	11 412 780	1 192 356 237
Utlåning till allmänheten				
- Lån utan säkerhet	691 537 173	517 848 791	691 537 173	517 848 791
- Lån med säkerhet i bostäder	8 999 378 227	7 769 778 786	9 014 320 871	6 388 437 701
Total Utlåning till allmänheten	9 690 915 400	8 287 627 577	9 705 858 044	6 906 286 492
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
- Kreditkvalitetssteg 1	636 341 393	446 338 830	636 341 393	446 338 830
- Kreditkvalitetssteg 2	21 346 691	52 580 850	21 346 691	52 580 850
Total Obligationer och andra räntebärande värdepapper	657 688 084	498 919 680	657 688 084	498 919 680
Derivat				
- Kreditkvalitetssteg 1	173 219 918	85 154 355	160 575 288	7 939 696
- Kreditkvalitetssteg 2	75 874 505	85 154 355	37 067 930	7 939 696
- Utan rating	143 191	-	167 742	-
Total Derivat	249 237 614	85 154 355	197 810 960	7 939 696
Övriga tillgångar				
- Utan rating	88 467 906	89 859 561	48 435 380	97 255 416
Total Övriga tillgångar	88 467 906	89 859 561	48 435 380	97 255 416
Summa	11 916 762 928	9 996 901 251	11 428 437 874	9 453 397 880
Kreditrisk				
Lånefordringar privatpersoner				
Ej förfallna	9 266 101 060	7 778 741 525	9 280 388 673	6 397 400 440
Förfallna 30-60 dagar	196 554 506	188 489 425	196 857 578	188 489 425
Förfallna 60-90 dagar	70 649 454	78 984 024	70 758 390	78 984 024
Förfallna 90+ dagar	157 610 380	241 412 603	157 853 403	241 412 603
Summa	9 690 915 400	8 287 627 577	9 705 858 044	6 906 286 492
Reserveringar	26 941 517	32 722 442	26 941 517	32 722 442

Övriga finansiella tillgångar	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ej förfallna fordringar	2 225 847 528	1 709 273 674	1 722 579 830	2 547 111 388
- Kreditkvalitetssteg 1	1 991 053 694	1 477 430 782	1 604 149 307	1 196 979 189
- Kreditkvalitetssteg 2	137 937 104	137 735 205	58 414 621	60 520 546
- Utan rating	96 856 730	94 107 687	60 015 902	1 289 611 653
Förfallna finansiella fordringar	-	-	-	-
Summa	2 225 847 528	1 709 273 674	1 722 579 830	2 547 111 388
Reserveringar	-	-	-	-

Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

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 nettoreglara inte föreligger.

Belopp som inte kvittas i balansräkningen	Konsoliderad situation 2015-12-31		
	Bruttovärde	Kvittning i balansräkning	Netto i balansräkningen
Derivat, ränte- och valutarelaterade	104 172 355	-	-
Summa finansiella tillgångar	104 172 355	-	-
Derivat, ränte- och valutarelaterade	86 971 343	-	-
Summa finansiella skulder	86 971 343	-	-

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 Bolagets nettoposition i utländska valutor per balansdagen.

	Total position 2015-12-31	Värdeförändring -10%	Värdeförändring +10%
EUR position	1 056 019	-105 602	105 602
GBP position	205 801	-20 580	20 580
NOK position	1 644 149	-164 415	164 415
Resultateffekt		-290 597	290 597

En förändring av relevanta valutakurser i förhållande till svenska kronan med -10 % skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultateffekt uppgående till -0,3 Mkr (-4,2 Mkr). En förändring med +10 % skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultateffekt uppgående till 0,3 Mkr (4,2 Mkr).

Operativ risk

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

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 Bolagets dotterbolag BSAB medan förvaltningen av den norska låneportföljen samt administrationen av inlåningskonton i Norge hanteras av den norska låneadministrationsavdelningen (Norla). Administrationen

av privatlån i Sverige hanteras av tredje part. I syfte att hantera operationell risk genomför Bolaget regelbunda granskningar av tredje parts verksamhet och interna kontroller samt deras åtgärder för att bibehålla kontinuitet i verksamheten.

Beräkningarna är baserade på basmetoden varigenom kapitalkravet är 15% av det genomsnittliga röresleresultatet för de tre senaste beskattningsåren.

Kapitalkrav enligt pelare 2

I likhet med Pelare 1 risker och som del av Bolgets interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocess (IKLU), identifieras, övervakas och kvantifieras Pelare 2 risker och deras kapitalkrav. Aktiv hantering av Pelare 2 risker uppnås genom interna policyer och regelbunden utvärdering av riskerna.

Ränterisk i bankboken

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 200 baspunkter ("bp")

Bolagets beräkningar för ränteriskexponeringar är baserade på Finansinspektionens metoder för bedömning av enskilda risktyper inom pelare 2. Tabellen nedan visar exponeringen vid en positiv/negativ förändring av marknadsräntorna på 200bp.

	Förändring	Absolut risk	Risk, % av kapitalbas
Höjda räntor	+200bp	-8 166 283	-1,11%
Sänkta räntor	-200bp	1 004 648	0,14%

Beräkningen utgår från antagandet att marknadsräntorna stiger/sjunker med 200bp och anger den momentana ändringen i det ekonomiska värdet i Bolaget.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

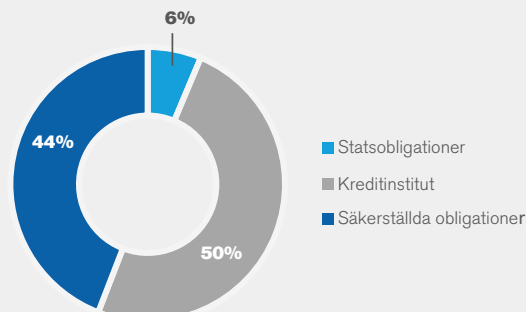
Bolagets riskkapital för likviditet är låg och Likviditetspolicyen anger att Bolaget skall hålla materiella likviditetsöverskott i likviditetsreserven för att kunna möta ofötusedda utflöden från Bolagets inlåningsprodukter. Likviditetsreserven investeras, i enlighet med Bolagets Likviditetspolicy, endast i värdepapper med hög likviditet och rating.

