

Årsredovisning

BlueStep Bank 2016

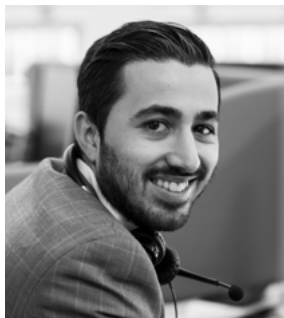


Innehåll

Året i korthet	2
Det här är Bluestep	3
Verkställande direktörens kommentar	4
Bluestep vill vara en del av lösningen	6
Förvaltningsberättelse	9
Resultaträkning	14
Balansräkning	15
Rapport över förändring av eget kapital	16
Kassaflödesanalys	17
Notförteckning	18



VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS
KOMMENTAR **S.4-5**



"Vi kan inte hjälpa alla som fått
nej av den traditionella banken.
När kalkylen inte går ihop måste
vi säga nej. Vi ska aldrig riskera
att kunden hamnar i en sämre
ekonomisk sits"

BLUESTEP VILL VARA EN DEL AV
LÖSNINGEN **S.6**

Året i korthet

Stark tillväxt

- Nyutlåningen ökade med 18% till 4 635 Mkr
- Svenska bolåneportföljen ökade med 14%
- Norska bolåneportföljen ökade med 56%
- Privatlåneportföljen ökade med 36%

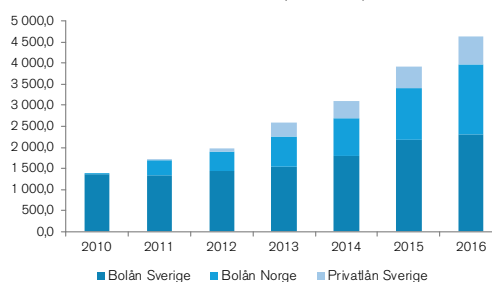
Lönsamhet med stark kapitalposition

- Bruttointäkter på 7% av total låneportfölj
- Kreditförluster på 0,22% av total låneportfölj
- Avkastning på eget kapital på 19%
- Kärnprimärkapitalrelation på 15%
- Likviditetstäckningsgrad (LCR) på 263%

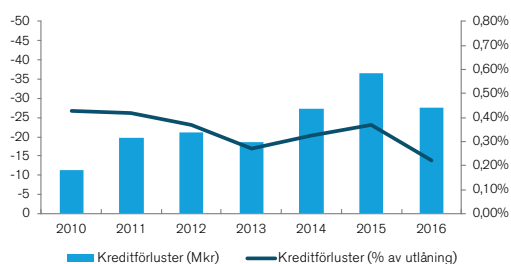
Utveckling av verksamheten

- Bolaget erhöll i oktober sin bankkraj och bytte därmed namn från Bluestep Finans AB (publ) till Bluestep Bank AB (publ). I samband med detta aktiverade Bolaget sin medverkan i Riksbankens betalningssystem och Dataclearingen.
- Öyvind Thomassen tillträdde som ny Verkställande Direktör i juni 2016 och John Maltby som ny styrelseordförande för Bolaget i maj 2016.
- Dotterbolaget Bluestep Finans Funding No 1 AB erhöll en kreditfacilitet om 1 Mkr från extern part.

NYUTLÅNING (SEK MKR)



KREDITFÖRLUSTER



Det här är Bluestep

Bluestep är en fokuserad, lösningsorienterad långgivare som erbjuder bolån till kunder i Sverige och Norge som har svårt att få lån hos den traditionella banken, och utöver denna produkt erbjuds även privatlån i Sverige. I Sverige och Norge har Bluestep dessutom sparkonton med en av marknadens mest konkurrenskraftiga räntor. Nedan återfinns en kort presentation av några nyckeltal som beskriver verksamheten och kunderna.

BOLÅN

18 908Totalt antal kunder¹**11 135**Total utlåningsportfölj (SEK Mkr)⁴

SYFTE⁶

31%

Av bolånekunderna tar ett bolån för att köpa ny bostad

69%

Av kunderna belånar sin nuvarande bostad med hjälp av ett Bluestep-lån

GENOMSnittlig LÅNEStORLEK⁷

788 720

Sverige (SEK)

1 406 885

Norge (NOK)

BETALNINGSanMÄRKNING

64%

Andel av våra bolånekunder som har betalningsanmärkning i Sverige.

58%

Andel av våra bolånekunder som har betalningsanmärkning i Norge.

PRIVATLÅN

9 732Totalt antal kunder²**934**Total utlåningsportfölj (SEK Mkr)⁵

SYFTE⁶

66%

Lånar för att samla andra lån och krediter.

34%

Lånar i annat syfte.

GENOMSnittlig LÅNEStORLEK⁸

101 581

Sverige (SEK)

BETALNINGSanMÄRKNING

10%

Andel av våra privatlånekunder som har betalningsanmärkning i Sverige.

SPARKONTO

53 956Totalt antal konton³**9 504**Total inlåningsportfölj (SEK Mkr)⁴

PRODUKT

68%

Av våra kunder har valt rörliga sparkonton.

32%

Av våra kunder har valt ett fasträntekonto (från 3 månader till 7 år).

GENOMSnittlig INSÄTTNING

116 139

Sverige (SEK)

410 226

Norge (NOK)

¹ Antal individer med bolån hos Bluestep i Sverige och Norge (ett lån kan inkludera flera individer)

² Antal individer med privatlån hos Bluestep i Sverige (ett lån kan inkludera flera individer)

³ Antal aktiva sparkonton i Sverige och Norge

⁴ Total portfölj i Sverige och Norge inklusive avsättningar och justeringar i enlighet med IFRS

⁵ Total portfölj i Sverige inklusive avsättningar och justeringar i enlighet med IFRS

⁶ Kundernas syfte med lånen efterfrågas i samband med låneansökan

⁷ Utlåningsportfölj⁴ fördelat per fastighet

⁸ Utlåningsportfölj⁵ fördelat per lån

Genom att vara banken som förstår hjälper vi fler

2016 har varit ett händelserikt år för Bluestep. Tillväxten var god och vi kunde hjälpa fler kunder än något annat år. Vi introducerade en ny styrelseordförande och själv tillträdde jag i juni som ny VD för Bluestep. Den 7 oktober beviljades vi tillstånd att bedriva bankrörelse och under året fick vi även tillträde till RIX, Riksbankens betalningssystem och Dataclearingen.

Vi är *Banken som förstår* och vårt mål är att hjälpa våra kunder att få grepp om sin ekonomiska situation. Ofta kan vi sänka kundens månadsbetalningar genom att lösa dyra lån och krediter. Samhället förändras hela tiden och vi ser att allt fler inte får det lån de har behov av hos sin vanliga bank. Många har varierande inkomst från sin tjänst som projektanställd, frilans, vikarie eller sitt eget företag. Andra har svag eller bristande kredithistorik eftersom de är nyanlända i landet eller precis avslutat sina studier. Vårt mål är att vara ett komplement till de vanliga bankerna och att våra kunder ska lyckas att skapa en mer stabil ekonomisk situation och därigenom bli oberoende av oss. Många av Bluesteps tidigare kunder har lyckats med detta och på så vis blivit accepterade av de traditionella bankerna på nytt.

En kundnöjdhet om 88% vid årets slut 2016 samt att ungefär 9 av 10 av våra kunder rekommenderar Bluestep till en vän eller kollega (Bright Relation, Sverige), stärker oss ytterligare i vår övertygelse om att vi är *Banken som förstår*. En viktig förklaring till våra nöjda kunder är Bluesteps mycket kunniga och stolta personal som också har stor variation i ursprung och bakgrund. Vi kan hjälpa våra kunder på mer än 10 olika språk och vi har goda förutsättningar att förstå kundernas unika situation och hitta en lösning kopplat till deras behov.

Vår förmåga att förstå varje kunds kreditrisk och att prissätta denna rätt säkerställer att alla kunder får ett rättvist pris. En kund med låg risk betalar inte för en kund med hög risk. På samma gång bidrar denna kunskap till att bibehålla låga kreditförluster.

I våra arbetsprocesser fokuserar vi på personliga samtal med kunderna men behöver likväl förbättra våra kundgränssnitt och effektivisera våra processer. Vi har under året genomfört flera förbättringar och kommer fortsatt att investera i kundupplevelse, handläggningstid och vår kapacitet för att kunna hjälpa flera.

Bluestep erbjuder sparkonton till konkurrenskraftig ränta. Antalet kunder med sparkonton växte under året till 53 956 st. Inlåning från allmänheten bidrar tillsammans med värdepapperiseringar av

svenska bolåneportföljen till bolagets diversifierade och balanserade finansiering. Bluestep verkar i en redan strikt reglerad bransch, men regleringen ökar och blir allteftersom mer detaljerad i syfte att skydda konsumenten och säkerställa finansiell stabilitet. För oss är det viktigt att efterleva gällande regler.

"Vi kan hjälpa våra kunder på mer än 10 olika språk och vi har goda förutsättningar att förstå kundernas unika situation och hitta en lösning kopplat till deras behov"

Efter mina 30 år inom bank och finans är jag övertygad om att Bluesteps mångfald och stolthet att varje dag hjälpa människor och familjer är våra största konkurrensfördelar. Den digitala utvecklingen ökar utanförskapet och medför att vi kan hjälpa många fler i Sverige och Norge, samtidigt kan det också finnas andra länder i Norden och Europa där Bluestep kan vara ett komplement till de vanliga bankerna. I ett längre perspektiv är jag övertygad om att vi står väl rustade för att kunna fortsätta den starka tillväxten och hjälpa många fler individer och familjer inom nuvarande och potentiellt nya marknader.

Sverige och Norge är båda små öppna ekonomier som är stabila med neutrala till positiva utsikter, samtidigt är vi beroende av den internationella politiska och ekonomiska utvecklingen. Det finns grund att tro att 2017 blir ett positivt år men med risk för svängningar som kan påverka även oss som bor i Sverige och Norge.

Avslutningsvis vill jag tacka alla våra kunder, samarbetspartners och vår personal för ett fantastiskt 2016 och det är med tillförsikt jag nu ser fram emot Bluesteps fortsatta utveckling under 2017.

Öyvind Thomassen

VD, Bluestep Bank AB (publ)



Bluestep vill vara en del av lösningen

På BlueStep Banks bolåneavdelning märker man snabbt av förändringar på arbetsmarknaden. Hit har sedan länge människor med moderna anställningsformer och egna företag vänt sig för att få hjälp att köpa en bostad när deras vanliga bank har sagt nej. Kunder som har god återbetalningsförmåga men inte uppfyller traditionella bankens krav på fast anställning.



AMIR TADJERBASHI, TEAMLEADER PÅ
BLUESTEP BANKS BOLÅNEAVDELNING.

"Många av dessa människor är framgångsrika inom sin bransch och tjänar mer än genomsnittet. Men det hjälper inte när de kommer till den traditionella banken för att ta ett bolån"

I dag har Bluestep Bank cirka 19 000 bolånekunder i Sverige och Norge. När Bluestep Bank startades för 12 år sedan var det kunder med betalningsanmärkningar som dominerade. I dag är det istället kunder med moderna anställningsformer som ökar mest.

Den svenska och norska arbetsmarknaden har de senaste åren genomgått en stor förändring och det har skapats allt färre traditionella tillsvidareanställningar. När dessa arbetsmarknader i dag beskrivs är det till exempel genom begrepp som Gig-ekonomi, Prekariatet och soloföretagande. Tre begrepp som beskriver

FEM FRÅGOR TILL ERIK WALBERG OLSTAD HEAD OF CUSTOMER CENTER, BLUESTEP NORGE:

Du har lång erfarenhet av kundservice inom banksektorn. Hur mår dessa människor när ni får kontakt?

- Det kan variera väldigt mycket givet orsaken till att de kontaktar oss. Vissa vill köpa ett nytt hem medan andra befinner sig i en ekonomiskt svår situation de behöver hjälp för att komma ur. Det innebär att vi måste vara bra på att lyssna, att förstå de utmaningar de står inför och, om möjligt, finna en lösning på situationen. Många av de vi är i kontakt med har en mer eller mindre normal och sund ekonomi, men ett behov som inte täcks av de traditionella bankerna. Andra kan sitta i en extremt svår situation med förfallna skulder, alltför stora utgifter i förhållande till inkomst och annat som kan vara påfrestande såväl fysiskt som mentalt.

Hur gör ni för att bemöta dessa människor på ett bra sätt?

- Vi gör vårt yttersta för att möta dem med en god portion av respekt och ödmjukhet. Vi har ett ansvar att möta dessa människor på ett bra sätt, de ska känna sig trygga i att vi lyssnar på vad de säger, att vi förstår den situation de har hamnat i. Det är här vi kan göra en skillnad.

Hur kan en typisk kundsituation se ut?

- Vi har kunder i alla samhällsskikt och med en mycket varierande bakgrund. Den gemensamma nämnaren är att de har en ekonomisk situation de behöver

hjälp att lösa och där den traditionella banken inte har möjlighet att hjälpa till.

På vilket sätt arbetar ni för att förbättra kundernas ekonomi?

- Det viktigaste vi kan göra är att se till helheten. Vår styrka är att vi noggrant sätter oss in i varje kunds ekonomiska situation, på så sätt förstår vi vilka möjligheter som finns och hur vi kan hjälpa kunden att lösa sin situation. I de fall vi beviljar ett lån för att hjälpa kunden att lösa dyra lån och krediter kan vi minska månatliga utgifter för 9 av 10 av våra kunder, och om vi inte kan hjälpa kunden att förbättra sin ekonomi eller tillgodose ett behov ska vi heller inte ge ett lån. Det är viktigt för oss att leva upp till.

Varför kan ni inte hjälpa alla?

