

Årsredovisning

BlueStep Bank 2017





Året i korthet

INNEHÅLL

Året i korthet	3
Verkställande direktörens kommentar	4
Intervju med nya ägaren EQT	5
Det här är Bluestep	5
Bluestep enligt medarbetarna	6
Hållbarhetsrapport	10
Förvaltningsberättelse	12
Resultaträkning	18
Balansräkning	19
Rapport över förändring av eget kapital	20
Kassaflödesanalys	21
Notförteckning	22

Stark tillväxt jämfört med föregående år

- Nyutlåningen ökade med 8% till 4 997 Mkr
- Svenska bolåneportföljen ökade med 3%
- Norska bolåneportföljen ökade med 30%
- Privatlåneportföljen ökade med 13%

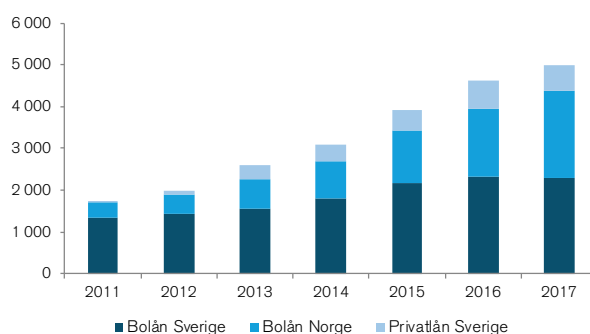
Lönsamhet och stark kapitalposition

- Bruttointäkter 7% av total låneportfölj
- Kreditförluster 0,21% av total låneportfölj
- Avkastning på eget kapital 19%
- Kärnprimärkapitalrelation 15,0%
- Likviditetstäckningsgrad (LCR) 268%

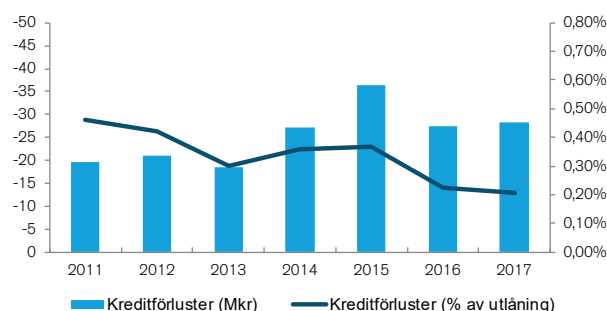
Särskilda händelser under året

- EQT, Nordens ledande riskkapitalbolag, förvärvade i november 2017 Koncernen och dess moderbolag Bluestep Holding AB.
- I mars 2017 genomförde Banken, genom det helägda dotterbolaget Bluestep Mortgages Securities No 4 DAC, en värdepapperiseringstransaktion om cirka 3 Mdkr.
- Dotterbolaget Bluestep Finans Funding No 1 AB erhöi en kreditfacilitet om 1 Mdkr från externa parter.
- Banken blev under året antagen som medlem i Svenska Bankföreningen.

NYUTLÅNING (MKR)



KREDITFÖRLUSTER



2017 – Förändringens år

2017 var förändringens år för Bluestep. Ett år då vi med beviljat tillstånd att bedriva bankrörelse har kunnat arbeta med en tydlig målsättning att rusta oss för en marknad som förändras. Vi har fått nya ägare, EQT, som tror på Banken och potentialen i verksamheten som bedrivs.

Rörelseresultatet ökade under 2017 med 18% till 251 Mkr, låneportföljen ökade med 13% till 13,6 Mdkr och kundnöjdheten uppgick till 86% enligt Bright Relation AB. Detta sammantaget innebär att Bluestep idag står på en god grund men det finns alltid utrymme för förbättringar. Konkurrenten ökar och bolånebranschen förändras. Vi tror på nya samarbetsformer med traditionella och nya partners och vi ska låta insikten i våra kunders behov och beteende genomsyra hela vårt arbetssätt. För att uppnå detta krävs ett medvetet agilt tänk och agerande. Arbetet med att implementera detta arbetssätt påbörjades under 2017.