Koncernen är huvudsakligen utsatt för likviditetsrisk beträffande inlåning från allmänheten och återfinansiering av Residential Mortgage Backed Securities ("RBMS"). Eftersom Koncernen diversifierar sina finansieringskällor är produkttegenskaper och prissättning utformade för att maximera deras kostnad/riskeffektivitet. 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.

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

Pensionsrisk

Bolaget utsetts ej för någon pensionsrisk då de anställdas pensioner hanteras av en oberoende tredje part.



	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Likviditetsreserv				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	8 435	7 760	8 435	7 760
Utlåning till kreditinstitut	1 129 399 761	909 428 296	714 424 097	629 076 143
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	91 347 008	30 783 900	91 347 008	30 783 900
Säkerställda obligationer emitterade av andra institutioner	636 341 393	454 629 449	636 341 393	454 629 449
Summa	1 857 096 597	1 394 849 405	1 442 120 933	1 114 497 252

Ovanstående siffra innehåller upplupen ränta. LCR och NSFR beräknas och utvärderas varje månad. LCR syftar till att säkerställa att Bolaget tillräckligt med likvida tillgångar med hög kvalitet för att möta likviditetsbehov i stressade situationer under kommande 30 dagar. NSFR indikerar ett instituts förmåga att hantera stressade situationer över en ettårshorisont. NFSR säkerställer att ett instituts illikvida långfristiga tillgångar är finansierade med ett minimum av stabil långfristig upplåning.

	Konsoliderad situation	
	2015-12-31	2014-12-31
Likviditetstäckningsgrad	206	115
Likvida tillgångar nivå 1	308 652 332	102 638 867
Likviditetsreserv	308 652 332	102 638 867
Kundinlåning	593 870 622	353 310 981
Övriga kassautflöden	4 454 245	3 621 959
Kassautflöden	598 324 867	356 932 940
Inflöde från förfallande utlåning till icke-finansiella kunder	131 729 893	94 941 898
Övriga kassainflöden	550 456 346	909 836 014
Kassainflöden	448 743 650	267 699 705
Nettofinansieringskvot	151	198
Tillgänglig stabil upplåning (tkr)	10 496 940	7 667 417
Erforderlig stabil upplåning (tkr)	6 956 644	3 871 361

Övriga risker

Som en del av Bolagets IKLU görs även en noggrann bedömning övriga risker såsom affärsrisk, strategisk risk och ryktesrisk. Som del av bedömningen, identifieras och analyseras de viktigaste drivkrafterna för dessa risker. Bolaget allokerar kapital för dessa risker baserat på dess eventuella påverkan på Bolagets lönsamhet.

Not 3 | Räntenetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	2 106 373	9 396 358	2 123 510	8 708 381
Utlåning till allmänheten	736 509 436	620 475 225	691 510 096	595 204 689
Derivat	27 284 731	40 685 935	27 284 731	40 685 935
Obligationer	17 707 768	11 963 683	44 798 111	35 235 182
Andra räntebärande värdepapper	-	3 662 809	-	3 662 809
Koncerninterna lån	-	12 720	13 555 378	4 714 600
Övrigt	6 169	111 061	6 169	111 061
Summa ränteintäkter	783 614 477	686 307 791	779 277 995	688 322 657
Varav:				
Ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	738 621 978	633 645 453	693 639 775	607 686 940
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-4 230 777	-362 664	-	-
In- och upplåning från allmänheten	-108 843 650	-105 444 890	-373 233 269	-313 162 028
Derivat	-82 281 147	-82 768 392	-41 521 640	-16 792 066
Obligationer	-77 248 222	-72 283 313	-	-
Övrigt	-21 185 466	-8 015 112	-11 653 167	-2 174 029
Summa räntekostnader	-300 122 679	-273 645 714	-432 741 493	-336 899 466
Varav:				
Räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	-134 259 893	-113 822 666	-384 886 436	-315 336 057
Summa räntenetto	-293 789 262	-268 874 371	-426 408 076	-332 128 123

Intäkternas geografiska fördelning	Koncernen			
	2015		2014	
	Sverige	Norge	Sverige	Norge
Ränteintäkter	585 613 150	198 001 327	542 803 645	148 275 489
Provisionsintäkter	284 000	-	284 000	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	11 918 740	-270 082	-45 807 872	-7 717 576
Övriga rörelseintäkter	6 992 531	5 237 261	7 501 204	1 691 021
Summa	604 808 421	202 968 506	504 780 977	142 248 934

Intäkternas geografiska fördelning	Moderbolaget			
	2015		2014	
	Sverige	Norge	Sverige	Norge
Ränteintäkter	581 276 668	198 001 327	521 547 012	148 275 489
Provisionsintäkter	284 000	-	284 000	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	10 860 035	-270 082	1 456 461	-7 717 576
Övriga rörelseintäkter	4 380 843	5 237 261	7 416 359	1 691 021
Summa	596 801 546	202 968 506	530 703 832	142 248 934

Not 4 | Provisionsintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Övriga provisionsintäkter	284 000	284 000	284 000	284 000
Summa	284 000	284 000	284 000	284 000

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

Not 5 | Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Obligationer - orealiserade värdeförändringar	-12 831 579	-470 001	-12 831 579	-470 001
Andra räntebärande värdepapper och tillhörande derivat - realiserade värdeförändringar	-	-3 996 250	-	-3 996 250
Andra räntebärande värdepapper och tillhörande derivat - orealiserade värdeförändringar	-	-254 335	-	-254 335
Ränterelaterade derivat - orealiserade värdeförändringar	18 638 875	-12 948 846	23 446 064	-18 696 946
Emitterade värdepapper och tillhörande valutarelaterade derivat - orealiserade värdeförändringar	6 100 101	-26 284 008	191 824	3 456 926
Valutakursförändring övriga fordringar och skulder - orealiserade värdeförändringar	-258 739	-116 639	-216 356	-116 639
Flytt av räntebetalningar avseende derivat till räntenetto	-	22 501 642	-	-
Summa	11 648 658	-21 568 437	10 589 953	-20 077 245