- Många kunder har även andra finansiella behov än att minska sina månadskostnader. Det finns många anledningar till varför man skulle falla utanför ramen för de traditionella bankerna och måste söka andra alternativ. Här kan Bluestep i många fall erbjuda en lösning.



olika moderna anställningsformer och där man inte har en tillsvidareanställning. Gemensamt för människor med moderna anställningar är också att de kanske inte uppfyller kraven som de traditionella bankerna ställer för att bevilja bolån.

– De traditionella bankerna kräver oftast tillsvidareanställning för att bevilja bolån. Kunder som inte uppfyller det kravet anses vara för stor risk, trots att många med moderna anställningar har mycket jobb och god återbetalningsförmåga, berättar Amir Tadjerbashi, Teamleader på Bluestep Banks bolåneavdelning.

Bland moderna anställningar återfinns de som jobbar inom Gig-ekonomin. Ett amerikanskt begrepp som till en början beskrev människorna som jobbade inom den nya delningsekonomin, som till exempel Uber och Airbnb. Människor med oregelbunden och god inkomst men utan fast anställning. I dag ryms fler arbetstillfällen inom Gig-ekonomin, till exempel konsulter och frilansare. I många fall välutbildade människor som tvingats ut till eget företagande för att en bransch förändrats i grunden, som till exempel för fotografer och journalister.

– Många av dessa människor är framgångsrika inom sin bransch och tjänar mer än genomsnittet. Men det hjälper inte när de kommer till den traditionella banken för att ta ett bolån, fortsätter Amir.

Prekariatet är en annan kundgrupp som sökt sig till Bluestep Bank. De som tillhör Prekariatet är människor med tillfälliga anställningar och vikariat. Många av dessa arbetstillfällen återfinns inom vårdyrkena. En stor bransch där det finns gott om jobb men där andelen tidsbegränsat anställda ökar. En av de vanligaste anställningsformerna inom Prekariatet är Allmän visstidsanställning. En anställningsform som i Sverige tillfördes till LAS 2008 och innebär att man kan vikariera på en tjänst upp till fyra år. Vid denna typ av anställning behöver arbetsgivaren inte motivera varför tjänsten är ett vikariat. De behöver inte heller erbjuda uppsägningstid.

– Inom vissa jobb finns det inte tillsvidareanställningar, berättar Amir. Dit hör till exempel personlig assistent, bara i Sverige ett yrke som drygt 80 000 personer innehar och som syftar till att hjälpa personer med omfattande funktionsnedsättningar. Ytterligare en grupp som har mycket jobb och stadig efterfrågan, men inte heller det hjälper om de ska ta ett bolån i den traditionella banken. Vi har många Personliga assistenter som bolånekunder.

Att Bluestep Bank kan bevilja dessa människor ett bolån handlar om att man inte uteslutande bedömer sina kunder utifrån ett besked från ett kreditupplysningsföretag. I stället tittar man även på vilka inkomster som finns i dag och bedömer hur dessa kan utvecklas framöver, och hur stark återbetalningsförmågan är. En process som också innebär att man lär känna kunden och bättre förstår vilken ekonomisk situation kunden befinner sig i.

Även företagare, soloföretagare och microföretagare med upp till nio anställda, betraktas som hög risk hos den vanliga banken.

– Det här är en kundgrupp som vi blivit väldigt bra på att hjälpa med bolån. Vi har bra processer för att förstå hur företaget fungerar och vi har också stor kännedom om hur olika branscher fungerar och vilken efterfrågan som finns. Men vi kan inte hjälpa alla som fått nej av den traditionella banken. När kalkylen inte går ihop måste vi säga nej. Vi



FEM FRÅGOR TILL FANNY ENGSTRÖMER BOLÅNEHANDLÄGGARE, CUSTOMER SERVICE, BLUESTEP SVERIGE:

Vad skulle du säga är den stora skillnaden på Bluestep i dag jämfört med när du började?

– Den stora skillnaden är att vi i dag har väldigt mycket mer erfarenhet av det vi gör jämfört med då. Vi har större erfarenhet av de ekonomiska situationerna våra kunder befinner sig i, det gör att vi snabbare kan förstå och göra rätt värdering.

Hur väl insatta i bolån är era kunder när de hör av sig?

– Många av våra kunder har bolån sedan tidigare, så de känner väl till förutsättningarna. Det som ofta är mer okänt för kunderna är vårt sätt att arbeta på och hur det går till att flytta sina lån från en bank till en annan. Samtidigt upplever vi en växande andel lånelöfteskunder, unga människor i starten av sin boendekarriär eller familjer och singelhushåll som tidigare inte ägt sitt boende varför en del av vårt arbete här är att utbilda våra kunder i köpprocessen så att de kan känna sig trygga med att göra sitt livs kanske största köp.

Vad är det som gör att ni kan ge lån när den traditionella banken säger nej?

– Det är flera saker som avgör. Vi har samma regelverk att förhålla oss till som de traditionella bankerna, men vi är också angelägna om att lyssna på kunden och inte bara titta på kredithistorik. Vi gör en noggrann bedömning av varje individ och tillåter flera olika typer av inkomster, att vi tittar på hur den framtida intjäningen ser ut gör att till och med de som har nystartade företag kan söka vårt bolån.

Hur många säger ni nej till?

– Vi säger nej till många och det blir många avslag. Målet med ett bolån hos oss är att man ska förbättra sin ekonomiska situation. Och ger kalkylen inte det resultatet tackar vi nej. Men då försöker vi istället att skicka med goda råd hur kunden med egen kraft kan förbättra sin situation.

Varför tycker du om att arbeta med bolån på Bluestep?

– Vi arbetar med en unik produkt som vi ser en växande efterfrågan på. Ingen situation är den andra lik och jag lär mig hela tiden något nytt. Att kunna bidra till att finna en ekonomisk lösning för kunden är både givande och motiverande och extra bra känns det när man hör hur mycket enskilda kunder uppskattar den hjälp de fått.

ska aldrig riskera att kunden hamnar i en sämre ekonomisk sits. Vårt mål är alltid att skapa en bättre ekonomisk situation för kunden än vad de hade tidigare.



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Bluestep Bank AB (publ), org nr 556717-5129 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016-01-01--2016-12-31. Koncernredovisningen innefattar de helägda dotterbolagen Bluestep Finans Funding No 1 AB, org nr 556791-6928 med säte i Stockholm, Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company, org nr 522186 med säte i Dublin, Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company, org nr 550839 med säte i Dublin, Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company, org nr 596111 med säte i Dublin och Bluestep Servicing AB, org nr 556955-3927 med säte i Stockholm.

Organisation och verksamhet

Bluestep Bank AB (publ) är ett bankaktiebolag 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 Bank AB
- Bluestep Bank AB (publ) ("Bolaget" även kallat "Moderbolaget")
 - Moderbolag i Bluestep Bank Koncernen ("Koncernen")
- Bluestep Bank 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 Designated Activity Company ("Step 2")
 - Värdepapperiseringsenhet. Ägs till 100% av Bolaget
- Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company ("Step 3")
 - Värdepapperiseringsenhet. Ägs till 100% av Bolaget
- Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company ("Step 4")
 - Värdepapperiseringsenhet. Ägs till 100% av Bolaget

- Bluestep Servicing AB ("BSAB")
 - In- och utlåningsadministration. Ägs till 100% av Bolaget

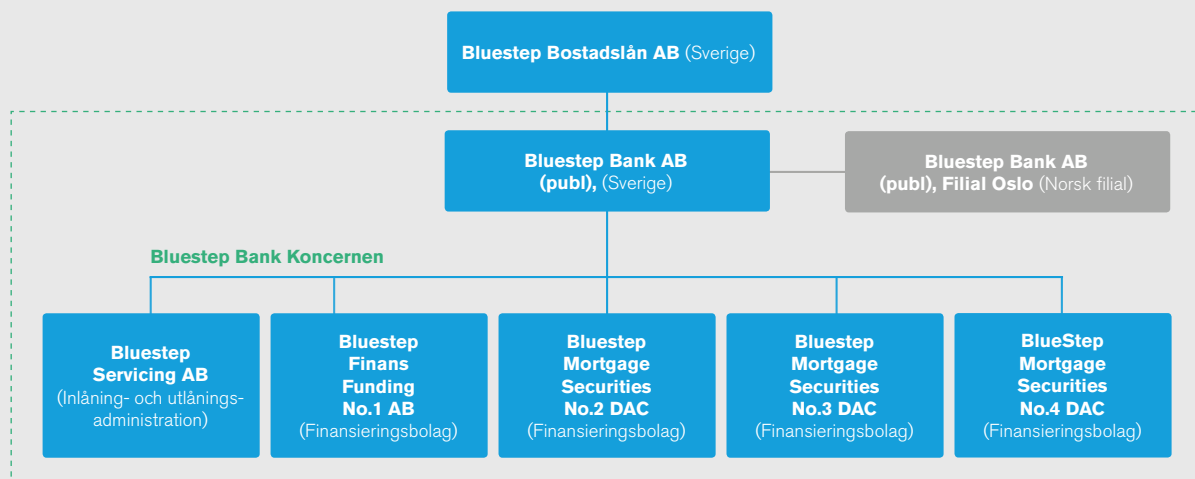
Bluestep är verksamt i Sverige och Norge där den norska verksamheten bedrivs genom Filialen. Koncernen är Sveriges och Norges största bolåneaktör inom sin sektor och den huvudsakliga affärsinriktningen är att bedriva utlåningsverksamhet vilken finansieras genom inlåning från allmänheten, eget kapital och utgivande av obligationer med underliggande tillgångar som säkerhet (genom de helägda dotterbolagen Step 2, Step 3 och Step 4).

All finansiell information ges för Koncernen om inget annat anges, medan regelverksinformationen avser den juridiska personen Bluestep Bank 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, Step 3 samt Step 4.

Väsentliga händelser under året

Beviljat banktillstånd av Finansinspektionen

Bolaget erhöll sitt tillstånd för bankverksamhet i oktober. Tillståndet och tillgången till det svenska betalsystemet kommer att stödja den fortsatta utvecklingen av produkter och tjänster till Koncernens



kunder. I samband med detta, bytte Bolaget även namn från Bluestep Finans AB (publ) till Bluestep Bank AB (publ).

Förvärv av låneportfölj

I december 2016 förvärvade Bolaget lån av extern part till ett värde av 267 Mkr, vilket finansierades med en extern kreditfacilitet. Dessa lån gavs ursprungligen ut av Bluestep Bostadslån AB.

Försäljning av låneportfölj

I december 2016 sålde Bolaget lån till ett värde av 1 958 Mkr till Bluestep Finans Funding No 1 AB, vilket finansierades med en kombination av extern kreditfacilitet samt internt lån från Bluestep Bank AB (publ).

Kreditfacilitet

Bluestep Finans Funding No 1 AB tecknade under året en garanterad kreditfacilitet om totalt 1 Mdkr, där bolaget vid utgången av året hade utnyttjat 600 Mkr. Bluestep Finans Funding No 1 AB finansieras även av ett lån från Bolaget.

Förändring i ledning och styrelse

Under året tillträdde Öyvind Thomassen som ny verkställande direktör och John Maltby som ny styrelseordförande för Bolaget.

Ekonomisk översikt

Resultatet för 2016 jämfört med 2015

Koncernens resultat härrör huvudsakligen från räntenetto, där bolån utgör den i särklass största intäktskällan. Rörelseresultatet före skatt uppgick till 212 Mkr (151 Mkr). Rörelseresultat före skatt i Filialen uppgick till 64 Mkr (45 Mkr).

Räntenetto

Koncernens räntenetto ökade med 21% jämfört med föregående år, till 548 Mkr (454 Mkr). Ökningen är hänförlig till en stark volymtillväxt i utlåning till allmänheten kombinerat med stabila marginaler i både Sverige och Norge.

Rörelsekostnader

Personalkostnaderna ökade under året med 33 Mkr. Ökningen, som motsvarar 22%, är hänförlig till en ökad efterfrågan på Bluesteps produkter samt förstärkningar inom System/IT området.

De administrativa kostnaderna ökade med 9 Mkr vilket är i linje med den totala tillväxten av verksamheten.

Avskrivningar och nedskrivningar ökade med 9 Mkr, vilket motsvarar en ökning om 75% från föregående år. Ökningen är hänförlig till nedskrivning av programvara om 2,9 Mkr samt ökad avskrivning på grund av investeringar inom System/IT området.

Genomsnittliga antalet anställda i Koncernen uppgick under året till 187 (176), varav 39 (32) var anställda i Filialen.

Kreditförluster

Summa netto kreditförluster inom koncernen uppgick under året till -24 Mkr (-31 Mkr) varav konstaterade förluster inklusive återvinningar uppgick till -28 Mkr (-36 Mkr).

Summa kreditförluster för 2016 påverkades positivt av lägre faktiska förluster, högre återvinningar av tidigare förluster samt en lägre reservering av förväntade kreditförluster till följd av bättre presterande låneportfölj.

Rörelseintäkter

SEK Mkr	2016	2015	Förändring %
Räntenetto	547,8	453,6	21%
Provisionsintäkter	0,3	0,3	0%
Nettoresultat finansiella transaktioner	21,6	11,6	86%
Övriga rörelseintäkter	13,7	12,2	12%
Totala rörelseintäkter	583,4	477,7	22%

Rörelsekostnader

SEK Mkr	2016	2015	Förändring %
Personalkostnader	-180,2	-147,3	22%
Administrativa kostnader	-146,6	-137,7	6%
Av- och nedskrivningar	-20,4	-11,6	76%
Totala rörelsekostnader	-347,2	-296,6	17%

Kreditförluster

SEK Mkr	2016	2015	Förändring %
Konstaterade förluster inklusive återvinningar	-27,6	-36,4	-24%
Nettoförändring i avsättningar	3,6	5,8	-38%
Totala kreditförluster	-24,0	-30,6	-22%

Balansräkning

Koncernens balansomsättning ökade med 2 221 Mkr till 14 117 Mkr (11 896 Mkr).