Det är dock 2018 det följ samma och förändringsinriktade - agila - arbetssättet blir utgångspunkt i alla projekt och processer, från hur verksamheten och IT arbetar, till hur kunden uppfattar oss. Det finns en stor efterfrågan i samhället för våra lösningar men vi ser också att vi måste möta specifika kundgrupper där de befinner sig. För att arbeta på detta sätt måste vi utveckla nya recept för att hitta och attrahera de kunder vi kan hjälpa och snabbt leverera på deras behov.

Fokus på framtiden är kärnan i vår verksamhet

Vi på Bluestep vill använda de nya digitala möjligheterna till att öka vår förståelse för kundernas behov. Vi bygger en teknisk plattform med utgångspunkt i att våra kunder inte är en homogen grupp utan representerar ett tvärsnitt av Sverige och Norge. Plattformen ska vara anpassningsbar till våra kunders och partners behov och beteende, idag och i framtiden.

Arbetsmarknaden är i förändring. Alternativa arbets- och anställningsformer och ett förändrat beteende hos samhällets medborgare gör att storbankerna med standardiserade kreditbedömningssystem får svårt att tillgodose kundernas nya krav och önskemål. Här ser vi inom Bluestep stora möjligheter. Genom att anpassa oss till samhällets förändringar, ska vi göra Bluestep till det självklara valet för alla dem som idag har sin försörjning utanför traditionella mallar.

Bolånemarknaden är hårt reglerad. Med perspektivet att regelverken stärker marknadens stabilitet fostras ett positivt synsätt på regelefterlevnad i Banken. När nya regelverk implementeras skapas vissa operationella utmaningar, men för en aktör som Bluestep uppstår också möjligheter. I början 2018 blev Bluestep en Swedsec-certifierad bank. Regelefterlevnad och kompetens kommer fortsatt vara ett av Bluesteps främsta signum. Våra processer ämnar till att säkerställa kundernas framtida betalningsförmåga. Fokus på framtiden har varit kärnan i vår verksamhet, och kommer fortsätta att vara det även framgent.

Regelefterlevnad och kompetens kommer fortsatt vara ett av Bluesteps främsta signum.

Genom en kontinuerlig dialog och genom att uppmärksamma nuvarande och potentiella kunders behov kommer Bluestep att fortsätta växa och utvecklas och vi kan därigenom säkerställa att vi fortsätter vara betydelsefulla för våra kunder, medarbetare, ägare och samhället i stort även under 2018. Jag ser fram emot det.

Öyvind Thomassen

VD, Bluestep Bank AB (publ)



ALBERT GUSTAFSSON

INVESTMENT ADVISOR TILL EQT VII

Varför köpte EQT Bluestep Bank?

Bluestep har en unik position som ledande aktör i en attraktiv nisch samtidigt som de fyller en viktig roll i samhället. Vi ser många intressanta utvecklingsmöjligheter och potential för fortsatt tillväxt. Bluestep har under åren byggt upp en stark organisation och sund kultur som en ansvarsfull långgivare.

Bluesteps affärsidé är att vara ett komplement till de traditionella bankerna. Hur passar det in i framtidens bolånemarknad?

Samhället håller på att förändras, fler och fler arbetar idag i moderna anställningsformer och vi ser också förändrade finansiella prioriteringar. De traditionella bankerna applicerar ofta standardiserade ramar och processer vilket gör att en stor grupp människor nekas möjligheten att få lån. Bluesteps affärsidé är att förstå varje kunds unika situation och vi tror att det kommer bli allt viktigare när samhället förändras.

Vilka är nycklarna för att Bluestep ska kunna fortsätta att vara den ledande specialistlånggivaren i Norden?

Bluestep måste fortsätta att vara lyhörd till den förändring som sker i vår moderna ekonomi för att därigenom ännu bättre förstå och tillgodose framtidens kundbehov. Det ligger i Bluesteps filosofi och DNA att vara anpassningsbar och agil vilket skapar rätt förutsättningar för att stärka positionen som den ledande specialistlånggivaren i Norden.