Samtliga derivatavtal i Koncernen är ingångna för att säkra ränte- eller valutarisker i Koncernens verksamhet och samtliga räntebärande värdepapper ingår i Koncernens likviditetsportfölj. Då Koncernen inte tillämpar säkringsredovisning kategoriseras samtliga derivat enligt IAS 39 som Innehav för handel. Detsamma gäller för innehav i likviditetsportföljen. Övan värdeförändringar avseende derivat och obligationer härföras därför till kategorin Innehav för handel. Valutakursförändringar avseende emitterade värdepapper härför till instrument kategoriserade som lånefordringar.

Not 6 | Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Aviseringsavgifter	8 071 002	7 182 933	7 832 915	7 098 083
Värderingsavgifter	1 784 210	1 983 341	1 784 210	1 983 341
Övriga rörelseintäkter	2 374 580	25 951	979	25 956
Summa	12 229 792	9 192 225	9 618 104	9 107 380

Ökningen i övriga rörelseintäkter är hänförlig till förvärvet av verksamhet för in- och utlåningsadministration från Cerdo Bankpartners.

Not 7 | Allmänna administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-94 899 882	-78 890 632	-89 735 013	-78 890 632
Rörliga ersättningar	-14 217 315	-10 969 058	-13 820 208	-10 969 058
Sociala avgifter	-27 885 734	-16 885 973	-26 166 756	-16 885 973
Pensionskostnader	-3 505 733	-2 571 184	-3 367 845	-2 571 184
Övriga personalkostnader	-6 773 415	-6 036 110	-6 031 851	-6 036 110
Summa	-147 282 079	-115 352 957	-139 121 673	-115 352 957
Övriga administrationskostnader				
Administrationskostnader in- och upplåning från allmänheten	-3 156 940	-6 962 881	-10 671 390	-6 962 881
Administrationskostnader utlåning till allmänheten	-45 424 553	-46 047 949	-59 651 195	-46 047 949
Externa tjänster	-18 603 382	-16 133 215	-15 830 929	-14 591 837
Övriga administrationskostnader	-106 655 196	-89 927 815	17 173 261	-65 278 513
Summa	-173 840 071	-159 071 860	-68 980 253	-132 881 180
Totala Allmänna administrationskostnader	-321 122 150	-274 424 817	-208 101 926	-248 234 137

Not 8 | Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Deloitte AB				
Revisionsuppdrag	1 775 000	1 385 547	1 162 500	1 081 250
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	872 469	544 625	872 469	544 625
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga uppdrag	-	-	-	-
PwC				
Revisionsuppdrag	-	-	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga uppdrag	154 908	163 839	154 908	136 839
Summa	2 802 377	2 094 011	2 189 877	1 762 714

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 sju ledamöter.

För deltagande i styrelsens arbete i Bolaget från den ordinarie bolagsstämman den 23 maj 2014 fram till och med den ordinarie bolagsstämman den 3 juni 2015, har styrelsen ersatt tre av ledamöterna med totalt 990 000 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*	
	2015	2014	2015	2014
VD och styrelseledamot - David Torpey	5 163 166	5 034 438	1 500 000	1 293 000
Styrelseordförande - Per Otto Hyland (avgick juni 2015)	330 000	320 000	-	-
Styrelseordförande - Carl Sundvik (tillträdde juni 2015)	330 000	320 000	-	-
Styrelseledamot - Rolf Stub	4 116 860	4 011 596	1 500 000	1 443 000
Styrelseledamot - Peter Gertman	1 830 000	1 757 000	725 000	639 000
Styrelseledamot - Toby Franklin	330 000	-	-	-
Totala löner och ersättningar	12 100 026	11 443 034	3 725 000	3 375 000

	Pension		Total	
	2015	2014	2015	2014
VD och styrelseledamot - David Torpey	155 487	151 610	6 818 653	6 479 048
Styrelseordförande - Per Otto Hyland (avgick juni 2015)	-	-	330 000	320 000
Styrelseordförande - Carl Sundvik (tillträdde juni 2015)	-	-	330 000	320 000
Styrelseledamot - Rolf Stub	56 780	55 328	5 673 640	5 509 924
Styrelseledamot - Peter Gertman	52 874	50 477	2 607 874	2 446 477
Styrelseledamot - Toby Franklin	-	-	330 000	-
Totala pensionskostnader	265 141	257 415	16 090 167	15 075 449

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

Löner och ersättningar - Övriga anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Löner och andra ersättningar	93 292 171	75 041 656	87 730 195	75 041 656
Sociala kostnader enligt lag och avtal	22 913 511	12 230 147	21 194 533	12 230 147
Pensionskostnader	3 240 592	2 313 769	3 102 704	2 313 769
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	119 446 274	89 585 572	112 027 432	89 585 572

Könsfördelning i styrelsen och ledningen	Moderbolaget	
	2015	2014
Styrelsen		
Kvinnor	-	-
Män	7	8
Övriga ledande befattningshavare inkl verkställande direktören		
Kvinnor	2	1
Män	8	6

Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Sverige				
Kvinnor	79	73	68	73
Män	65	53	54	53
Norge				
Kvinnor	12	10	12	10
Män	20	17	20	17
Totalt	176	153	154	153

Not 10 | Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	79 420 480	71 012 247	57 456 124	49 578 945
Inköp	25 502 254	8 408 233	23 204 556	7 877 179
Omklassificeringar ingående anskaffningsvärden	-21 305 425	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	83 617 309	79 420 480	80 660 680	57 456 124
Ingående ackumulerade avskrivningar	-37 439 497	-24 715 241	-32 367 563	-24 017 521
Omklassificeringar ackumulerade avskrivningar	5 071 934	-	-	-
Årets avskrivningar enligt plan	-9 524 680	-12 724 256	-9 144 176	-8 350 042
Utgående ackumulerade avskrivningar	-41 892 243	-37 439 497	-41 511 739	-32 367 563
Utgående planenligt restvärde	41 725 066	41 980 983	39 148 941	25 088 561

Omräkning av utlandsverksamhet medför en valutakursdifferens om 703 027 kr per balansdagen. Valutakursdifferensen utgör skillnaden mellan årets avskrivningar enligt plan i balansräkningen och årets avskrivningar i resultaträkningen. Minskningen i avskrivningar jämfört med föregående år förklaras av en omklassificering av anläggningstillgångar relaterade till transaktionskostnader för värdepapperiseringstransaktioner för Bluestep Mortgage Securities No 2 samt Bluestep Mortgage Securities No 3.