Utlåning

Nyutlåningen fortsatte att växa och uppgick till 4 635 Mkr (3 925 Mkr) för året, vilket resulterade i en portföljtillväxt på 2 376 Mkr under året och en total portfölj på 12 069 Mkr (9 692 Mkr) vid årets slut. Låneportföljen i Filialen uppgick vid årsskiftet till 3 347 Mkr (2 147 Mkr). Privatlåneportföljens balans uppgick vid årets slut till 934 Mkr (685 Mkr).

Värdepapperisering och inlåning

Fördelningen av Bolagets finansieringskällor ändrades under året, vilket resulterade i en större andel inlåning från Norge samt ny finansieringskälla via en kreditfacilitet i dotterbolaget BFF1.

Inlåningsbalansen uppgick vid årets slut till 9 504 Mkr (7 187 Mkr), varav inlåningsbalansen i Filialen uppgick till 4 425 Mkr (2 093 Mkr).

Likviditet

Vid årsskiftet uppgick den Konsoliderade situationens överskottslikviditet till 1 677 Mkr (1 803 Mkr) varav 835 Mkr (1 085 Mkr) var placerat hos kreditinstitut, 703 Mkr (627 Mkr) var placerade inom säkerställda obligationer utgivna av svenska och norska kreditinstitut, 138 Mkr (90 Mkr) var placerade i obligationer utgivna av svenska- och norska staten och 1 Mkr (1 Mkr) var placerade i obligationer utgivna av andra europeiska stater.

Likviditetstäckningsgraden ("LCR") för samtliga valutor uppgick till 263% (206%) för Bolaget vid årsslutet.

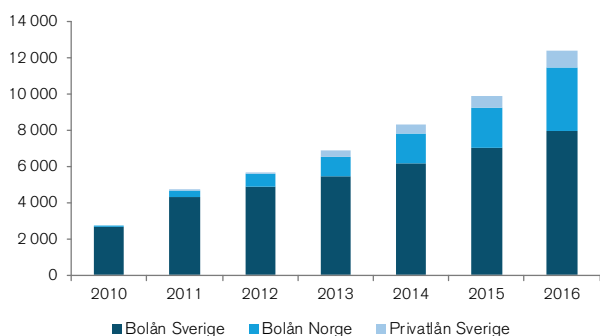
Kapitalbas och kapitaltäckning

Vid årets slut uppgick kärnprimärkapitalet ("CET1") till 915 Mkr (746 Mkr) för den Konsoliderade situationen vilket motsvarade en CET1 kapitalrelation på 15,0% (14,6%). Kärnprimärkapitalet uppgick till 887 Mkr (732 Mkr) för Bolaget vilket motsvarade en CET1 kapitalrelation på 17,6% (15,2%). De totala kapitalkraven för pelare 1 uppgick till 488 Mkr (409 Mkr) för den Konsoliderade situationen och 402 Mkr (386 Mkr) för Bolaget. För ytterligare och mer detaljerad information gällande kapitalresurser vid årets slut, se not 29.

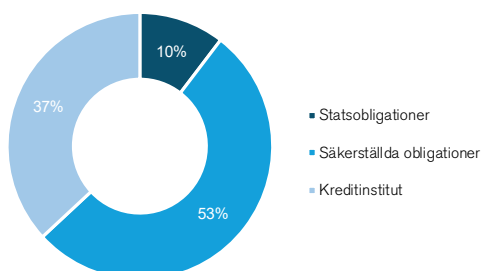
Riskhantering

Bolaget strävar efter att identifiera, mäta samt hantera sina risker på ett effektivt sätt, samt fördela 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) andra risker så som affärsrisk, strategisk risk och renommérisk bedöms och kvantifieras under den interna kapital- och likviditetstäckningsutvärderingsprocessen ("IKLU"); samt, (vii) effektiva processer och policyer är viktiga komponenter i Bolagets förmåga att hantera risker.

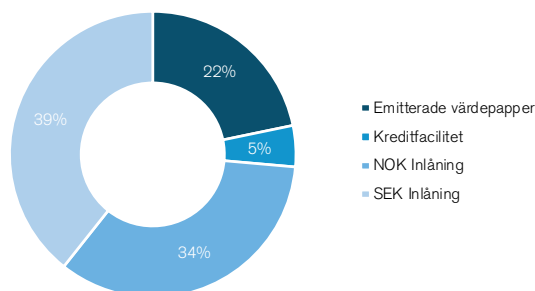
LÅNEPORTFÖLJ (SEK MKR)



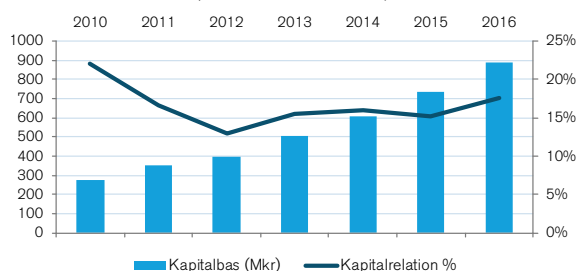
LIKVIDITETSRESERV



FINANSIERINGSKÄLLOR



KAPITALBAS & KAPITALRELATION (MODERBOLAGET)



Fördelning av risk- och kontrollansvar - tre försvarslinjer

Bolagets riskhantering bygger på modellen för de tre försvarslinjerna. Detta tillvägagångssätt syftar till att uppnå en tillfredsställande riskhantering samt en effektiv riskkontroll och regelefterlevnad. Under denna organisatoriska struktur klargörs roller och ansvarsfördelning gällande risk och regelefterlevnad.

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 policyer varpå den andra försvarslinjen utgörs av risk- och regelefterlevnadsfunktioner som är oberoende av affärsenheterna och som övervakar och oberoende kontrollerar risker och regelefterlevnad 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.

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 policyer 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. Som del av den andra försvarslinjen rapporterar Risk Managern 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.

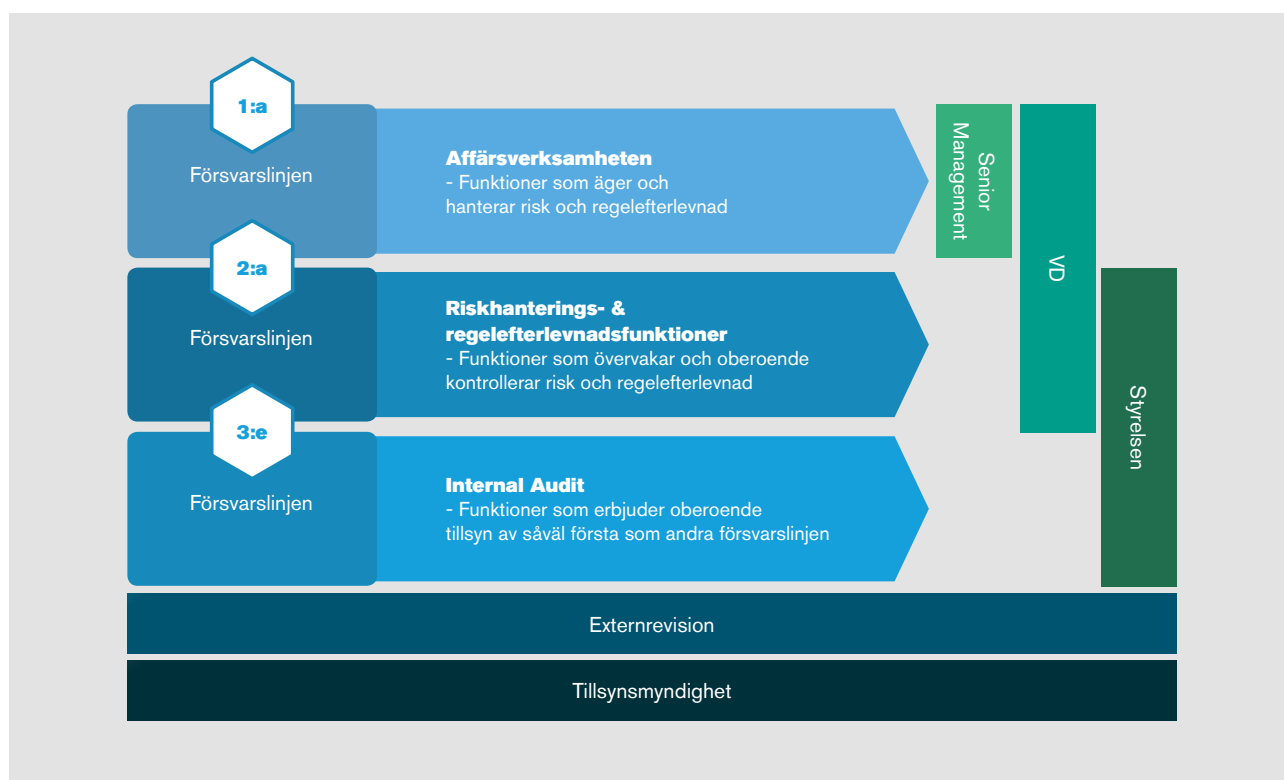
Kapitalhantering

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 (kapitalkonservningsbuffert och kontracyklisk 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 1% av de riskvägda tillgångarna.

Bolaget allokerar kapital för pelare 1 och pelare 2 risker. Risker under pelare 2 bedöms i Bolagets IKLU. 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



försämrning 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 allmänheten och värdepapperisering.

Resultat och ställning Koncern	2016	2015	2014	2013	2012
Årets resultat (Mkr)	163,2	115,6	113,0	88,2	28,8
Bruttointäkter / Utlåning till allmänheten	7,4%	7,8%	7,8%	8,3%	8,4%
Finansieringskostnad / Finansieringsvolym	-2,1%	-2,5%	-2,3%	-2,5%	-3,3%
Rörelseintäkter / Utlåning till allmänheten	5,4%	5,3%	5,3%	6,3%	5,1%
Resultat före kreditförluster / Utlåning till allmänheten	2,2%	2,0%	1,5%	2,3%	1,1%
Resultat efter kreditförluster / Utlåning till allmänheten	2,0%	1,7%	1,9%	1,8%	0,7%
Räntabilitet på eget kapital	19,4%	16,8%	20,1%	19,1%	7,6%
Räntabilitet på tillgångar	1,6%	1,4%	1,5%	1,3%	0,5%
Likviditetsreserv* (Mkr)	2 076,7	1 803,4	1 699,5	2 002,5	2 103,0
In- och upplåning från allmänheten (Mkr)	9 504,4	7 186,8	7 201,0	6 601,3	7 029,0
Övrig extern finansiering (Mkr)	3 404,0	3 675,6	1 971,7	1 763,3	290,0
Låneportfölj (Mkr)	12 366,0	9 918,0	8 344,0	6 883,0	5 680,1
Kreditförluster (Mkr)	-27,6	-36,4	-27,2	-18,5	-21,0
Bruttosoliditet	6,5%	6,3%	6,1%	5,6%	5,1%
Medelantal anställda	187	176	153	134	111

* I beloppet för 2014 ingår en outnyttjad kreditfacilitet för BlueStep Finans Funding No 1 AB som uppgår till 375 Mkr. I beloppet för 2016 uppgår outnyttjad kreditfacilitet till 400 Mkr.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande fritt eget kapital

Balanserat fritt eget kapital från föregående år	671 557 838
Årets resultat	158 637 293
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	660 168
	830 855 299
Styrelsen föreslår att	
i ny räkning balanseras	830 855 299
	830 855 299

Styrelsens bedömning är att Bolagets egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt 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.

Framtida utveckling

Inför 2017 är styrelsens prognos en fortsatt tillväxt i samtliga affärsområden, med bibehållna marginaler samt upprätthållen kreditkvalité.