Det här är Bluestep

Bluestep är en lösningssorienterad långgivare som erbjuder bolån till kunder i Sverige och Norge samt privatlån i Sverige. Bluestep fokuserar på att förstå och hjälpa kunder som har svårt att få lån hos den traditionella banken. I Sverige och Norge erbjuder Bluestep dessutom sparkonton med några av marknadens mest konkurrenskraftiga räntor. Nedan återfinns en kort presentation av några nyckeltal som beskriver verksamheten och kunderna.

BOLÅN	PRIVATLÅN	SPARKONTO
VOLYM 20 149 Totalt antal kunder ¹ 12 555 Total utlåningsportfölj (SEK Mkr) ⁴	VOLYM 10 583 Totalt antal kunder ² 1 054 Total utlåningsportfölj (SEK Mkr) ⁵	VOLYM 60 584 Totalt antal konton ³ 10 419 Total inlåningsportfölj (SEK Mkr) ⁴
SYFTE⁶ 30% Av bolånekunderna tar ett bolån för att köpa ny bostad. 70% Av kunderna belånar sin nuvarande bostad med hjälp av ett Bluestep-lån.	SYFTE⁶ 66% Lånar för att samla andra lån och krediter. 34% Lånar i annat syfte.	PRODUKT 75% Av våra kunder har valt rörliga sparkonton. 25% Av våra kunder har valt ett fasträntekonto (från 3 mån till 7 år).
GENOMSNIITTLIG LÅNESTORLEK⁷ 816 479 Sverige (SEK) 1 520 312 Norge (NOK)	GENOMSNIITTLIG LÅNESTORLEK⁸ 106 267 Sverige (SEK)	GENOMSNIITTLIG INSÄTTNING 105 580 Sverige (SEK) 374 943 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 Kundens syfte med lånen efterfrågas i samband med låneansökan. ⁷ Utlåningsportfölj⁴ fördelat per fastighet. ⁸ Utlåningsportfölj⁵ fördelat per lån.

Bluestep enligt medarbetarna

Bluestep är ett agilt företag på väg in i framtiden med både tillförsikt och en stor dos entusiasm. Vi är en nytänkande bank som vet att vi behövs och som både vill, och kan, hantera den alltmer föränderliga marknaden.



BLUESTEP ENLIGT:
REDWAN OCH SIHEM

Nära slutkund är det lätt att hitta själen i Bluestep Bank. Sihem Viljevac och Redwan Hdidenche arbetar båda som bolånehandläggare på avdelningen Customer Service, Sverige. Där andra ser siffror ser de människor. Båda är överens om att 2017 blev året då en ny kundgrupp sökte sig till Bluestep.

– Alla våra kunder är speciella för oss, säger Sihem. Men de nya hårdare amorteringskraven som många banker införde tidigare ökade inflödet av kunder som saknade fast anställning under inledningen av året. I en tid av förändring behövs det helt enkelt en bank som lyssnar och ser längre än bara till föregående års siffror. Det är en tydlig trend att fler kunder med kort kredithistorik söker sig till oss. Det kan till exempel vara svenska medborgare som bott utomlands och nu återvänt.

I en tid av förändring krävs det en bank som lyssnar

Redwan håller med:

–De vill bygga upp tillvaron i Sverige igen, men bromsen slår i när det är dags att köpa en bostad. De har fast jobb men saknar svensk inkomst 2015 och 2016, vilket ofta blir ett hinder för de traditionella bankerna att bevilja bolån. Då finns vi där med en lösning under en överbrygningsperiod.

Arbetsmarknaden har förändrats

Sihem berättar att en bostadsaffär kan vara svår att få till även för den som provat vingarna som egenföretagare.

– Man öppnade eget och uppstarten samlade skulder. När sedan firman inte gick bra tog man anställning igen. Men trots stadig inkomst kan det vara svårt för de här hårt arbetande människorna att få bostadslån i den vanliga banken som fokuserar mer på skulderna och den korta inkomsthistoriken i sin bedömning.

– Människor är mer förändringsbenägna idag, och deras ekonomi blir därför mer komplex att läsa av, säger Redwan. Skiftarbetare har en stor del av lönen som ob-ersättning, sjuksköterskor kan ha fast anställning men gå på timme. Hantverkare, frisörer och IT-konsulter som hyrs in av företag är andra branshexempel. Konsekvensen blir att antalet timmar och lön varierar mycket. Vi tittar på ackumulerad lön och gör ett antagande; om du till exempel varit anställd i sex månader så kan vi utgå från lönen är densamma kommande halvår.