Not 11 | Materiella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	9 481 388	8 549 431	9 481 388	8 549 431
Inköp	1 573 847	931 957	1 501 137	931 957
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 055 235	9 481 388	10 982 525	9 481 388
Ingående ackumulerade avskrivningar	-4 941 486	-3 778 956	-4 941 486	-3 778 956
Årets avskrivningar enligt plan	-1 240 987	-1 162 530	-1 229 658	-1 162 530
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 182 473	-4 941 486	-6 171 144	-4 941 486
Utgående planenligt restvärde	4 872 762	4 539 902	4 811 381	4 539 902

Omräkning av utlandsverksamhet medför en valutakursdifferens om 154 181kr per balansdagen. Valutakursdifferensen utgör skillnaden mellan årets avskrivningar enligt plan i balansräkningen och årets avskrivningar i resultaträkningen.

Not 12 | Kreditförluster netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Konstaterade förluster	-62 244 428	-37 782 247	-60 931 749	-34 776 965
Återvinningar	25 815 963	10 573 263	25 815 963	7 567 981
Försäljning portfölj (tidigare konstaterade förluster)	-	31 382 441	-	31 382 441
Nettoförändring avsättningar	5 780 925	20 781 986	5 780 925	20 781 986
Summa	-30 647 540	24 955 443	-29 334 861	24 955 443

Koncernens nettoförluster uppgick under året till -30 647 540 kr (24 955 443) varav konstaterade förluster uppgick till -62 244 428 kr (-37 782 247). Nettoförlusten 2014 påverkades av en engångsvinst på 31 mkr hänförlig till förfallna fordringar från tidigare år, vilka såldes till extern part. Återvinningar av tidigare förluster uppgick till 25 815 963 kr (10 573 263). Nettoförändringen i avsättningar uppgick till 5 780 925 kr (20 781 986) på grund av en bättre lånebok.

Not 13 | Skatt på årets resultat

Skattesatsen i Sverige för 2015 är 22,0% (22,0%). Skattesatsen i Norge för 2015 är 27,0% (28,0%).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Aktuell skatt	-34 978 013	-27 688 568	-32 850 933	-21 152 727
Aktuell skatt koncernbidrag	-	-1 294 576	-	-
Totalt redovisad skatt	-34 978 013	-28 983 144	-32 850 933	-21 152 727

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Redovisat resultat före skatt	158 223 594	141 642 253	148 694 147	118 259 045
Skatt enligt gällande skattesats	-34 837 262	-27 427 962	-32 716 143	-26 016 990
Skatteeffekt av:				
Ej skattepliktiga intäkter	1 357	24 433	1 357	24 433
Ej avdragsgilla kostnader	-142 108	-130 995	-136 147	-125 056
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-1 448 620	-	4 964 886
Redovisad skatt	-34 978 013	-28 983 144	-32 850 933	-21 152 727

Not 14 | Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Svenska banker	1 084 871 405	847 351 898	714 338 252	629 306 829
Utländska banker	85 843	9 428	85 843	9 428
Summa	1 084 957 248	847 361 326	714 424 095	629 316 257

Not 15 | Utlåning till allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Utlåning till allmänheten	9 719 051 444	8 340 600 483	9 719 051 444	6 939 008 934
Reserv för kreditförluster	-26 941 517	-32 722 442	-26 941 517	-32 722 442
Summa	9 692 109 927	8 307 878 041	9 692 109 927	6 906 286 492

Specifikation kreditförluster	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående reservering för kreditförluster	-32 722 442	-53 504 428	-32 722 442	-53 504 428
Nettoförändring i avsättningar under året	5 780 925	20 781 986	5 780 925	20 781 986
Utgående reservering för kreditförluster	-26 941 517	-32 722 442	-26 941 517	-32 722 442

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					
	2015-12-31			2014-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	1 428 429 565	-	41 594 136	954 155 845	-	7 939 696
Utländska kreditinstitut	4 441 236 135	-	62 578 219	2 479 943 766	4 695 951	54 974 993
Summa	5 869 665 700	-	104 172 355	3 434 099 611	4 695 951	62 914 689

Tillgångar	Moderbolaget					
	2015-12-31			2014-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	1 428 429 565	-	41 594 136	954 155 845	-	7 939 696
Utländska kreditinstitut	3 656 125 284	-	20 281 699	-	-	-
Summa	5 084 554 849	-	61 875 835	954 155 845	-	7 939 696

Koncernen						
Skulder	2015-12-31			2014-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffnings- värde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffnings- värde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	6 005 186 535	-	38 994 976	2 600 112 283	-	29 690 219
Utländska kreditinstitut	6 262 246 492	-	47 976 367	3 338 515 275	-	15 543 534
Summa	12 267 433 027	-	86 971 343	5 938 627 558	-	45 233 753

Moderbolaget						
Skulder	2015-12-31			2014-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffnings- värde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffnings- värde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	6 005 186 535	-	38 994 976	2 600 112 283	-	29 690 219
Utländska kreditinstitut	1 534 033 708	-	3 902 397	3 338 515 275	-	15 543 534
Summa	7 539 220 243	-	42 897 373	5 938 627 558	-	45 233 753