Resultaträkning

SEK Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter		819,3	720,1	873,8	743,1
Räntekostnader		-271,5	-266,5	-442,3	-426,4
Räntenetto	4	547,8	453,6	431,5	316,7
Erhållna koncernbidrag		-	-	8,0	24,0
Provisionsintäkter	5	0,3	0,3	0,3	0,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	21,6	11,6	14,8	10,6
Övriga rörelseintäkter	7	13,7	12,2	10,3	9,6
Summa rörelsens intäkter		583,4	477,7	464,9	361,2
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader	8,9,10	-326,8	-284,9	-215,2	-172,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggnings- tillgångar	11,12	-20,4	-11,6	-19,1	-11,2
Summa kostnader		-347,2	-296,5	-234,3	-183,2
Resultat före kreditförluster		236,2	181,2	230,6	178,0
Kreditförluster, netto	13	-24,0	-30,6	-24,4	-29,3
Rörelseresultat		212,2	150,6	206,2	148,7
Skatt	14	-49,0	-35,0	-47,6	-32,9
ÅRETS RESULTAT		163,2	115,6	158,6	115,8
Rapport över totalresultat					
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		163,2	115,6	158,6	115,8
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		0,7	0,8	0,7	0,8
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		163,9	116,4	159,3	116,6

Balansräkning

SEK Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	15	835,4	1 085,0	479,3	714,4
Utlåning till allmänheten	16	12 068,6	9 692,1	10 145,5	9 692,1
Derivat	17	107,8	104,2	38,8	61,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18	841,3	739,7	841,3	739,7
Aktier och andelar i koncernföretag	19	-	-	8,6	11,2
Immateriella tillgångar	11	53,9	41,7	43,9	39,1
Materiella tillgångar	12	11,6	4,9	10,1	4,8
Övriga tillgångar	20	170,0	206,5	1 532,7	177,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	28,4	22,0	27,2	21,1
Summa tillgångar		14 117,0	11 896,1	13 127,4	11 462,2
Skulder och avsättningar					
Skulder till kreditinstitut	22	600,0	-	2 440,2	3 293,7
Emitterade värdepapper	23	2 804,0	3 675,6	-	-
In- och upplåning från allmänheten	24	9 504,4	7 186,8	9 504,4	7 186,8
Derivat	17	78,9	87,0	58,5	42,9
Skatteskulder	14	31,4	39,9	29,5	38,0
Övriga skulder	26	86,4	55,8	89,4	57,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	89,6	92,6	74,5	72,2
Summa skulder och avsättningar		13 194,7	11 137,7	12 196,5	10 690,7
Eget kapital					
Eget kapital hänförligt till aktieägaren i moderbolaget		922,3	758,4	-	-
Aktiekapital		-	-	100,0	100,0
Erhållna aktieägartillskott		-	-	363,7	363,7
Balanserat resultat		-	-	308,5	192,0
Årets resultat		-	-	158,7	115,8
Summa eget kapital		922,3	758,4	930,9	771,5
Summa eget kapital och skulder		14 117,0	11 896,1	13 127,4	11 462,3

Rapport över förändring av eget kapital

Koncernen	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
SEK Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2015-01-01	100,0	339,7	178,3	618,0
Transaktioner med aktieägaren:				
Aktieägartillskott*		24,0		24,0
Årets resultat redovisat över resultaträkningen			115,6	115,6
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			0,8	0,8
Utgående balans 2015-12-31	100,0	363,7	294,7	758,4
Ingående balans 2016-01-01	100,0	363,7	294,7	758,4
Transaktioner med aktieägaren:				-
Årets resultat redovisat över resultaträkningen			163,2	163,2
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			0,7	0,7
Utgående balans 2016-12-31	100,0	363,7	458,6	922,3

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

Moderbolaget				
SEK Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2015-01-01	100,0	339,7	191,2	630,9
Transaktioner med aktieägaren:				
Aktieägartillskott*		24,0		24,0
Årets resultat redovisat över resultaträkningen			115,8	115,8
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			0,8	0,8
Utgående balans 2015-12-31	100,0	363,7	307,8	771,5
Ingående balans 2016-01-01	100,0	363,7	307,8	771,5
Transaktioner med aktieägaren:				
Årets resultat redovisat över resultaträkningen			158,7	158,7
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			0,7	0,7
Utgående balans 2016-12-31	100,0	363,7	467,2	930,9

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

Kassaflödesanalys

SEK Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		212,2	150,6	206,3	148,7
		212,2	150,6	206,3	148,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar/nedskrivningar, anläggningstillgångar	11,12	20,4	11,6	19,1	11,2
Orealiserade värdeförändringar	6	-21,6	-11,6	-14,8	-10,6
Kreditförluster exklusive återvinningar	13	57,0	56,4	57,4	55,1
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		55,8	56,4	61,7	55,7
Betald skatt		-57,6	45,9	-56,1	-20,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		210,5	252,9	211,9	183,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten		-2 433,5	-1 440,7	-510,8	-2 841,0
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		26,4	-93,5	-1 337,8	1 088,9
Minskning(-)/ökning(+) av inlåning från allmänheten		2 317,6	-14,2	2 317,6	-14,2
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		19,5	29,9	50,2	40,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		140,5	-1 265,6	731,1	-1 541,9
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	11	-30,2	-25,5	-21,7	-23,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	12	-9,0	-1,6	-7,5	-1,5
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar	18,19	-80,0	-198,4	-84,2	-199,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-119,2	-225,5	-113,4	-224,1
Finansieringsverksamheten					
Skulder till kreditinstitut	22	600,0	-	-853,5	1 826,3
Emitterade värdepapper	23	-871,6	1 703,9	-	-
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott		-	24,0	-	24,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-271,6	1 727,9	-853,5	1 850,3
ÅRETS KASSAFLÖDE		-250,3	236,8	-235,8	84,3
Likvida medel vid periodens början		1 085,0	847,4	714,4	629,3
Kursdifferens i likvida medel		0,7	0,8	0,7	0,8
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		835,4	1 085,0	479,3	714,4
I kassaflödet ingår ränteinbetalningar med		815,3	798,7	874,0	793,2
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med		-296,2	-307,7	-467,0	-440,3

Notförteckning

Angivna belopp i noter är i miljoners kronor (Mkr) och redovisat värde om inget annat anges.
Siffror inom parantes avser föregående år.

Not 1	Redovisningsprinciper	19
Not 2	Riskhantering	24
Not 3	Rapportering av rörelsesegment	29
Not 4	Räntenetto	30
Not 5	Provisionsintäkter	30
Not 6	Nettoresultat av finansiella transaktioner	31
Not 7	Övriga rörelseintäkter	31
Not 8	Allmänna administrationskostnader	31
Not 9	Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning	32
Not 10	Löner, arvoden och övriga ersättningar	32
Not 11	Immateriella tillgångar	34
Not 12	Materiella tillgångar	34
Not 13	Kreditförluster netto	34
Not 14	Skatt på årets resultat	35
Not 15	Utlåning till kreditinstitut	35
Not 16	Utlåning till allmänheten	35
Not 17	Derivatinstrument	36
Not 18	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	37
Not 19	Aktier och andelar i koncernföretag	37
Not 20	Övriga tillgångar	37
Not 21	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38
Not 22	Skulder till kreditinstitut	38
Not 23	Emitterade värdepapper	38
Not 24	In- och upplåning från allmänheten	38
Not 25	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38
Not 26	Övriga skulder	39
Not 27	Löptidsinformation	39
Not 28	Finansiella tillgångar och skulder	43
Not 29	Kapitaltäckningsanalys - Moderbolaget och Konsoliderad situation	46
Not 30	Närståenderrelationer	49
Not 31	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	49
Not 32	Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut	50

Not 1 | Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av Styrelsen den 20 april 2017. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 20 april 2017. 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 (ÅRKRL).

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 (ÅRKRL), 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

Nya eller förändrade standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från 1 januari 2016 har inte haft någon väsentlig effekt på Bolagets finansiella rapporter. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som använts vid upprättande av Bolagets redovisning är i allt väsentligt oförändrade sedan föregående år.

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. 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.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

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 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 Bolagets

finansiella rapporter bedöms för närvarande.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella Instrument innehåller regler för redovisning och värdering, bortbokning och säkringsredovisning. Standarden kommer ersätta IAS 39 i sin helhet när den träder i kraft. IFRS 9 skall tillämpas från 1 januari 2018.

Klassificering och värdering

En finansiell tillgång värderas initialt till verkligt värde och därefter enligt en av följande principer, verkligt värde via resultaträkningen, verkligt värde via övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde. Värderingsprincipen för skuldinstrument styrs av en kombination av den affärsmodell för förvaltningen av tillgången som enheten har valt och i vilken grad kassaflödena från tillgången utgörs av kontraktssenliga betalningar av lånebelopp och ränta (kassaflödeskaraktären). För finansiella skulder kvarstår kraven till stor del oförändrade från IAS 39.

Nedskrivning

IFRS 9 inför en princip om förväntade kreditförluster istället för krav på inträffad förlusthändelse för nedskrivning av tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Den nya modellen bygger på en trestegsprincip där det första steget innebär att alla tillgångar redovisas med en initial nedskrivning som motsvarar förväntade kreditförluster på 12 månader. Om den bedömda kreditrisken anses ha ökat väsentligt sedan tillgången bokades in flyttas tillgången till steg 2 och nedskrivningen ska istället bygga på förväntade kreditförluster under tillgångens hela återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna ska ta hänsyn till både tillgångsspecifika och makroekonomiska faktorer och avspeglar enhetens förväntningar om dessa. Steg 3 innebär att tillgången är osäker och bygger i stora drag på de förlusthändelser som innebär en nedskrivning under IAS 39. Avsikten med den nya modellen är att redovisningen ska avspeglar enhetens förväntningar om de faktorer som påverkar nedskrivningarna och att dessa ska påverka redovisningen tidigare än under IAS 39.

Säkringsredovisning

IFRS 9 behåller de tre grundläggande säkringsrelationerna från IAS 39 men medför större flexibilitet i vilka transaktioner som säkringsredovisning kan tillämpas på. Effektiviteten definieras utifrån krav en ekonomisk relation mellan instrumenten i säkringsrelationen och på att säkringskvoten följer enhetens riskhanteringsstrategi. Det innebär att fokus hamnar på den framåtblickande effektivitetsmätningen och att den bakåtblickande tas bort som krav för att få säkringsredovisa. Effektiviteten måste dock fortfarande redovisas enligt samma regler som i IAS 39. IFRS 9 innehåller också en möjlighet att fortsätta använda säkringsredovisning under IAS 39.

Bolaget har påbörjat ett projekt för att införa IFRS 9 och analyserar samtliga de tre delarna och deras påverkan. Analysarbetet är inte slutfört och det är därmed för tidigt för att ange tydliga effekter jämfört med IAS 39. Den största påverkan bedöms preliminärt komma från de nya principerna för nedskrivning medan effekterna av klassificering och säkringsredovisning bedöms som mindre omfattande.

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.

Bedömningar

Vid fastställandet av 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.

Uppskattningar

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, såsom 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.

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 och räntekostnader redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden 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

Provisioner består av transaktionsbaserade avgifter vilka redovisas när transaktionen utförs. Periodisering sker till den period som intäkten respektive kostnaden avser.

Erhållna provisioner, som huvudsakligen avser administrativa tjänster utförda åt koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited, redovisas som intäkt när tjänsten utförs och tillhandahålls.

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, instrument som ingår i säkringar av verkligt värde, eventuell ineffektivitet i säkringsrelationer samt valutavinster och valutaförluster på finansiella tillgångar och finansiella skulder.

Finansiella instrument

Merparten av Bolagets poster i balansräkningen avser finansiella instrument. 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 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 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. Efterföljande redovisning följer av hur de finansiella instrumenten har kategoriserats:

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

Bolaget har inte kategoriserat några finansiella instrument som "Finansiella tillgångar som hålls till förfall".

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella tillgångar som klassificeras som innehav för handel. Bolagets tillgångar i denna undergrupp utgörs av derivatinstrument med positiva marknadsvärden vilka med automatik klassificeras som innehav för handel om de inte ingår i en effektiv säkringsrelation, se vidare avsnittet Säkringsredovisning, derivat som utgör effektiva säkringsinstrument samt obligationer och andra räntebärande värdepapper som innehas som en del i likviditetsriskhanteringen.

Initialt redovisas tillgångar i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen, under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner", medan upplupen och erhållen ränta redovisas som räntetäkt.

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. 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.

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 säkringsredovisning enligt IAS 39 för de säkringsrelationer som uppfyller kraven. Derivat som inte ingår i en säkringsrelation enligt IAS 39 redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Derivat som ingår i en effektiv säkringsrelation redovisas enligt nedan.

Säkringsredovisning

Bolaget ingår derivat som ränteswappar och valutaränteswappar för att säkra ränterisker i verksamheten. Derivaten redovisas till verkligt värde i balansräkningen med övrig hantering i linje med respektive säkringsrelation. Bolaget tillämpar både säkring av verkligt värde och kassaflödessäkring. IAS 39 innehåller omfattande krav för att få tillämpa säkringsredovisning. Kraven innebär att säkringen ska vara dokumenterad, att det finns en välgrundad förväntan att säkringsinstrumenten i hög grad är effektiva i att motverka den säkrade riskens påverkan på den säkrade posten samt att denna effektivitet kan mätas och utvärderas på ett tillförlitligt sätt. Effektiviteten mäts både genom en framtidsblickande (prospektiv) och genom en tillbakablickande (retrospektiv) uppföljning. Ineffektivitet redovisas i resultaträkningen. I de fall förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfyllda redovisas derivaten enligt grundreglerna till verkligt värde via resultaträkningen

Säkring av verkligt värde

Bolaget tillämpar säkring av verkligt värde i enlighet med den så kallade carve out-metoden i IAS 39. De säkrade posterna utgörs av portföljer av upplåning, inlåning och utlåning vilka löper med fast ränta och säkringsinstrumenten utgörs av derivat där Bluestep erhåller fast ränta och betalar rörlig. Säkring av verkligt värde innebär att den säkrade posten omvärderas till verkligt värde med avseende på den säkrade risken. De värdeförändringar som uppkommer redovisas i resultaträkningen och motverkar de värdeförändringar som uppkommer på säkringsinstrumentet som också redovisas via resultaträkningen. Kupongräntorna på säkringsinstrumenten redovisas i räntenettet som räntetäckter om den säkrade posten är en portfölj av tillgångar och som räntekostnader om den säkrade posten portfölj av skulder.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Bolaget har investerat en del av sin överskottslikviditet i obligationer och andra räntebärande värdepapper. Dessa tillgångar har fastställda eller fastställbara betalningar. Realisationsresultat och värdeförändringar resultatförs som nettoresultat av finansiella transaktioner. Räntetäckter redovisas enligt effektivräntemetoden.

Lånefordringar och kundfordringar

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

anskaffningsrörelsen (effektivräntan). Upplupet anskaffningsvärde erhålls genom att diskontera de kvarvarande framtida betalningarna med effektivräntan. Andra fordringar än lånefordringar, vilka inte är räntebärande, har en kort förväntad löptid varmed redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. Osäkra fordringar bedöms individuellt och eventuella nedskrivningar redovisas i rörelsens kostnader.

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.

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

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

Övriga finansiella skulder

Upplåning, inlåning samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen

Bolagets skulder i denna kategori utgörs av derivatinstrument med negativa marknadsvärden vilka med automatik klassificeras som innehav för handel eftersom de inte ingår i en effektiv säkringsrelation, se vidare avsnittet Säkringsredovisning. Även derivat som utgör effektiva säkringsinstrument redovisas till verkligt värde. Initialt redovisas 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 betald ränta redovisas i räntenettet.