– Skilsmässa är en annan händelse i livet då vi kunnat hjälpa, säger Sihem. Barnen går i skolan och man vill inte rycka upp dem från kompisar och trygghet. Men när en förälder vill ta över hela lånet på boendet får den inte det. Så har de hört om Bluestep via vänner eller på radio i bilen. Vi ger dem möjligheter. Vår lånekalkyl tar hänsyn till fler sorters inkomster än den traditionella banken.

– Eller nybildade familjer där man just fått barn och behöver större boende, fortsätter Redwan. Så dyker drömhuset upp till salu. Vi kan se att en med fast anställning och en med föräldrapenning kanske ändå har ekonomi nog att klara av ett bolån. Detsamma gäller inkomst från A-kassa och sjukskrivning – det är okej så länge kalkylen håller.

– Det är vanligt att använda bostaden som säkerhet för att lösa blancolån man dragit på sig under sjukdomen, lägger Sihem till.

På Bluestep Bank är siffror mer än siffror

Bluestep Bank vet att människor är unika och att deras ekonomi kräver individuella lösningar. Vi ser mer till framtida betalningsförmåga än tidigare historik. Ur de tankarna skapas en livskraftig bankprodukt anpassad för en marknad i stadig förändring.

Men hur går det egentligen till? Hur kan Bluestep bevilja bolån för till exempel egenföretagaren som fick nej av den vanliga banken? Är inte siffror alltid siffror?

Bluestep enligt medarbetarna

Sihem förklarar:

– Ta ett nystartat företag; varken vi eller den traditionella banken ser några inkomster i en ny verksamhet i kreditupplysningen. Då går vi djupare och ber lånekunden berätta om sin plan för oss. Hur många kunder har du idag? Finns påskrivna kontrakt? Vilka inkomster kan det ge och vad kan du plocka ut i lön? Som handläggare på Bluestep checkar man sen "caset" med Kreditavdelningen. Tillsammans ser vi över om det är rimligt eller inte. Det här systemet tillåter oss att vara både lyhörda och rörliga, samtidigt som vi får en trygghet i besluten.

Vi ser mer till framtida
betalningsförmåga än tidigare historik

En tillgänglig bank

– En kund som vill köpa en bostad har vi i genomsnitt kontakt med fyra till fem gånger, säger Redwan. Kunder som lånar med sin befintliga bostad som säkerhet pratar vi med nästan varje dag tills vi är i mål och lånet betalas ut. Det är inte ovanligt att de har 600 000-1 miljon kr i blanco skulder utan att riktigt veta var. Där hjälper vi också till och pekar på lösningar.

– Man kan säga att vi inte bara beviljar lån utan även "utbildar i privatekonomi" säger Sihem. Och ofta blir en lägre månadskostnad en bonus! Det finns kunder som haft låsta boräntor hos vanlig bank och som vi kan ge lägre ränta.

– Jag brukar be mina kunder att se över varför det har blivit som det har blivit, i lugn och ro. Jag behöver förstå lite bättre. Sätt dig ned en kväll och skriv ned en förklaring till varför du dragit på dig blancolånen och fått anmärkningen. Kunden får reflektera över sin situation.

– Vi lägger ned otroligt mycket mer tid på varje ärende än den vanliga banken, säger Sihem. Vi är tillgängliga, vilket uppskattas. Det gör att det också blir mer personligt, även för oss. Att kunna hjälpa en ensamstående mamma att få ordning på ekonomin, någon som bara försökt ordna för sina barn via blancolån; det är sådant som gör ens arbetsdag. Det blir stora känslor ibland. Många kunder gråter av lättnad. Vi har en anslagstavla full av tack-kort.



BLUESTEP ENLIGT: MARK

Om Mark Philak själv ska beskriva vad han arbetar med säger han att han: "ser till att systemen är snälla och beter sig". Med fem års utbildning på Lunds Tekniska Högskola vet Mark vad han talar om. Att en systemspecialist på så vis förenklar och förmänskligar teknik är bara ett av alla skäl till att IT-avdelningen i Helsingborg är så viktig för Bluestep.