Not 17 | Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Koncernen och moderbolaget				
	2015-12-31		2014-12-31	
	Anskaff- ningsvärde	Redovisat värde	Anskaffnings- värde	Redovisat värde
Svenska emittenter - Obligationer emitterade av svenska staten	77 166 533	73 744 800	30 819 900	30 783 900
Utländska emittenter - Obligationer emitterade av tyska staten	1 036 200	1 017 077	-	-
Utländska emittenter - Obligationer emitterade av norska staten	17 247 493	16 147 295	-	-
Svenska emittenter - Säkerställda obligationer (noterade) emitterade av svenska kreditinstitut	587 407 431	583 205 623	437 713 850	446 338 830
Utländska emittenter - Säkerställda obligationer (noterade) emitterade av norska kreditinstitut	47 326 356	44 257 831	-	-
Svenska emittenter - Andra noterade räntebärande värdepapper emitterade av svenska kreditinstitut	52 580 850	21 346 691	52 580 850	52 580 850
Summa	782 764 863	739 719 317	521 114 600	529 703 580

Not 18 | Aktier och andelar i koncernföretag

Företagets namn	Antal andelar	Kapitalandel %	Bokfört värde
Bluestep Finans Funding No 1 AB	100 000	100%	8 600 000
Bluestep Mortgage Securities No 2 Ltd	1	100%	0
Bluestep Mortgage Securities No 3 Limited	1	100%	0
Bluestep Servicing AB	50 000	100%	2 550 000
Summa			11 150 000

Företagets namn	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Bluestep Finans Funding No 1 AB	556791-6928	Stockholm	7 102 678	139 001
Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited	522186	Dublin	-	4 856 585
Bluestep Mortgage Securities No 3 Limited	550839	Dublin	0	-12 485 079
Bluestep Servicing AB	556955-3927	Stockholm	2 550 000	7 263 366

Not 19 | Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Kundfordringar	30 442 148	24 694 302	16 021 063	17 431 552
Koncerninterna fordringar	468 066	97 354	-13 624 425	1 186 934 592
Säkerheter finansiella instrument	130 890 400	90 540 200	130 890 400	90 540 200
Skattefordringar	33 014 464	4 610 752	33 014 464	4 610 752
Övriga fordringar	262 105	44 395 910	277 555	44 407 164
Summa	195 077 183	164 338 518	166 579 057	1 343 924 260

Not 20 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	1 123 868	987 092	931 244	987 092
Upplupna räntor	15 654 278	11 177 658	27 750 667	16 588 053
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 238 822	5 845 837	4 539 920	5 462 548
Summa	22 016 968	18 010 587	33 221 831	23 037 693

Not 21 | Emitterade värdepapper

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Skulder till utländska banker	-	375 000 000	-	-
Externa investerare	3 675 575 988	1 596 706 082	3 305 836 483	1 479 563 932
Summa	3 675 575 988	1 971 706 082	3 305 836 483	1 479 563 932

Kreditfaciliteten om 375 000 000 SEK återbetalades i sin helhet i samband med värdepapperiseringstransaktionen i maj 2015.

Not 22 | In- och upplåning från allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
In- och upplåning från allmänheten	7 186 758 694	7 201 005 653	7 186 758 694	7 201 005 653
Summa	7 186 758 694	7 201 005 653	7 186 758 694	7 201 005 653

Not 23 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna löner och rörlig ersättning	25 416 978	20 821 611	24 764 272	20 821 611
Sociala avgifter upplupna löner	5 312 222	4 841 995	5 133 979	4 841 995
Upplupna räntor	57 287 003	42 240 931	38 300 187	25 320 581
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 558 114	4 235 959	4 043 777	3 826 332
Summa	92 574 317	72 140 496	72 242 215	54 810 519

Not 24 | Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Leverantörsskulder	9 579 436	16 700 005	9 395 864	16 462 385
Koncerninterna skulder	10 833	-	1 824 619	-
Sociala avgifter och källskatt	10 516 173	6 273 102	10 197 119	6 273 102
Övriga skulder	24 333 641	18 042 672	24 320 607	18 029 109
Summa	44 440 083	41 015 779	45 738 209	40 764 596

I övriga skulder ingår lämnat koncernbidrag från Bluestep Finans AB till Bluestep Bostadslån AB.

Not 25 | Löptidsinformation

Koncernen

Odiskonterade kontraktsenliga kassaflöden

Återstående löptid 2015-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1-5 år	>5 år	Utan löptid/ kassaflöde	Totalt
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	1 084 957 248	-	-	-	-	-	1 084 957 248
Utlåning till allmänheten	-	63 597 631	179 982 672	964 841 172	8 486 277 519	-	9 694 698 994
Derivat	-	9 245 505	20 343 920	24 572 195	50 010 735	-	104 172 355
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	70 397 940	603 716 855	65 604 522	-	739 719 317
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	41 725 066	41 725 066
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	4 872 762	4 872 762
Övriga finansiella tillgångar	-	207 801 514	-	-	-	-	207 801 514
Övriga icke finansiella tillgångar	-	6 703 570	-	-	-	-	6 703 570
Summa	1 084 957 248	287 348 220	270 724 532	1 593 130 222	8 601 892 776	46 597 828	11 884 650 826
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	3 675 575 988	-	3 675 575 988
In- och upplåning från allmänheten	3 946 326 797	1 033 388 557	1 241 067 831	902 815 727	63 159 782	-	7 186 758 694
Derivat	-	1 635 836	15 590 275	58 068 101	11 677 131	-	86 971 343
Aktuella skatteskulder	-	-	-	39 897 740	-	-	39 897 740
Övriga finansiella skulder	-	67 531 218	46 906 107	-	-	-	114 437 325
Övriga icke finansiella skulder	-	10 181 702	12 395 373	-	-	-	22 577 075
Summa	3 946 326 797	1 112 737 318	1 315 959 586	1 000 781 568	3 750 412 901	-	11 126 218 165