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. Erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas som finansiell intäkt och lämnade koncernbidrag till dotterföretag redovisas som ökning av andelar i koncernföretag. Koncernbidrag som lämnas till moderföretag redovisas i eget kapital.

Beslutade koncernbidrag som inte utbetalats per rapporteringsdagen får skuldföras, även om beslutet fattades efter rapportperiodens slut.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen om tillgången är identifierbar, det är sannolikt att tillgången kommer generera framtida ekonomiska fördelar och BlueStep har kontroll över tillgången.

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

Det redovisade värdet för en immateriell tillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning 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 tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. Beräknad nyttjandeperiod är 5 år.

Minst årligen, eller vid indikation på bestående värdenedgång, sker en nedskrivningsprövning.

Materiella tillgångar

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

Leasing

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

Pensioner

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

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. 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.

Aktuella skattefordringar och skatteskulder värderas till det belopp som förväntas erhållas eller betalas. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen 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. 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. På balansdagen lagfästa skattesatser används vid beräkningarna.

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

Riskprofil

De primära målen för riskhantering är att säkerställa att resultaten av risktagande verksamhet är förenlig med Bolagets strategier och riskbenägenhet samt att det finns en lämplig balans mellan risk och belöning för att maximera aktieägares avkastning. Bolagets ramverk för riskhantering utgör grunden för att uppnå dessa mål.

Risk definieras som en potentiell negativ påverkan på Bolaget och som kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på Bolaget. För att uppnå Bolagets affärsmässiga mål för tillväxt, lönsamhet och finansiell stabilitet krävs en löpande avvägning av Bolagets mål mot de risker som kan uppstå i Bolagets verksamhet.

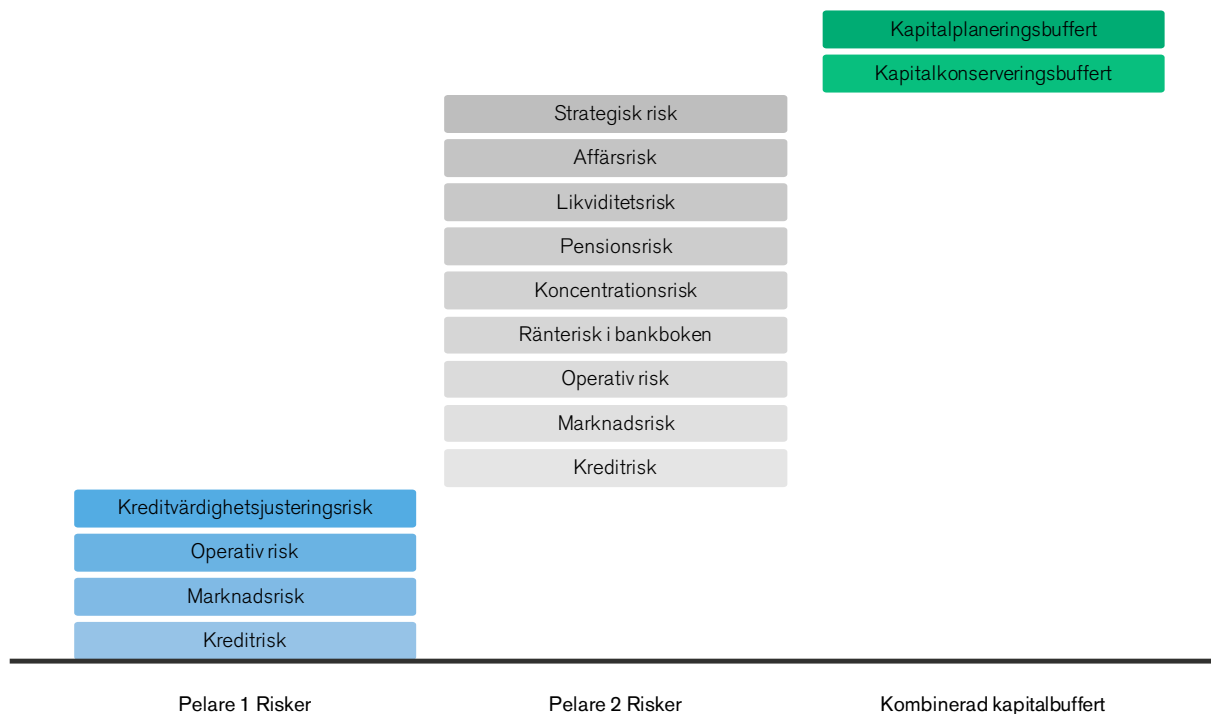
Bolagets huvudsakliga verksamhet är att erbjuda lån till allmänheten både i Sverige och Norge vilket finansieras genom en kombination av inlåning från allmänheten och värdepapperisering och kreditfaciliteter. Bolaget är följaktligen exponerad för olika risker såsom kreditrisk, likviditetsrisk, operativa risker och andra finansiella risker. Bolaget har identifierat följande huvudsakliga riskkategorier med information om hur ledningen mäter dessa risker samt vilka kontroller och riskreducerande processer som finns på plats för att begränsa dessa risker.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för att en gäldenär inte fullgör sina förpliktelser. Kreditrisk är den största risk som Bolaget är exponerad för. Kreditförluster uppstår dels till följd av fallissemang på grund av oförmåga eller ovilja hos en kund eller motpart att uppfylla sina kreditåtaganden (sannolikheten för fallissemang) samt genom att återvinningar från fallerade tillgångar ej är tillräckliga för att täcka dess kostnader (förlust vid fallissemang). Vidare kan förluster uppkomma från resultatet av minskat portföljvärde till följd av faktisk eller upplevd försämring av kreditkvaliteten genom avsättningar.

Kreditrisken hanteras främst genom Bolagets kreditinstruktioner, där Bolagets riskkaptit finns definierad. Aktiv kreditriskhantering uppnås även via Bolagets kreditavdelningar som fungerar som första försvarslinje inom Bolaget genom att vara ansvariga för kreditbeslutsprocessen och efterleva kreditpolicyer och instruktioner som fastställts av styrelsen. Aktiv kreditriskhantering uppnås även via Bolagets kravavdelningar. För att få en bättre förståelse för den underliggande risken, övervakas och analyseras utvecklingen av låneportföljerna löpande.

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



Bilden visar en översikt av de viktigaste identifierade riskerna och dess kapitalkrav. För mer information om kapitaltäckningsanalys och pelare 1 och 2, se not 29.

Maximal kreditriskexponering	Konsoliderad situation				Moderbolag			
	Sverige		Norge		Sverige		Norge	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Regeringar och centralbanker								
- Kreditkvalitetssteg 1	160,1	75,0	42,9	16,3	160,1	75,0	42,9	16,3
Total Regeringar och centralbanker	160,1	75,0	42,9	16,3	160,1	75,0	42,9	16,3
Utlåning till kreditinstitut								
- Kreditkvalitetssteg 1	663,6	888,8	201,6	201,3	663,6	888,8	201,6	201,3
- Kreditkvalitetssteg 2	-	40,7	-	-	-	40,7	-	-
- Utan rating	0,0	-	-	-	0,0	-	-	-
Total Utlåning till kreditinstitut	663,6	929,5	201,6	201,3	663,6	929,5	201,6	201,3
Företag								
- Utan rating (Koncerninterna fordringar)	0,0	8,2	-	-	0,0	8,2	-	-
Total Företag	0,0	8,2	-	-	0,0	8,2	-	-
Utlåning till allmänheten								
- Lån utan säkerhet	940,6	691,5	-	-	940,6	691,5	-	-
- Lån med säkerhet i bostäder	7 777,2	6 845,6	3 358,5	2 153,7	7 777,2	6 860,6	3 358,5	2 153,7
Total Utlåning till allmänheten	8 717,8	7 537,1	3 358,5	2 153,7	8 717,8	7 552,1	3 358,5	2 153,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper								
- Kreditkvalitetssteg 1	509,3	591,5	201,4	44,8	509,3	591,5	201,4	44,8
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	21,3	-	-	-	21,3
Total Obligationer och andra räntebärande värdepapper	509,3	591,5	201,4	66,1	509,3	591,5	201,4	66,1
Derivat								
- Kreditkvalitetssteg 1	199,5	147,6	8,4	25,6	130,5	135,0	8,4	25,6
- Kreditkvalitetssteg 2	-	75,9	-	-	-	37,1	-	-
- Utan rating	0,0	0,1	0,0	-	0,0	0,2	0,0	-
Total Derivat	199,5	223,6	8,4	25,6	130,5	172,3	8,4	25,6
Övriga tillgångar								
- Utan rating	45,7	80,8	5,7	7,7	48,5	40,8	5,7	7,7
Total Övriga tillgångar	45,7	80,8	5,7	7,7	48,5	40,8	5,7	7,7
Summa	10 296,0	9 445,7	3 818,5	2 470,7	10 229,8	9 369,4	3 818,5	2 470,7

Kreditrisk	Konsoliderad situation				Moderbolag			
	Sverige		Norge		Sverige		Norge	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Lånefordringar privatpersoner								
Ej förfallna	8 475,1	7 229,5	3 192,9	2 036,4	8 475,1	7 243,9	3 192,9	2 036,4
Förfallna 30-60 dagar	140,3	160,7	58,3	35,8	140,3	161,0	58,3	35,8
Förfallna 60-90 dagar	24,1	48,6	27,7	22,1	24,1	48,7	27,7	22,1
Förfallna 90+ dagar	78,3	98,2	79,6	59,4	78,3	98,5	79,6	59,4
Summa	8 717,8	7 537,1	3 358,5	2 153,7	8 717,8	7 552,1	3 358,5	2 153,7
Reserveringar	20,9	24,4	2,7	2,6	20,9	24,4	2,7	2,6

Övriga finansiella tillgångar	Konsoliderad situation				Moderbolag			
	Sverige		Norge		Sverige		Norge	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ej förfallna fordringar	1 578,2	1 908,6	460,0	317,0	2 461,6	1 405,4	460,1	317,2
- Kreditkvalitetssteg 1	1 532,5	1 702,9	454,3	288,0	1 044,6	1 316,0	454,4	288,1
- Kreditkvalitetssteg 2	-	116,6	-	21,3	-	37,1	-	21,3
- Utan rating	45,7	89,1	5,7	7,7	1 417,0	52,3	5,7	7,7
Förfallna finansiella fordringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	1 578,2	1 908,6	460,0	317,0	2 461,6	1 405,4	460,1	317,2
Reserveringar	-	-	-	-	-	-	-	-

Kreditvärderingsinstitut

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

Koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk avses risken för förluster på grund av brist på diversifiering, investera för mycket i en specifik bransch, ett

geografiskt område eller i en typ av säkerhet. Eftersom Bolaget endast är verksamt i Sverige och Norge och risken koncentrerad huvudsak till utlåning i form av bolån är Bolaget beredd att acceptera en moderat nivå av koncentrationsrisk. Som en av de viktigaste områdena inom kreditrisk övervakas och utvärderas koncentrationsrisken kontinuerligt av Bolagets Risk Manager för att säkerställa att riskprofilen är i linje med dess förväntningar samt att den hanteras på bästa möjliga sätt och rapporterar vidare till Bolagets styrelse på månadsbasis.

Enligt Finansinspektionens metoder för bedömning av enskilda risktyper inom pelare 2 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.

Belopp som inte kvittas i balansräkningen	Konsoliderad situation 2016-12-31			Netto
	Bruttovärde	Kvittning i balansräkning	Kvittning under ISDA avtal	
Derivat, ränte- och valutarelaterade	107,8	-	-41,8	66,0
Summa finansiella tillgångar	107,8	-	-41,8	66,0
Derivat, ränte- och valutarelaterade	78,9	-	-41,8	37,1
Summa finansiella skulder	78,9	-	-41,8	37,1

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 nettoreglerna inte föreligger.

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. Bolaget har i etablerade policyer dokumenterat processen för hanteringen av marknadsrisksexponeringar.

Känslighetsanalys vid en momentan valutaändring på 10 %

Av tabellen nedan framgår Bolagets nettoposition i utländska valutor per balansdagen.

	Total position 2016-12-31	Värdeförändring -10%	Värdeförändring +10%
EUR position	1 125	-113	113
GBP position	186	-19	19
NOK position	34 082	-3 408	3 408
Resultateffekt		-3 539	3 539

En förändring av relevanta valutakurser i förhållande till svenska kronan med -10 % skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultateffekt uppgående till -3,5 Mkr (-0,3 Mkr). En förändring med +10 % skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultateffekt uppgående till 3,5 Mkr (0,3 Mkr).

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.

Bolaget förvaltar aktivt ränterisk i bankboken och rapporterar det vidare till styrelsen på månadsbasis. Bolagets Finans- och Treasury-avdelningar ansvarar för övervakning och rapportering av samtliga aspekter av ränterisk inom Bolaget.

Säkringsstrategi för ränterisker

Bolaget säkrar räntebunden utlåning genom ränteswappar vilket sker genom 3-månaders Stibor som rörlig ränta vilket ger ett tillräckligt gott skydd för den räntebindning som brukar inrymmas under det allmänna ränteläget. Bolaget började tillämpa säkringsredovisning under 2016 på nya derivatavtal.

Värdeförändring för säkrad post uppgick till -11 Mkr (-) per den 31 december och motsvarande värdeförändring för

säkringsinstrument uppgick till 10,9 Mkr (-). Den orealiserade marknadsvärderingen av säkringsredovisningen redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner och uppgick till -0,1 Mkr (-). Säkringsredovisningen är effektiv och uppfyller därmed villkoren för när säkringsredovisning får tillämpas.