Hur arbetar IT för att förbättra kundupplevelsen?

– Jag tror verkligen på kognitiv design. Det ska vara så enkelt att förstå att man inte behöver en manual. Då gäller det att lyssna noga på kunden och inse att varje fall är unikt, inte sätta ned foten och säga att alla får anpassa sig efter våra system. Det vi måste, och vill göra, är att bygga system som är så pass flexibla att de passar fler. Målet är grönt ljus i alla system; inget får hindra flödet. Alltså får jag jobba proaktivt med både system och processer, där mycket handlar om att hålla sig uppdaterad inom vad som behöver vidareutvecklas härnäst. Finns det nya lagkrav på ingång? Externa system som förändras? Beslutas det om att produktlogik ska förändras? Förslag kan också komma från styrgrupp och från medarbetare. Det händer ju att kollegor och system inte alltid är överens, vilket jag då utreder och tar fram lösningsförslag till. Systemförbättringar kan också vara sprungna ur kundsynpunkter och egna saker man upptäcker.

Vad innebär ständiga förbättringar för dig på IT-avdelningen?

– Det märks att bolaget satsar. Mer resurser tillkommer och vi som företag investerar i både system och personalresurser. Det märks att vi vill mycket. Det finns en förväntan i luften. För mig personligen innebär det att ha med sig det agila tankesättet i vardagen: ha en bra grund och underhålla systemen kontinuerligt. Att vi är lyhörda för inspel från dem som arbetar med systemen. Annars tappar man lätt glöden hos medarbetarna.

Men kan en bank verkligen vara agil?

– Som mindre bank är det extra viktigt att vi håller igång ett agilt arbetsflöde. Allt för att snabbt hänga med vad som påverkar banken som olika regelverk, hur vi vill förbättra banken och vara i framkanten av en extremt föränderlig värld. Vi behöver ta hänsyn till myndighetsbeslut och till slutkunders och interna användares begäran av smarta nya finesser som blommar upp med tiden.



BLUESTEP ENLIGT: RAMI

Rami El-Zein föll för Bluesteps nybyggaranda redan 2006. Då började han som handläggare på bolåneavdelningen. Tolv år och några titlar senare är Rami ansvarig för Partneraffären i Sverige, men det processtyrda arbetet påbörjades tidigt. Det var helt enkelt nödvändigt för ett bolag i uppstartsfasen.

Vad betyder våra partners för verksamheten?

– Partneraffären är extremt viktig, tillsammans är vi starkare. Via dem når vi andra typer av kunder som annars skulle haft svårt att hitta Bluestep på egen hand. Ta exempelvis fastighetsmäklare: genom dem kommer köpare ofta sent i processen. Det är människor som räknat med lånelöfte hos den vanliga banken. När kontraktet ska skrivas kan banken ändra sitt beslut och säga nej. Då är vi räddare i nöden.

Man brukar sträva efter en win-win-situation. Här är det snarare frågan om win-win-win. Och det är faktiskt alltid min strävan.

Jostein Granås arbetar sedan ett år tillbaka som marknadskoordinator på Bluestep Banks Marknadsavdelning i Norge. Han har sin bakgrund inom PR med sport- och turismföretag på kundlistan. Bluesteps annorlunda koncept fick honom att byta bransch.

Vilka skillnader ser du mellan Norge och Sverige?

– I Norge är snittkunden äldre än i Sverige. De flesta har råkat ut för något som gör att man behöver hjälp att refinansiera sin ekonomi. Privatlån är något som debatteras mycket och det finns planer på att införa ett centralt skuldregister såsom i Sverige, men ett privat och inte statligt.

Det finns inte heller hyresrätter som det gör i Sverige, så det finns ingen bostadskö att ställa sig i, man köper en bostad så snart man har sparat ihop till kontantinsatsen. Hyresmarknaden består av unga i studentbostad eller i andra hand. Skillnaden mellan rik och fattig är liten i Norge i jämförelse med många andra länder.