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/ kassaflöde	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 tillgångar	-	-	-	-	-	41 980 983	41 980 983
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	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
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-	-	-	-	0
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	1 557 307 162	1 947 763 963	1 322 402 019	1 632 072 767	0	9 358 676 641

Moderbolaget
Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden

Återstående löptid 2015-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1-5 år	>5 år	Utan löptid/ kassaflöde	Totalt
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	714 424 095	-	-	-	-	-	714 424 095
Utlåning till allmänheten	-	63 597 631	179 982 672	964 841 172	8 486 277 520	-	9 694 698 995
Derivat	-	9 562 030	21 040 406	14 340 232	16 933 166	-	61 875 834
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	70 397 940	603 716 855	65 604 522	-	739 719 317
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-	11 150 000	11 150 000
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	39 148 941	39 148 941
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	4 811 381	4 811 381
Övriga finansiella tillgångar	-	195 746 919	-	-	-	-	195 746 919
Övriga icke finansiella tillgångar	-	1 464 902	-	-	-	-	1 464 902
Summa	714 424 095	270 371 482	271 421 018	1 582 898 259	8 568 815 208	55 110 322	11 463 040 384
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	3 305 836 483	-	3 305 836 483
In- och upplåning från allmänheten	3 946 326 797	1 033 388 557	1 241 067 831	902 815 727	63 159 782	-	7 186 758 694
Derivat	-	1 740 566	16 588 403	24 568 404	-	-	42 897 373
Aktuella skatteskulder	-	-	-	38 009 572	-	-	38 009 572
Övriga finansiella skulder	-	49 381 355	46 509 895	-	-	-	95 891 250
Övriga icke finansiella skulder	-	9 693 801	12 395 373	-	-	-	22 089 174
Summa	3 946 326 797	1 094 204 283	1 316 561 502	4 271 230 186	63 159 782	-	10 691 482 546

Moderbolaget
Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden

Återstående löptid 2014-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1-5 år	>5 år	Utan löptid/ kassaflöde	Totalt
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	629 316 257	-	-	-	-	-	629 316 257
Utlåning till allmänheten	-	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 tillgångar	-	-	-	-	-	25 088 561	25 088 561
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	4 539 902	4 539 902
Övriga finansiella tillgångar	-	156 574 349	-	-	-	-	156 574 349
Övriga icke finansiella 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 kreditinstitut	-	-	-	-	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 skatteskulder	-	-	-	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	1 539 726 002	1 572 763 963	2 800 549 040	35 366 685	-	8 847 536 420

Not 26 | Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen					
2015-12-31	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen*	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 084 957 248	-	-	1 084 957 248
Utlåning till allmänheten	-	9 692 109 927	-	-	9 692 109 927
Derivat	104 172 355	-	-	-	104 172 355
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	718 372 626	21 346 691	-	-	739 719 317
Immateriella tillgångar	-	-	-	41 725 066	41 725 066
Materiella tillgångar	-	-	-	4 872 762	4 872 762
Övriga tillgångar	-	30 910 214	-	164 166 969	195 077 183
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	15 654 278	-	6 362 690	22 016 968
Summa	822 544 981	10 844 978 358	-	217 127 487	11 884 650 826
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	3 675 575 988	-	3 675 575 988
In- och upplåning från allmänheten	-	-	7 186 758 694	-	7 186 758 694
Derivat	86 971 343	-	-	-	86 971 343
Aktuella skatteskulder	-	-	-	39 897 740	39 897 740
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	92 574 317	-	92 574 317
Övriga skulder	-	-	33 923 910	10 516 173	44 440 083
Summa	86 971 343	-	10 988 832 909	50 413 913	11 126 218 165

* Samtliga derivatavtal i denna grupp är ingångna för att säkra ränte- eller valutarisker i Koncernens verksamhet och samtliga räntebärande värdepapper ingår i Koncernens likviditetsportfölj. Vid kategorisering enligt IAS 39 hamnar dessa i underkategorin som benämns Innehav för handel.

Koncernen

2014-12-31	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen*	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
	Verkligt värde	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 tillgångar	-	-	-	41 980 983	41 980 983
Materiella tillgångar	-	-	-	4 539 902	4 539 902
Övriga tillgångar	-	26 414 850	-	137 923 668	164 338 518
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	11 177 658	-	6 832 929	18 010 587
Summa	540 037 419	9 245 412 725	-	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	-	9 282 909 047	30 533 841	9 358 676 641

* Samtliga derivatavtal i denna grupp är ingångna för att säkra ränte- eller valutarisker i Koncernens verksamhet och samtliga räntebärande värdepapper ingår i Koncernens likviditetsportfölj. Vid kategorisering enligt IAS 39 hamnar dessa i underkategorin som benämns Innehav för handel.

Moderbolaget

2015-12-31	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen*	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	714 424 095	-	-	714 424 095
Utlåning till allmänheten	-	9 692 109 927	-	-	9 692 109 927
Derivat	6 187 835	-	-	-	6 187 835
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	718 372 626	21 346 691	-	-	739 719 317
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	11 150 000	11 150 000
Immateriella tillgångar	-	-	-	39 148 941	39 148 941
Materiella tillgångar	-	-	-	4 811 381	4 811 381
Övriga tillgångar	-	2 396 638	-	164 158 089	1 166 579 057
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	27 551 802	-	5 471 164	33 022 966
Summa	780 248 461	10 458 028 018	-	224 739 575	11 463 040 384
Skulder					
Emitterade värdepapper	-	-	3 305 836 483	-	3 305 836 483
In- och upplåning från allmänheten	-	-	7 186 758 694	-	7 186 758 694
Derivat	42 897 373	-	-	-	38 085 776
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	72 242 215	-	72 242 215
Övriga skulder	-	-	35 541 090	10 197 119	45 738 209
Skatteskulder	-	-	-	38 009 572	38 009 572
Summa	42 897 373	-	10 600 378 482	48 206 691	10 691 482 546

* Samtliga derivatavtal i denna grupp är ingångna för att säkra ränte- eller valutarisker i Koncernens verksamhet och samtliga räntebärande värdepapper ingår i Koncernens likviditetsportfölj. Vid kategorisering enligt IAS 39 hamnar dessa i underkategorin som benämns Innehav för handel.