Känslighetsanalys om marknadsräntan förändras 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	3,8	0,43%
Sänkta räntor	-200bp	-3,4	-0,39%

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

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer, mänskliga faktorer, felaktiga system eller externa händelser. Operativ risk inkluderar även legal risk.

Bolaget har åtgärder/verktyg på plats för att identifiera, utvärdera, dokumentera, kontrollera och rapportera operativa risker inom sina produkter, tjänster, funktioner, processer och IT-system. Under årens lopp har Bolaget bland annat etablerat en gedigen uppsättning av policyer, rutiner och förfaranden för att säkerställa att personal har rätt kompetens, utbildning och arbetserfarenhet för att upprätthålla den operativa risken på en acceptabel låg nivå i sin verksamhet.

IT-relaterade risker hanteras genom tillförlitliga IT-system med inbyggda kontroller, avstämningar, säkerställning av rutiner för säkerhetskopiering samt tester av kontinuitets-, beredskaps- och återställningsplaner.

Den löpande förvaltningen av bolåneportföljen 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) i Sverige. Administrationen av privatlån i Sverige hanteras av tredje part (Emric). I syfte att hantera operationell risk genomför Bolaget regelbundna granskningar av tredje parts verksamhet och interna kontroller samt deras åtgärder för att bibehålla kontinuitet i verksamheten.

Beräkningen av kapitalkrav för den operativa risken baseras på schablonmetoden. I enlighet med schablonmetoden har samtliga affärsområden inom Bolaget allokerats till affärsområdet privata banktjänster där kapitalkravet är 12% av den genomsnittliga nettorörelseintäkten för de senaste tre räkenskapsåren.

Likviditetsrisk

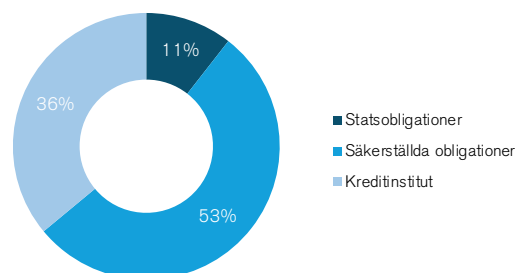
Likviditetsrisk definieras som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

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

Bolaget är huvudsakligen utsatt för likviditetsrisk beträffande inlåning från allmänheten och återfinansiering av Residential Mortgage Backed Securities ("RMBS"). Eftersom Bolaget diversifierar sina finansieringskällor är produkttegenskaper och prissättning utformade för att maximera deras kostnad/riskeffektivitet och löptid. Samtliga svenska och norska inlåningsprodukter omfattas av insättningsgaranti 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.

LIKVIDITETSRESERV (MODERBOLAGET)



	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Likviditetsreserv				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0
Utlåning till kreditinstitut	897,2	1 129,4	479,3	714,4
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller nationella utvecklingsbanker	140,3	91,3	140,3	91,3
Säkerställda obligationer emitterade av andra institutioner	710,7	636,3	710,7	636,3
Summa	1 748,2	1 857,0	1 330,3	1 442,0

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. NSFR säkerställer att ett instituts illikvida långfristiga tillgångar är finansierade med ett minimum av stabil långfristig upplåning. Nedanstående siffror visar LCR respektive NSFR för den Konsoliderade situationen.

	Konsoliderad situation	
	2016-12-31	2015-12-31
Likviditetstäckningsgrad (LCR) %	263	206
Likvida tillgångar nivå 1	569,0	308,7
Likviditetsreserv	569,0	308,7
Kundinlåning	647,1	593,9
Övriga kassautflöden	217,6	4,5
Kassautflöden	864,7	598,4
Inflöde från förfallande utlåning till icke-finansiella kunder	168,1	131,7
Övriga kassainflöden	919,9	550,5
Kassainflöden	648,5	448,8
Nettofinansieringskvot (NSFR) %	143	151
Tillgänglig stabil upplåning	12,4	10,5
Erforderlig stabil upplåning	8,7	7,0

Pensionsrisk

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

Övriga risker

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

Not 3 | Rapportering av rörelsesegment

Resultaträkningen 2016	Koncern				Totalt
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	
Ränteintäkter	518,7	246,3	98,1	-43,8	819,3
Räntekostnader	-203,8	-87,7	-8,9	28,9	-271,5
Räntenetto	314,9	158,6	89,2	-14,9	547,8
Summa rörelsens intäkter	344,5	166,3	89,2	-16,6	583,4
Summa rörelsens kostnader	-218,3	-99,2	-46,3	16,6	-347,2
Resultat före kreditförluster	126,2	67,1	42,9	0,0	236,2
Kreditförluster, netto	-2,6	-3,1	-18,3	-	-24,0
Rörelseresultat	123,6	64,0	24,6	0,0	212,2
Allokerad skatt*	-30,0	-16,2	-2,8	-	-49,0
Årets resultat	93,6	47,8	21,8	0,0	163,2

Balansräkningen 2016	Koncern				Totalt
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	
Utlåning till allmänheten	7 787,9	3 346,9	933,8	-	12 068,6
In- och upplåning från allmänheten	5 079,1	4 425,3	-	-	9 504,4

Resultaträkningen 2015	Koncern				Totalt
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	
Ränteintäkter	487,5	199,7	73,5	-40,6	720,1
Räntekostnader	-212,4	-63,0	-8,7	17,6	-266,5
Räntenetto	275,1	136,7	64,8	-23,0	453,6
Summa rörelsens intäkter	297,7	138,2	64,8	-23,0	477,7
Summa rörelsens kostnader	-193,8	-92,5	-33,3	23,1	-296,5
Resultat före kreditförluster	103,9	45,7	31,5	0,1	181,2
Kreditförluster, netto	-15,8	-0,6	-14,2	-	-30,6
Rörelseresultat	88,1	45,1	17,3	0,1	150,6
Allokerad skatt*	-31,3	-3,7	-	-	-35,0
Årets resultat	56,8	41,4	17,3	0,1	115,6

Balansräkning 2015	Koncern				Totalt
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	
Utlåning till allmänheten	6 860,4	2 146,5	685,2	-	9 692,1
In- och upplåning från allmänheten	5 093,7	2 093,1	-	-	7 186,8

*Allokerad skatt används för allokering av skatt till de olika rörelsesegmenten och är inte ett mått som direkt är reglerat i IFRS.

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Koncernens redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader inom IT och övriga koncernfunktioner samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. Koncernledningskostnader utfördelas mellan Sverige och Norge. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

Bolån är den dominerande verksamheten, som ligger fördelad på Bolån Sverige och Bolån Norge. Till Bolån Sverige inkluderas samtliga bolag inom koncernen som bedriver bolåneverksamhet (Moderbolaget, Step 2, Step 3 och BFF1) och som tillhandhåller supportfunktioner (BSAB). Bolån Norge består utav Filialen. I övrig verksamhet ingår privatlåneverksamhet som bedrivs i Moderbolaget.

Medeltal heltidsanställda är för Bolån Sverige 134 st (130 st), Bolån Norge 39 st (32 st) och för övrig verksamhet 14 st (14 st).

Not 4 | Räntenetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	5,2	2,1	5,3	2,1
Utlåning till allmänheten	800,6	700,3	784,0	655,3
Derivat	-	-	34,5	27,3
Obligationer	13,4	17,7	42,3	44,8
Koncerninterna lån	-	-	7,7	13,6
Övrigt	0,1	0,0	0,0	0,0
Summa ränteintäkter	819,3	720,1	873,8	743,1
Varav:				
Ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	805,9	702,4	789,4	657,4
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-0,7	-4,2	-	-
In- och upplåning från allmänheten	-142,3	-135,9	-373,5	-373,2
Derivat	-62,4	-55,0	-53,1	-41,5
Obligationer	-40,5	-50,2	-	-
Övrigt	-25,6	-21,2	-15,7	-11,7
Summa räntekostnader	-271,5	-266,5	-442,3	-426,4
Varav:				
Räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	-168,6	-161,3	-389,2	-384,9
Summa	547,8	453,6	431,5	316,7

Not 5 | Provisionsintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Övriga provisionsintäkter	0,3	0,3	0,3	0,3
Summa	0,3	0,3	0,3	0,3
Varav:				
Ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	0,3	0,3	0,3	0,3

Not 6 | Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Obligationer - orealiserade värdeförändringar	-3,7	-12,8	-3,7	-12,8
Ränterelaterade derivat - orealiserade värdeförändringar	15,0	18,6	17,3	23,4
Emitterade värdepapper och tillhörande valutarelaterade derivat - orealiserade värdeförändringar	10,4	6,1	1,3	0,2
Valutakursförändring övriga fordringar och skulder - orealiserade värdeförändringar	-0,0	-0,3	-0,0	-0,2
Säkringsredovisning - värdeförändring för säkrad post*	-11,0	-	-11,0	-
Säkringsredovisning - värdeförändring för säkringsinstrument*	10,9	-	10,9	-
Summa	21,6	11,6	14,8	10,6

*Avser utfall säkringsredovisning av verkligt värde för portföljsäkring av ränterisk.

Samtliga derivatavtal i Koncernen är ingångna för att säkra ränte- eller valutarisker i Koncernens verksamhet och samtliga räntebärande värdepapper ingår i Koncernens likviditetsportfölj.

Not 7 | Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Aviseringsavgifter	8,6	8,1	8,6	7,8
Värderingsavgifter	1,7	1,8	1,7	1,8
Övriga rörelseintäkter	3,4	2,4	-0,0	0,0
Summa	13,7	12,3	10,3	9,6

Not 8 | Allmänna administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-111,9	-94,9	-104,3	-89,7
Rörliga ersättningar	-14,5	-14,2	-14,1	-13,8
Sociala avgifter	-32,8	-27,9	-30,2	-26,2
Pensionskostnader*	-7,2	-3,5	-6,0	-3,4
Övriga personalkostnader	-13,8	-6,8	-13,1	-6,0
Summa	-180,2	-147,3	-167,7	-139,1
Övriga administrationskostnader				
Administrationskostnader in- och upplåning från allmänheten	-2,1	-3,2	-11,2	-10,7
Administrationskostnader utlåning till allmänheten	-11,5	-10,0	-28,1	-24,2
Externa tjänster	-16,3	-18,6	-10,3	-15,8
Övriga administrationskostnader	-116,7	-105,8	2,1	17,8
Summa	-146,6	-137,6	-47,5	-32,9
Totala Allmänna administrationskostnader	-326,8	-284,9	-215,2	-172,0

*Bolaget har under året ändrat sin pensionspolicy från en månatlig avsättning på 2,5% till 4,5%.

Not 9 | Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Deloitte AB				
Revisionsuppdrag	1 812	1 775	1 269	1 162
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	919	872	906	872
PwC				
Övriga uppdrag	277	155	277	155
Summa	3 008	2 802	2 452	2 189

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 10 | Löner, arvoden och övriga ersättningar

Styrelsen

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

För deltagande i styrelsens arbete i Bolaget från den ordinarie bolagsstämman den 27 april 2016 fram till och med den ordinarie bolagsstämman den 20 april 2017, har styrelsen ersatt tre av ledamöterna med totalt 1 727 Tkr. Fyra 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

I den svenska verksamheten tillämpas en avgiftsbestämd pensionsplan implementerad för samtliga anställda enligt vilken det avsätts 4,5 % av den anställdes bruttolön på månadsbasis. I Bluestep Servicing AB avsätts utöver detta även 30% på inkomster över 7,5 inkomstbasbelopp. Bolaget har under året ändrat sin pensionspolicy från en månatlig avsättning på 2,5% till 4,5%. I Filialen avsätts 3,5 % av bruttolönen.

Löner och ersättningar - Styrelseledamöter och VD
Belopp i Tkr 2015

	Lön	Rörlig ersättning*	Pension	Total
VD och styrelseledamot - David Torpey	5 163	1 500	155	6 818
Styrelseordförande - Per Otto Hyland (avgick juni 2015)	330	-	-	330
Styrelseordförande - Carl Sundvik (tillträdde juni 2015)	330	-	-	330
Styrelseledamot - Rolf Stub	4 117	1 500	57	5 674
Styrelseledamot - Peter Gertman	1 830	725	53	2 608
Styrelseledamot - Toby Franklin	330	-	-	330
Totala löner och ersättningar 2015	12 100	3 725	265	16 090

Belopp i Tkr 2016

	Lön	Rörlig ersättning*	Pension	Total
VD och styrelseledamot - Öyvind Thomassen (tillträdde juni 2016)	2 333	-	646	2 979
Styrelseledamot - David Torpey (avgick som VD juni 2016)	5 100	1 275	200	6 575
Styrelseordförande - John Neil Maltby (tillträdde maj 2016)	682	-	-	682
Styrelseledamot - Carl Sundvik (avgick som ordförande maj 2016)	340	-	-	340
Styrelseledamot - Rolf Stub	4 134	1 749	73	5 956
Styrelseledamot - Peter Gertman	1 906	645	68	2 619
Styrelseledamot - Toby Franklin	340	-	-	340
Totala löner och ersättningar 2016	14 835	3 669	987	19 491

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

Löner och ersättningar - Övriga anställda

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Löner och andra ersättningar	107 926	93 292	99 895	87 730
Pensionskostnader	6 181	3 241	4 977	3 103
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	114 107	96 533	104 872	90 833

Könsfördelning i styrelsen och ledningen

	Moderbolaget	
	2016	2015
Styrelsen		
Kvinnor	-	-
Män	9	7
Övriga ledande befattningshavare inkl verkställande direktören		
Kvinnor	1	2
Män	9	8

Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Sverige				
Kvinnor	75	79	65	68
Män	73	65	64	54
Norge				
Kvinnor	17	12	17	12
Män	22	20	22	20
Totalt	187	176	168	154

Not 11 | Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	83,6	79,4	80,7	57,5
Inköp	31,0	25,5	22,5	23,2
Omklassificeringar ingående anskaffningsvärden	-	-21,3	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	114,6	83,6	103,2	80,7
Ingående ackumulerade avskrivningar	-41,9	-37,4	-41,6	-32,4
Omklassificeringar ackumulerade avskrivningar	-	5,1	-	-
Årets avskrivningar enligt plan	-15,9	-9,6	-14,8	-9,2
Nedskrivningar	-2,9	-	-2,9	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-60,7	-41,9	-59,3	-41,6
Utgående planenligt restvärde	53,9	41,7	43,9	39,1

Omräkning av utlandsverksamhet medför en valutakursdifferens om 0,8 Mkr per balansdagen. Valutakursdifferensen utgör skillnaden mellan årets avskrivningar enligt plan i balansräkningen och årets avskrivningar i resultaträkningen.