Genom åren har vi samarbetat både med traditionella banker, utbildningskonsulter med flera. Idag är det flera låneförmedlare och digitala partners. Bostadssiter når personer tidigare i processen, redan i drömfasen. Dessa kunder är ofta rätt medvetna om att de inte får bolån hos vanliga banken och där kan vi bli en möjliggörare. I andra änden har vi förmedlare vars kunder befinner sig tidigare i köpprocessen och dessutom ser sig som traditionella bankkunder men får ett oväntat avslag på lånelöftet. Här kan vi också fylla en viktig funktion.

När är starka partnersamarbeten extra viktiga?

– Vi var först ut i vår kategori och har en etablerad position på marknaden. Människors beteenden och förväntningar förändras och vi behöver möta det. Samtidigt finns fortfarande ett stigmatiserande av kunder som faller utanför ramarna hos allmänheten. Men detta har låneförmedlarna förstått. Här finns en styrka med en neutral tredje part som kan tala väl om oss. Låneförmedlarna blir våra fanbärare! De förmedlar budskapet ut på ett sätt som vi inte kan göra. Vi är strategiskt viktiga för våra partner och vice versa.



BLUESTEP ENLIGT: JOSTEIN

Hur arbetar vi för att skapa kännedom?

– Tv är fortfarande den bredaste kanalen för att skapa kännedom. Radio fyller samma funktion, men sociala medier är också väldigt värdefulla kanaler för att nå ut. Via annonsering i anslutning till sökningar på internet når vi kunderna i det mest aktuella ögonblicket, då vi plockar upp dem som söker på relevanta fraser och ord.



Hållbarhetsrapport

Nedan följer Bluestep Banks hållbarhetsrapport för räkenskapsåret 2017. Rapporten omfattar moderbolaget Bluestep Bank AB och dess samtliga dotterföretag.

Affärsmodell

Bluestep är en dedikerad, lösningsfokuserad långgivare som har som mål att hjälpa kunder att få en förbättrad översikt över sin finansiella situation och erbjuda en attraktiv lösning baserad på kundernas finansiella behov. Bluestep hjälper kunder som nekas lån av de traditionella storbankerna. Bluestep erbjuder bolån och privatlån i Sverige och bolån i Norge. Utöver detta erbjuder Bluestep inlåningsprodukter. Bluesteps finansiering är diversifierad och består främst av 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).

Att hjälpa kunder som inte tas emot av de traditionella bankerna kräver ett försiktigt handlag. Bluestep gör detta genom att arbeta med ansvarsfull utlåningsverksamhet och erbjuder lån baserat på en bedömning av varje individs ekonomiska situation samt erbjuder lån som förbättrar kundernas finansiella situation. Majoriteten av Bluesteps kunder får en lägre månadskostnad men Bluestep uppmuntrar också potentiella och befintliga kunder att söka sig till eller gå tillbaka till de traditionella bankerna om de har möjlighet. Bluesteps affärsmodell bygger vidare på ett tydligt erbjudande till kunderna, som har en viktig inverkan på samhället. För majoriteten av vuxna individer i Sverige och Norge är det viktigt att äga sitt boende. Genom att göra det möjligt för kundsegment med begränsat kapital eller små besparingar att komma in på bostadsmarknaden ger Bluestep dessa individer en möjlighet att integreras i kulturen av att äga sitt hem i Sverige och Norge.

Bluesteps kreditförluster har varit låga vilket kan ses som ett bevis för att Bluestep är en ansvarstagande långgivare. Vidare anser Bluestep att det är viktigt att integrera hållbarhet i den dagliga verksamheten för att säkerställa att kraven och förväntningarna från kunder, medarbetare, investerare, regulatorer och leverantörer möts.

Hållbarhetspolicy och övriga styrdokument

Som en del i Bluesteps åtagande att bidra till en hållbar utveckling finns en CSR-policy (Corporate Social Responsibility) som är baserad på en analys som har genomförts internt inom koncernen. Policyn antogs under 2017 och beskriver Bluesteps arbete och styrningen inom hållbarhet kopplat till de tre fokusområdena intern styrning, kundnöjdhet samt medarbetare och arbetsmiljö.