Moderbolaget

2014-12-31	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen*	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
	Verkligt värde	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 tillgångar	-	-	-	25 088 561	25 088 561
Materiella tillgångar	-	-	-	4 539 902	4 539 902
Övriga tillgångar	-	1 182 417 130	-	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	8 787 188 782	-	206 235 233	9 478 486 441
Skulder					
Emitterade värdepapper	-	-	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	-	8 773 185 737	29 116 930	8 847 536 420

* Samtliga derivatavtal i denna grupp är ingångna för att säkra ränte- eller valutarisker i Koncernens verksamhet och samtliga räntebärande värdepapper ingår i Koncernens likviditetsportfölj. Vid kategorisering enligt IAS 39 hamnar dessa i underkategorin som benämns Innehav för handel.

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

2015-12-31	Koncernen			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Derivat	-	104 172 355	-	104 172 355
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	718 372 626	-	-	718 372 626
Summa	718 372 626	104 172 355	-	822 544 981
Skulder				
Derivat	-	86 971 343	-	86 971 343
Summa	-	86 971 343	-	86 971 343

2014-12-31	Koncernen			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
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	-	540 037 419
Skulder				
Derivat	-	45 233 753	-	45 233 753
Summa	-	45 233 753	-	45 233 753

2015-12-31	Moderbolaget			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Derivat	-	61 875 835	-	61 875 835
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	718 372 626	-	-	718 372 626
Summa	718 372 626	61 875 835	-	775 436 864
Skulder				
Derivat	-	-	-	-
Derivat	-	42 897 373	-	42 897 373
Summa	-	42 897 373	-	42 897 373

2014-12-31	Moderbolaget			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
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	-	485 062 426
Skulder				
Derivat	-	45 233 753	-	45 233 753
Summa	-	45 233 753	-	45 233 753

Not 27 | Kapitaltäckningsanalys - Moderbolaget och Konsoliderad situation

För fastställande av Bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) 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 och 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 Bolaget inklusive Filialen, BFF1, Step 2, Step 3 och BSAB av BBAB, Bluestep Capital Holdings Limited, Luxblue Holding I S.à.r.l., Luxblue Holding II S.à.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 (IKLU). 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 (FFFS 2014:12) 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 (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Kapitalbas	Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31
Aktiekapital	100 000 000	100 000 000
Aktieägartillskott	354 070 669	330 070 669
Balanserat resultat	200 879 220	103 773 028
Årets verifierade totalresultat	116 607 955	97 106 318
<i>Avdrag från primärt kapital</i>		
Immateriella tillgångar	-39 148 941	-25 088 561
Kärnprimärkapital	732 408 903	605 861 454
Supplementärkapital	-	-
Total kapitalbas	732 408 903	605 861 454

Kapitalbas	Konsoliderad situation	
	2015-12-31	2014-12-31
Aktiekapital	130 924	130 826
Aktieägartillskott	601 682 359	521 929 525
Minoritetsintresse	-	-
Balanserat resultat	209 405 925	119 134 557
Årets totalresultat	141 595 373	112 539 877
<i>Avdrag från primärt kapital</i>		
Immateriella tillgångar	-206 499 614	-206 755 527
Kärnprimärkapital	746 314 967	546 979 258
Supplementärkapital	-	-
Total kapitalbas	746 314 967	546 979 258

Kapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Poster i balansräkningen	Moderbolaget					Kapitalkrav
	2015-12-31				2014-12-31	
	Exponerat belopp innan mitigering	Exponerat belopp efter mitigering	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	91 347 008	91 347 008	0%	-	-	-
Institutsexponeringar	197 810 960	197 810 960	20%	39 696 386	3 175 711	1 575 678
Företagsexponeringar	11 412 780	11 412 780	100%	11 412 780	913 022	10 574 315
Hushållsexponeringar	691 537 173	691 537 173	75%	518 652 880	41 492 230	30 845 449
Exponeringar med säkerhet i fastighet	8 887 539 793	8 887 539 793	36%	3 196 738 153	255 739 052	179 224 791
Oreglerade poster	126 781 077	126 781 077	100%	127 375 014	10 190 001	13 927 358
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	636 341 393	636 341 393	10%	63 634 139	5 090 731	3 570 711
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	715 885 618	715 885 618	20%	143 177 124	11 454 170	10 069 060
Övriga poster	48 435 380	48 435 380	100%	48 426 945	3 874 156	7 779 812
Positioner i värdepapperisering	21 346 691	21 346 691	50%	10 673 346	853 868	2 103 234
Summa kapitalkrav för kreditrisker	11 428 437 873	11 428 437 873		4 159 786 767	332 782 941	259 670 408

Poster i balansräkningen	Konsoliderad situation					
	2015-12-31					2014-12-31
	Exponerat belopp innan mitigering	Exponerat belopp efter mitigering	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	91 347 008	91 347 008	0%	-	-	-
Institutsexponeringar	249 237 614	249 237 614	20%	49 962 076	3 996 966	2 811 113
Företagsexponeringar	8 245 633	8 245 633	100%	8 245 633	659 651	339 850
Hushållsexponeringar	691 537 173	691 537 173	75%	518 652 880	41 492 230	30 845 449
Exponeringar med säkerhet i fastighet	8 872 778 695	8 872 778 695	36%	3 191 388 881	255 311 110	218 269 065
Oreglerade poster	126 599 531	126 599 531	100%	127 191 277	10 175 302	14 815 297
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	636 341 393	636 341 393	10%	63 634 139	5 090 731	3 570 711
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	1 130 861 283	1 130 861 283	21%	238 387 029	19 070 962	14 556 286
Övriga poster	88 467 906	88 467 906	100%	88 459 471	7 076 758	7 188 144
Positioner i värdepapperisering	21 346 691	21 346 691	50%	10 673 346	853 868	2 103 234
Summa kapitalkrav för kreditrisker	11 916 762 927	11 916 762 927		4 296 594 732	343 727 578	294 499 149

Kapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Intäktsindikator	343 694 174	284 729 907	333 043 990	269 499 708
15% därav	51 554 126	42 709 486	49 956 599	40 424 956
Summa kapitalkrav för operativ risk	51 554 126	42 709 486	49 956 599	40 424 956

Kapitalkrav för marknadsrisk

Beräkning av kapitalkrav för marknadsrisk görs i enlighet med schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Kapitalkrav för valutarisk	135 093	232 029	131 532	1 704 335
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	135 093	232 029	131 532	1 704 335

Kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk

Beräkning av kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk sker i enlighet med schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk	13 947 191	19 221 729	3 343 185	1 880 030
Summa kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk	13 947 191	19 221 729	3 343 185	1 880 030
Summa pelare 1 kapitalkrav	409 363 988	356 662 393	386 214 257	303 679 729
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	1,82	1,53	1,90	2,00

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 om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12), Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav 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	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Kärnprimärkapitalrelation %	14,58	12,27	15,17	15,96
Överskott(+)/Underskott(-) kärnprimärkapital	515 798 626	346 408 348	515 163 384	435 041 606
Primärkapitalrelation %	14,58	12,27	15,17	15,96
Överskott(+)/Underskott(-) primärkapital	439 042 878	279 534 150	442 748 210	378 101 657
Total kapitalrelation %	14,58	12,27	15,17	15,96
Överskott(+)/Underskott(-) totalt kapital	336 701 881	190 368 552	346 194 646	302 181 725

Kapitaltäckning	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Total kapitalbas	746 314 967	546 979 258	732 408 903	605 861 454
Kärnprimärkapital	746 314 967	546 979 258	732 408 903	605 861 454
Egetkapitalinstrument	601 813 283	522 060 351	463 739 060	439 739 060
Balanserade vinstmedel	350 988 215	231 661 351	307 818 781	191 210 952
Akkumulerat övrigt totalresultat	13 083	13 083	-	-
Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld	-206 499 614	-206 755 527	-39 148 938	-25 088 558
Övrigt primärkapital				
Supplementärkapital				
Riskvägt exponeringsbelopp	5 117 049 857	4 458 279 901	4 827 678 211	3 795 996 615
Kreditrisk	4 296 594 732	3 681 239 354	4 159 786 767	3 245 880 101
Marknadsrisk	1 688 658	2 900 364	1 644 149	21 304 191
Operationell risk	644 426 575	533 868 576	624 457 482	505 311 951
Kreditvärderingsjusteringsrisk	174 339 892	240 271 607	41 789 814	23 500 372
Kärnprimärkapitalrelation %	14,58	12,27	15,17	15,96
Primärkapitalrelation %	14,58	12,27	15,17	15,96
Total kapitalrelation %	14,58	12,27	15,17	15,96

Krav avseende kapitalbuffertar %	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,5	7,0	8,5	7,0
varav krav på kapitalkonservationsbuffert	2,5	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,5	-	1,5	-
varav krav på systemriskbuffert	-	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	6,5	4,3	7,2	8,0

Not 28 | Närståenderrelationer

Tillgångar och skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Koncerninterna fordringar	-	1 486 020 320	377 883 450	1 509 485 174
Koncerninterna skulder	-12 151 989	-	-12 395 374	-
Övriga skulder	-	-60 879	-	-60 879

Intäkter och kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ränteintäkter	-	-	156 889 727	4 714 600
Provisionsintäkter	680 124	584 124	3 339 937	24 882 727
Finansiella kostnader	-	-	-17 816 950	-
Summa	680 124	584 124	142 412 714	29 597 327

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,
- Bluestep Mortgage Securities No 3 Limited, org. nr 550839, med säte i Dublin, och
- Bluestep Servicing AB, org nr 556955-3927 med säte i Stockholm.

Ledande befattningshavare m.m.

Upplysningar 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	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ställda panter				
Aktier och andelar	Inga	Inga	Inga	Inga
Tillgångar i Bluestep Finans Funding No 1 AB	Inga	1 448 658 328	Inga	Inga
Ställda säkerheter				
Ställd pant för derivat	130 890 400	90 540 200	130 890 400	90 540 200
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga	Inga	Inga

Styrelsemedlemmar

Styrelsemedlemmarna utses av aktieägarna vid årsstämman. Styrelsen består för närvarande av sju medlemmar, varav tre är heltidsanställda.



Carl Sundvik

Styrelseordförande och medlem
i Revisionskommittén



Adam Frahm

Styrelseledamot



Toby Franklin

Styrelseledamot och
Ersättningskommittén



Peter Gertman

Styrelseledamot och Operativ
Chef sedan 2008



Patrik Johnson

Styrelseledamot, medlem
i Ersättnings- samt
Revisionskommittén



Rolf Stub

Styrelseledamot, och Chef för
den norska Filialen sedan 2012



David Torpey

Styrelseledamot, och VD

Ledningsgrupp

Ledningsgruppen är ansvarig för det löpande operativa beslutsfattandet inom BlueStep.



David Torpey

Verkställande Direktör



Annika Dolve

Chef för Privatlån



Daniel Garcia

Chef Riskhantering



Peter Gertman

Operativ Chef (COO)



Karin Gustafsson

Personalchef



Jan Ilseth

Försäljningschef Privatlån/
Partneransvarig



Christian Jonsson

Chefsjurist



Erik Lind

Chef för Affärssystem
och IT



Stefan Nilsson

Finansdirektör (CFO)



Rolf Stub

Chef för den norska Filialen



www.bluestep.se

BLUESTEP FINANS AB (PUBL) | SVEAVÄGEN 163 | SE-104 35 STOCKHOLM
ORG.NR. 556717-5129 | STYRELSENS SÄTE: STOCKHOLM