Not 12 | Materiella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	11,1	9,5	11,0	9,5
Inköp	9,2	1,6	7,6	1,5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	20,3	11,1	18,6	11,0
Ingående ackumulerade avskrivningar	-6,1	-4,9	-6,1	-4,9
Årets avskrivningar enligt plan	-2,5	-1,2	-2,3	-1,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8,6	-6,1	-8,4	-6,1
Utgående planenligt restvärde	11,6	4,9	10,1	4,8

Omräkning av utlandsverksamhet medför en valutakursdifferens om 0,2 Mkr per balansdagen. Valutakursdifferensen utgör skillnaden mellan årets avskrivningar enligt plan i balansräkningen och årets avskrivningar i resultaträkningen.

Not 13 | Kreditförluster netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Konstaterade förluster	-60,5	-62,2	-60,5	-60,9
Återvinningar	32,9	25,8	33,0	25,8
Nettoförändring avsättningar	3,6	5,8	3,1	5,8
Summa	-24,0	-30,6	-24,4	-29,3

Koncernens nettoförluster uppgick under året till -24,0 Mkr (-30,6 Mkr) varav konstaterade förluster uppgick till -60,5 Mkr (-62,2 Mkr).

Återvinningar av tidigare förluster uppgick till 33,0 Mkr (25,8 Mkr). Nettoförändringen i avsättningar uppgick till 3,6 Mkr (5,8 Mkr) på grund av en förbättrad kvalitet i låneboken.

Not 14 | Skatt på årets resultat

Skattesatsen i Sverige för 2016 är 22,0% (22,0%). Skattesatsen i Norge för 2016 är 25,0% (27,0%).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Aktuell skatt	-49,0	-35,0	-47,6	-32,9
Totalt redovisad skatt	-49,0	-35,0	-47,6	-32,9

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Redovisat resultat före skatt	212,2	158,2	206,3	148,7
Skatt enligt gällande skattesats	-48,8	-34,8	-47,4	-32,7
Skatteeffekt av:				
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Ej avdragsgilla kostnader	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
Redovisad skatt	-49,0	-35,0	-47,6	-32,9

Not 15 | Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Svenska banker	835,3	1 084,9	479,2	714,3
Utländska banker	0,1	0,1	0,1	0,1
Summa	835,4	1 085,0	479,3	714,4

Not 16 | Utlåning till allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Utlåning till allmänheten	12 092,2	9 719,0	10 169,1	9 719,0
Reserv för kreditförluster	-23,6	-26,9	-23,6	-26,9
Summa	12 068,6	9 692,1	10 145,5	9 692,1

Specifikation kreditförluster	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående reservering för kreditförluster	-26,9	-32,7	-26,9	-32,7
Nettoförändring i avsättningar under året	3,3	5,8	3,3	5,8
Utgående reservering för kreditförluster	-23,6	-26,9	-23,6	-26,9

Not 17 | Derivatinstrument

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

Tillgångar	Koncernen					
	2016-12-31			2015-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	2 385,0	-	11,9	1 428,4	-	41,6
Utländska kreditinstitut	5 284,0	-	95,9	4 441,2	-	62,6
Summa	7 669,0	-	107,8	5 869,6	-	104,2

Tillgångar	Moderbolaget					
	2016-12-31			2015-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	2 385,0	-	11,9	1 428,4	-	41,6
Utländska kreditinstitut	3 533,5	-	26,9	3 656,1	-	20,3
Summa	5 918,5	-	38,8	5 084,5	-	61,9

Skulder	Koncernen					
	2016-12-31			2015-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	6 102,0	-	49,2	6 005,2	-	39,0
Utländska kreditinstitut	4 855,9	-	29,7	6 262,2	-	48,0
Summa	10 957,9	-	78,9	12 267,4	-	87,0

Skulder	Moderbolaget					
	2016-12-31			2015-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	6 102,0	-	49,2	6 005,2	-	39,0
Utländska kreditinstitut	1 322,4	-	9,3	1 534,0	-	3,9
Summa	7 424,4	-	58,5	7 539,2	-	42,9

Not 18 | Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Koncernen och moderbolaget			
	2016-12-31		2015-12-31	
	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska emittenter				
Obligationer emitterade av svenska staten	111,9	108,7	77,2	73,7
Säkerställda obligationer (noterade) emitterade av svenska kreditinstitut	514,2	502,7	587,4	583,3
Andra noterade räntebärande värdepapper emitterade av svenska kreditinstitut	-	-	52,6	21,3
Utländska emittenter				
Obligationer emitterade av tyska staten	1,0	1,1	1,0	1,0
Obligationer emitterade av norska staten	29,3	28,9	17,2	16,1
Säkerställda obligationer (noterade) emitterade av norska kreditinstitut	193,9	199,9	47,3	44,3
Summa	850,3	841,3	782,7	739,7

Not 19 | Aktier och andelar i koncernföretag

Företags namn	Antal andelar	Kapitalandel %	Redovisat värde
Bluestep Finans Funding No 1 AB	100 000	100%	8,6
Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company	1	100%	-
Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company	1	100%	-
Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company	1	100%	-
Bluestep Servicing AB	50 000	100%	0,0
Summa			8,6

Företags namn	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Bluestep Finans Funding No 1 AB	556791-6928	Stockholm	7,2	0,0
Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company	522186	Dublin	-	4,0
Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company	550839	Dublin	-	-4,5
Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company	596111	Dublin	-	-
Bluestep Servicing AB	556955-3927	Stockholm	7,3	5,1

Not 20 | Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar	42,7	41,8	38,2	27,4
Koncerninterna fordringar	0,5	0,5	1 368,5	-13,6
Säkerheter finansiella instrument	93,5	130,9	93,5	130,9
Skattefordringar	30,7	33,0	29,8	33,0
Långfristiga depositioner	2,5	-	2,5	-
Övriga fordringar	0,1	0,3	0,2	0,2
Summa	170,0	206,5	1 532,7	177,9

Förändringen avseende koncerninterna fordringar i Moderbolaget, avser ett internt lån mellan Bolaget och BFF1 motsvarande 1 358 Mkr per balansdagen.

Not 21 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	2,5	1,1	2,2	0,9
Upplupna räntor	16,4	15,7	16,4	15,7
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,5	5,2	8,6	4,5
Summa	28,4	22,0	27,2	21,1

Not 22 | Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Skulder till utländska banker*	600,0	-	-	-
Skulder till värdepapperiseringsbolag Step 2 och Step 3	-	-	2 440,2	3 293,7
Summa	600,0	-	2 440,2	3 293,7

* 600 Mkr avser en kreditfacilitet för Bluestep Finans Funding No 1 AB.

Not 23 | Emitterade värdepapper

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Externa investerare	2 804,0	3 675,6	-	-
Summa	2 804,0	3 675,6	-	-

Not 24 | In- och upplåning från allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
In- och upplåning från allmänheten	9 504,4	7 186,8	9 504,4	7 186,8
Summa	9 504,4	7 186,8	9 504,4	7 186,8

Not 25 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna löner och rörlig ersättning	35,2	25,4	34,2	24,8
Sociala avgifter upplupna löner	7,6	5,3	7,3	5,1
Upplupna räntor	36,9	57,3	24,1	38,3
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,9	4,6	8,9	4,0
Summa	89,6	92,6	74,5	72,2

Not 26 | Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Leverantörsskulder	9,6	9,6	7,3	9,4
Koncerninterna skulder	0,1	0,0	5,8	1,8
Sociala avgifter och källskatt	22,2	10,5	21,8	10,2
Övriga skulder	54,5	35,7	54,5	35,7
Summa	86,4	55,8	89,4	57,1

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

Not 27 | Löptidsinformation

Återstående löptid 2016-12-31	Koncernen Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Utan löptid/ kassaflöde	
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	835,4	-	-	-	-	-	835,4
Utlåning till allmänheten	-	86,1	267,2	1 013,9	10 701,4	-	12 068,6
Derivat	-	0,1	1,8	42,7	63,2	-	107,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	70,6	204,3	530,5	35,9	-	841,3
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	53,9	53,9
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	11,6	11,6
Övriga finansiella tillgångar	-	183,2	-	-	0,6	-	183,8
Övriga icke finansiella tillgångar	-	14,6	-	-	-	-	14,6
Summa	835,4	354,6	473,3	1 587,1	10 801,1	65,5	14 117,0
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	-	600,0	-	-	-	600,0
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	2 804,0	-	2 804,0
In- och upplåning från allmänheten	6 363,0	573,8	1 186,9	1 354,2	26,5	-	9 504,4
Derivat	-	18,4	5,0	36,6	18,9	-	78,9
Aktuella skatteskulder	-	-	-	31,4	-	-	31,4
Övriga finansiella skulder	-	120,1	33,6	-	-	-	153,7
Övriga icke finansiella skulder	-	8,1	14,2	-	-	-	22,3
Summa	6 363,0	720,4	1 839,7	1 422,2	2 849,4	-	13 194,7

Återstående löptid 2015-12-31	Koncernen						Utan löptid/ kassaflöde	Totalt
	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden							
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år			
Tillgångar								
Utlåning till kreditinstitut	1 085,0		-	-	-	-		1 085,0
Utlåning till allmänheten	-	63,6	180,0	964,8	8 483,7	-		9 692,1
Derivat	-	9,2	20,3	24,7	50,0	-		104,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	70,4	603,7	65,6	-		739,7
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	41,7		41,7
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	4,9		4,9
Övriga finansiella tillgångar	-	221,8	-	-	-	-		221,8
Övriga icke finansiella tillgångar	-	6,7	-	-	-	-		6,7
Summa	1 085,0	301,3	270,7	1 593,2	8 599,3	46,6		11 896,1
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-		-
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	3 675,6	-		3 675,6
In- och upplåning från allmänheten	3 946,3	1 033,4	1 241,1	902,8	63,2	-		7 186,8
Derivat	-	1,6	15,6	58,1	11,7	-		87,0
Aktuella skatteskulder	-	-	-	39,9	-	-		39,9
Övriga finansiella skulder	-	78,9	46,9	-	-	-		125,8
Övriga icke finansiella skulder	-	10,2	12,4	-	-	-		22,6
Summa	3 946,3	1 124,1	1 316,0	1 000,8	3 750,5	-		11 137,7

Moderbolaget

Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden

Återstående löptid 2016-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år	Utan löptid/ kassaflöde	Totalt
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	479,3	-	-	-	-	-	479,3
Utlåning till allmänheten	-	81,8	256,8	937,8	8 869,1	-	10 145,5
Derivat	-	0,1	1,8	25,8	11,1	-	38,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	70,6	204,3	530,5	35,9	-	841,3
Aktier och andelar i kon- cernföretag	-	-	-	-	-	8,6	8,6
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	43,9	43,9
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	10,1	10,1
Övriga finansiella tillgångar	-	178,0	1 324,5	-	0,6	-	1 503,1
Övriga icke finansiella tillgångar	-	56,8	-	-	-	-	56,8
Summa	479,3	387,3	1 787,4	1 494,1	8 916,7	62,6	13 127,4
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	2 440,2	-	2 440,2
In- och upplåning från allmänheten	6 363,0	573,8	1 186,9	1 354,2	26,5	-	9 504,4
Derivat	-	18,4	5,0	23,0	12,1	-	58,5
Aktuella skatteskulder	-	-	-	29,5	-	-	29,5
Övriga finansiella skulder	-	105,8	32,9	-	-	-	138,7
Övriga icke finansiella skulder	-	7,2	18,0	-	-	-	25,2
Summa	6 363,0	705,2	1 242,8	1 406,7	2 478,8	-	12 196,5

	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	714,4	-	-	-	-	-	714,4
Utlåning till allmänheten	-	63,6	180,0	964,8	8 483,7	-	9 692,1
Derivat	-	9,6	21,0	14,3	17,0	-	61,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	70,4	603,7	65,6	-	739,7
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-	11,2	11,2
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	39,1	39,1
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	4,8	4,8
Övriga finansiella tillgångar	-	197,5	-	-	-	-	197,5
Övriga icke finansiella tillgångar	-	1,5	-	-	-	-	1,5
Summa	714,4	272,2	271,4	1 582,8	8 566,3	55,1	11 462,2
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	3 293,7	-	3 293,7
In- och upplåning från allmänheten	3 946,3	1 033,4	1 241,1	902,8	63,2	-	7 186,8
Derivat	-	1,7	16,6	24,6	-	-	42,9
Aktuella skatteskulder	-	-	-	38,0	-	-	38,0
Övriga finansiella skulder	-	60,7	46,5	-	-	-	107,2
Övriga icke finansiella skulder	-	9,7	12,4	-	-	-	22,1
Summa	3 946,3	1 105,5	1 316,6	965,4	3 356,9	-	10 690,7