För att stödja den dagliga verksamheten och hantera risker i verksamheten utgör även följande styrdokument stor vikt:

- Governance and control policy
- Ethical guidelines policy
- Conflicts of interest policy
- AML policy
- Business continuity plan policy and Disaster Recovery plan
- Remuneration policy
- Complaints management policy

Intern styrning

Bluestep arbetar aktivt och förebyggande för att förhindra att Bluestep utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism. Bluestep har integrerat arbetet med regelefterlevnad, intern styrning och intern kontroll i den dagliga verksamheten. Då Bluestep verkar på en hårt reglerad marknad med starkt fokus på konsumentskydd finns en vana att implementera regulatoriska förändringar och att se dessa som sätt att utvecklas och identifiera nya affärsmöjligheter istället för hot. Bluestep har även policyer för att förebygga penningtvätt, intressekonflikter, mutor och korruption.

Alla nyanställda utbildas i interna kontrollfunktioner (riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision) samt penningtvätt och terrorismfinansiering som en del av introduktionsprogrammet. Alla anställda genomgår också en obligatorisk årlig utbildning i hur penningtvätt och terrorismfinansiering ska förhindras. Bluestep har aldrig varit föremål för regulatoriska böter eller sanktioner. Bluestep förespråkar en öppen och konstruktiv dialog med regulatorer. Resultatet av Bluesteps arbete är en hög intern riskmedvetenhet och väl fungerande processer och rutiner. För ytterligare information om Bluesteps riskhantering, se avsnitt "Riskhantering" i förvaltningsberättelsen samt Not 2.

Under 2017 har Bluestep tydliggjort en ledarprofil som vägledning för önskat ledarskap. Bluestep har även fokus på att ge utrymme och utveckla ledare i organisationen. Bluestep jobbar även med att etablera balanserad målstyrning där kultur, ledarskap och medarbetarskap är en viktig dimension. Utgångspunkten är att skapa en stimulerande arbetsmiljö med bland annat gemensamma mål och ett delegerat beslutsfattande.

Engagemangsindex visade för 2017 på 73 på en 100-gradig skala. Detta vittnar om ett gott grundengagemang hos Bluesteps medarbetare. Exempel på områden som utmärker sig positivt i undersökning är hög intern stolthet över det Bluestep gör samt omtänksamhet kollegor emellan.

Kundnöjdhet

Bluestep mäter kundnöjdhet genom KPI'erna NPS (net promoter score) och NKI (nöjd kund index). En enkät triggas av att kunden haft ett telefonsamtal med en kontaktperson. Varje kund som haft ett samtal med en kontaktperson på Bluestep blir uppringd och erbjuden att svara på några frågor inom två veckor. Resultatet från enkäten kan brytas ned i bl.a. följande segment: befintliga kunder, nya kunder, in- och utgående samtal och avdelningar.

I NPS -enkäten får kunderna svara på hur troligt det är att de skulle rekommendera Bluestep till en vän eller kollega. Under 2017 hade Bluestep som mål att uppnå ett NPS¹ på 35 för både Sverige och Norge. Resultatet blev 35 i Sverige och 36 i Norge. För 2018 har Bluestep satt ett mål på 37.

I NKI-enkäten får kunderna svara på hur nöjda de var med servicen de fick när de kontaktade Bluestep. Under 2017 hade Bluestep målet att uppnå ett NKI² på 86% för både Sverige och Norge. Resultatet blev 87% för Sverige och 89% för Norge. För 2018 har Bluestep satt målet på 88%.

Medarbetare, arbetsmiljö och mänskliga rättigheter

Jämställdhet och mångfald är en viktig del av Bluestep. Bluestep kan kommunicera med kunder på över 20 olika språk, vilket gör det lättare att sätta sig in i varje kunds unika situation. Detta är möjligt på grund av att Bluesteps anställda har väldigt olika bakgrund. Respekt är ett av Bluesteps värdeord och det är väldigt viktigt att alla kunder och medarbetare blir behandlade med respekt oavsett ålder, etnicitet eller kön. Bluestep strävar efter att ha en så jämn könsfördelning som möjligt på olika typer av arbetsuppgifter. Bluesteps medarbetare består av 47 % kvinnor och 53 % män.