Not 28 | Finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen				
	Finansiella tillgångar och skulder	Lån- och kundfordringar	Övriga skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
2016-12-31					
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	835,4	-	-	835,4
Utlåning till allmänheten	-	12 068,6	-	-	12 068,6
Derivat	107,8	-	-	-	107,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	841,3	-	-	-	841,3
Immateriella tillgångar	-	-	-	53,9	53,9
Materiella tillgångar	-	-	-	11,6	11,6
Övriga tillgångar	-	43,2	-	126,8	170,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	16,4	-	12,0	28,4
Summa	949,1	12 963,6	-	204,3	14 117,0
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	600,0	-	600,0
Emitterade värdepapper	-	-	2 804,0	-	2 804,0
In- och upplåning från allmänheten	-	-	9 504,4	-	9 504,4
Derivat	78,9	-	-	-	78,9
Skatteskulder	-	-	-	31,4	31,4
Övriga skulder	-	-	64,2	22,2	86,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	89,6	-	89,6
Summa	78,9	-	13 062,2	53,6	13 194,7

Koncernen					
	Finansiella tillgångar och skulder	Lån- och kundfordringar	Övriga skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
2015-12-31	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 085,0	-	-	1 085,0
Utlåning till allmänheten	-	9 692,1	-	-	9 692,1
Derivat	104,2	-	-	-	104,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	718,4	21,3	-	-	739,7
Immateriella tillgångar	-	-	-	41,7	41,7
Materiella tillgångar	-	-	-	4,9	4,9
Övriga tillgångar	-	42,3	-	164,2	206,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	15,6	-	6,4	22,0
Summa	822,6	10 856,3	-	217,2	11 896,1
Skulder					
Emitterade värdepapper	-	-	3 675,6	-	3 675,6
In- och upplåning från allmänheten	-	-	7 186,8	-	7 186,8
Derivat	87,0	-	-	-	87,0
Skatteskulder	-	-	-	39,9	39,9
Övriga skulder	-	-	45,3	10,5	55,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	92,6	-	92,6
Summa	87,0	-	11 000,3	50,4	11 137,7

Moderbolaget					
	Finansiella tillgångar och skulder	Lån- och kundfordringar	Övriga skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
2016-12-31	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	479,3	-	-	479,3
Utlåning till allmänheten	-	10 145,5	-	-	10 145,5
Derivat	38,8	-	-	-	38,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	841,3	-	-	-	841,3
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	8,6	8,6
Immateriella tillgångar	-	-	-	43,9	43,9
Materiella tillgångar	-	-	-	10,1	10,1
Övriga tillgångar	-	1 406,7	-	126,0	1 532,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	16,4	-	10,8	27,2
Summa	880,1	12 047,9	-	199,4	13 127,4
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	2 440,2	-	2 440,2
In- och upplåning från allmänheten	-	-	9 504,4	-	9 504,4
Derivat	58,5	-	-	-	58,5
Skatteskulder	-	-	-	29,5	29,5
Övriga skulder	-	-	67,6	21,8	89,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	74,5	-	74,5
Summa	58,5	-	12 086,7	51,3	12 196,5

Moderbolaget					
	Finansiella tillgångar och skulder	Låne-/ och kund-fordringar	Övriga skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
2015-12-31	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	714,4	-	-	714,4
Utlåning till allmänheten	-	9 692,1	-	-	9 692,1
Derivat	61,9	-	-	-	61,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	718,4	21,3	-	-	739,7
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	11,2	11,2
Immateriella tillgångar	-	-	-	39,1	39,1
Materiella tillgångar	-	-	-	4,8	4,8
Övriga tillgångar	-	13,7	-	164,2	177,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	15,6	-	5,5	21,1
Summa	780,3	10 457,1	-	224,8	11 462,2
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	3 293,7	-	3 293,7
In- och upplåning från allmänheten	-	-	7 186,8	-	7 186,8
Derivat	42,9	-	-	-	42,9
Skatteskulder	-	-	-	38,0	38,0
Övriga skulder	-	-	46,9	10,2	57,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	72,2	-	72,2
Summa	42,9	-	10 599,6	48,2	10 690,7

Finansiella tillgångar och skulder är värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Samtliga derivatavtal i denna grupp är ingångna för att säkra ränte- eller valutarisker i Koncernens verksamhet och samtliga räntebärande värdepapper ingår i Koncernens likviditetsportfölj.

För utlåning till kreditinstitut anses redovisat värde överensstämja med verkligt värde då posten inte utsätts för betydande värdeförändringar. Eventuell valutaförändring tas löpande i resultaträkningen. För utlåning till allmänheten ger det ingen materiell skillnad om samtliga lån varit utlånade till räntesatserna

per den sista december. Metod för fastställelse av verkligt värde för derivatinstrument beskrivs i avsnittet redovisningsprinciper. Obligationer och andra räntebärande värdepapper som är noterade på en aktiv marknad värderas till verkligt värde.

In- och upplåning från allmänheten har övervägande kort löptid varför marknadsvärdet uppskattat överensstämmer med redovisat värde. För samtliga övriga finansiella instrument med kort löptid motsvarar det redovisade värdet det verkliga värdet då det diskonterade värdet ej ger en märkbar effekt.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

	Koncernen							
	2016-12-31				2015-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Derivat	-	107,8	-	107,8	-	104,2	-	104,2
Obligationer / räntebärande värdepapper	841,3	-	-	841,3	718,4	-	-	718,4
Summa tillgångar	841,3	107,8	-	949,1	718,4	104,2	-	822,6
Skulder								
Derivat	-	78,9	-	78,9	-	87,0	-	87,0
Summa skulder	-	78,9	-	78,9	-	87,0	-	87,0

	Moderbolaget							
	2016-12-31				2015-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Derivat	-	38,8	-	38,8	-	61,9	-	61,9
Obligationer / räntebärande värdepapper	841,3	-	-	841,3	718,4	-	-	718,4
Summa tillgångar	841,3	38,8	-	880,1	718,4	61,9	-	780,3
Skulder								
Derivat	-	58,5	-	58,5	-	42,9	-	42,9
Summa skulder	-	58,5	-	58,5	-	42,9	-	42,9

Not 29 | Kapiteltäckningsanalys - Moderbolaget och Konsoliderad situation

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

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

Bolaget lämnar i denna not information om Bluestep Bank AB (publ), och om den konsoliderade situationen. Den Konsoliderade situationen utgör, Bolaget inklusive Filialen, Bluestep Finans Funding No 1 AB, Bluestep Mortgage Securities No 2 DAC, Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC, Bluestep Mortgage Securities No 4 DAC, Bluestep Servicing AB, Bluestep Bostadslån AB, 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 Bolagets årliga IKLU. Planen följs upp kontinuerligt och en årlig översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar Bolagets verkliga riskprofil och kapitalbehov.

Bolaget har i denna årsredovisning valt att lämna de upplysningar avseende kapitalbas och kapitalkrav som krävs enligt Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (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.

Kapitaltäckning	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Total kapitalbas	914,7	746,3	886,9	732,4
Kärnprimärkapital	914,7	746,3	886,9	732,4
Egetkapitalinstrument	601,8	601,8	463,7	463,7
Balanserade vinstmedel	531,6	351,0	467,1	307,8
Akkumulerat övrigt totalresultat	0,0	0,0	-	-
Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld	-218,7	-206,5	-43,9	-39,1
Övrigt primärkapital	-	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-	-
Riskvägt exponeringsbelopp	6 098,6	5 117,0	5 030,4	4 827,7
Kreditrisk	5 122,6	4 296,6	4 331,2	4 159,8
Marknadsrisk	34,6	1,7	35,4	1,6
Operationell risk	661,0	644,4	634,3	624,5
Kreditvärderighetsjusteringsrisk	280,3	174,3	29,5	41,8
Kärnprimärkapitalrelation %	15,00	14,58	17,63	15,17
Primärkapitalrelation %	15,00	14,58	17,63	15,17
Total kapitalrelation %	15,00	14,58	17,63	15,17

Krav avseende kapitalbuffertar %	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,5	8,5	8,5	8,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,5	1,5	1,5	1,5
varav krav på systemriskbuffert	-	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	7,0	6,5	9,6	7,2

Kapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

	Moderbolaget			
	2016-12-31			2015-12-31
Poster i balansräkningen	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	202,0	0%	-	-
Institutsexponeringar	586,3	20%	117,3	3,2
Företagsexponeringar	1 368,5	0%	0,6	0,9
Hushållsexponeringar	940,6	75%	705,4	41,5
Exponeringar med säkerhet i fastighet	9 082,8	36%	3 244,2	255,7
Oreglerade poster	138,3	100%	138,5	10,2
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	710,8	10%	71,1	5,1
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	11,5
Aktieexponeringar	8,6	100%	8,6	-
Övriga poster	45,5	100%	45,5	3,9
Positioner i värdepapperisering	-	-	-	0,9
Summa kapitalkrav för kreditrisker	13 083,4		4 331,2	332,9

Poster i balansräkningen	Konsoliderad situation				
	2016-12-31				2015-12-31
	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	203,0	0%	-	-	-
Institutsexponeringar	1 073,2	20%	214,7	17,2	4,0
Företagsexponeringar	0,0	100%	0,0	0,0	0,7
Hushållsexponeringar	940,6	75%	705,4	56,4	41,5
Exponeringar med säkerhet i fastighet	10 998,3	36%	3 942,3	315,4	255,3
Oreglerade poster	137,5	100%	137,7	11,0	10,2
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	710,8	10%	71,1	5,7	5,1
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	19,1
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-
Övriga poster	51,4	100%	51,4	4,1	7,1
Positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	0,9
Summa kapitalkrav för kreditrisker	14 114,8		5 122,6	409,8	343,9

Kapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Relevant indikator	440,7	343,7	422,9	333,0
12% därav (före april 2016 var det 15% i enlighet med basmetoden)	52,9	51,6	50,7	50,0
Summa kapitalkrav för operativ risk	52,9	51,6	50,7	50,0

Kapitalkrav för marknadsrisk

Beräkning av kapitalkrav för marknadsrisk görs i enlighet med schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Kapitalkrav för valutarisk	2,8	0,1	2,8	0,1
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	2,8	0,1	2,8	0,1

Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk

Beräkning av kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk sker i enlighet med schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk	22,4	13,9	2,4	3,3
Summa kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	22,4	13,9	2,4	3,3
Summa pelare 1 kapitalkrav	487,9	409,4	402,3	386,2
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	1,87	1,82	2,20	1,90

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

Not 30 | Närståenderelationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar och skulder				
Koncerninterna fordringar	0,4	-	1 368,5	377,9
Koncerninterna skulder	12,4	12,2	16,2	12,4
	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Intäkter och kostnader				
Ränte- och provisionsintäkter	0,7	0,7	149,3	160,2
Finansiella kostnader	-	-	-26,2	-17,8
Summa	0,7	0,7	123,1	142,4

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 Designated Activity Company, org. nr 522186, med säte i Dublin,
- Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company, org. nr 550839, med säte i Dublin,

- Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company, org. nr 596111, med säte i Dublin,
- Bluestep Servicing AB, org nr 556955-3927 med säte i Stockholm.

Ledande befattningshavare m.m.

Upplysningar framgår av Not 10 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 övriga bolag i koncernen.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter avser intäkter från koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited samt från Bluestep Servicing AB.

Not 31 | Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser				
Aktier och andelar	Inga	Inga	Inga	Inga
Tillgångar i Bluestep Finans Funding No 1 AB	1 967,6	Inga	Inga	Inga
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter				
Säkerheter finansiella derivat	93,5	130,9	93,5	130,9
Eventalförpliktelser				
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga	Inga	Inga

Not 32 | Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

I mars 2017 genomförde Bolaget, genom det helägda dotterbolaget Bluestep Mortgages Securities No 4 DAC, en värdepapperiseringstransaktion om 2 986,1 Mkr. Bolån till motsvarande värde såldes, dels från Bolaget och dels från Bluestep Finans Funding No 1 Limited, till Bluestep Mortgages Securities No 4 DAC. Förvärvet finansierades genom utgivande av obligationer, bestående av Class A, Class B, och Class Z. Obligationerna utfärdades i både EUR och SEK. Bolaget innehar per dags dato 436,2 Mkr i Class Z. I samband med denna transaktion återbetalades och annullerades koncernens kreditfacilitet.

Styrelsemedlemmar

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



John Maltby

Styrelseordförande



Adam Frahm

Styrelseledamot



Toby Franklin

Styrelseledamot och medlem i
Ersättningskommittén



Peter Gertman

Styrelseledamot och Operativ
Chef Sverige sedan 2008



Patrik Johnson

Styrelseledamot och
medlem i Ersättnings- samt
Revisionskommittén



Rolf Stub

Styrelseledamot och Operativ
Chef Norge sedan 2012



David Torpey

Styrelseledamot



Öyvind Thomassen

Styrelseledamot och
Verkställande Direktör sedan
2016



Carl Sundvik

Styrelseledamot och medlem i
Revisionskommittén

Ledningsgrupp

Ledningsgruppen är ansvarig för det löpande operativa beslutsfattandet inom Bluestep.



Anna Bofeldt

Chef Marknad och kommunikation



Christian Jonsson

Chefsjurist



Daniel Garcia

Chef Riskhantering



Erik Lind

Chef Affärssystem och IT



Jan Ilseth

Produktchef Privatlån



Jonas Brenner

Chef Strategi och Business Controll



Karin Gustafsson

Personalchef



Nicolas Adlercreutz

Finanschef



Peter Gertman

Operativ Chef Sverige



Rolf Stub

Operativ Chef Norge



Öyvind Thomassen

Verkställande Direktör





www.bluestep.se

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

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Bluestep Bank AB (publ)
organisationsnummer 556717-5129

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bluestep Bank AB (publ) för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 9-50 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-8 samt 51-52. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende

denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut

PA

som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande

av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Bluestep Bank AB (publ) för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot

eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm, 2017-04-20

Deloitte AB



Patrick Honeth
Auktoriserad revisor