Ett annat av Bluesteps värdeord är annorlunda. Vi omfamnar olikheter - hos våra kunder såväl som hos våra medarbetare. Vi lägger vårt största fokus på möjlighet och förmåga framåt snarare än historiken.

Bluestep eftersträvar alltid en rättvis och jämställd behandling av medarbetare och kunder. Detta avspeglar sig i det dagliga arbetet men också i Bluesteps affärsplan. Då Bluesteps verksamhet innebär mycket små risker med att begå brott mot mänskliga rättigheter, kan risker och resultat inom detta område inte beskrivas.

Miljö

Bluestep strävar efter att ha en så låg miljöpåverkan som möjligt avseende kontor och tjänsteresor. Målet med tjänsteresor är att dessa ska vara så miljövänliga som möjligt, men även kostnadseffektiva. Istället för att resa mellan kontor använder medarbetarna sig av videokonferenser i så stor utsträckning som möjligt.

Hyresvärden för huvudkontoret i Stockholm, Vasakronan, har miljöcertifieringen LEED Guld sedan 2014. Bluestep arbetar tillsammans med hyresvärden för att begränsa energiförbrukningen avseende värme, elektricitet och luftkonditionering. Medarbetarna sorterar allt avfall från den dagliga verksamheten.

Andra initiativ Banken stödjer

Bluestep samarbetar med Mentor Sverige, och deltar i ett professionellt mentorprogram, där Bluesteps medarbetare träffar 100 elever i årskurs 8 på Västerholms Friskola i Skärholmen utanför Stockholm och pratar med dem om framtidsplaner, privatekonomi och jobbsökande. Bluesteps anställda delar också med sig av sina erfarenheter, såväl arbetsrelaterade som privata, för att inspirera eleverna till fortsatta studier, ge framtidsstro kring arbetsmarknaden och en hälsosam inställning till privatekonomi. Eleverna får träna på att göra budget, skriva CV och vara på arbetsintervju. Programmet avslutas med ett besök på Bluestep där eleverna får en rundvandring och får insikt om vilken typ av roller och personer som jobbar på Bluestep. Sommaren 2017 feriearbetade några elever från Västerholms friskola, vilka just avslutat årskurs 9 och tidigare deltagit i Bluesteps mentorsprogram.

Utöver detta finns också en möjlighet för Bluesteps anställda att under ett år vara mentor åt en ungdom som är i behov av stöd från en vuxen utanför hemmet och skolan. I detta initiativ samarbetar Bluestep med Mentor Sverige, en ideell organisation som arbetar med mentorskap för ungdomar. Mentorskapet hjälper ungdomarna att fatta beslut som medför positiva effekter för dem och även att avstå från våld och droger. 86 % av ungdomarna som deltagit i dessa mentorsprogram uppger att detta har hjälpt dem att känna sig tryggare inför sitt framtida arbetsliv.

Under 2017 genomfördes också en insats i Oslo i samarbete med Mentor Norge, där Bluesteps medarbetare på ett liknande sätt träffade elever på en skola i Oslo. Detta under en dag och med liknande inslag som på Västerholms friskola.

¹ NPS mäts på en 10-gradig skala där 10 innebär att det är högst troligt att kunden skulle rekommendera Banken till en vän, medan 0 innebär att det är osannolikt. Kunderna som svarar på enkäten delas in i Promoters (9-10), passives (7-8) och detractors (0-6). Genom att subtrahera detractors (%) från promoters (%) får man fram NPS-värdet. Detta kan sträcka sig från -100 (om alla svarande kunder är detractors) till 100 (om alla svarande kunder är promoters).

² NKI mäts på en 5-gradig skala där 5 är det högsta betyget och 1 det lägsta. Följande punkter ska betygssättas: 1) hur snabbt kunden fick kontakt med Banken (speed of answer), 2) hur kunden uppfattade servicen och engagemanget under konversationen (engagement), 3) kundens uppfattning om bankmedarbetarens kunskapsnivå (knowledge), 4) kundens uppfattning om huruvida dennes fråga besvarades under samtalet (case solved) och 5) hur nöjd kunden är med samtalet i sin helhet (general satisfaction).

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 20170101-20171231. 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
- 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

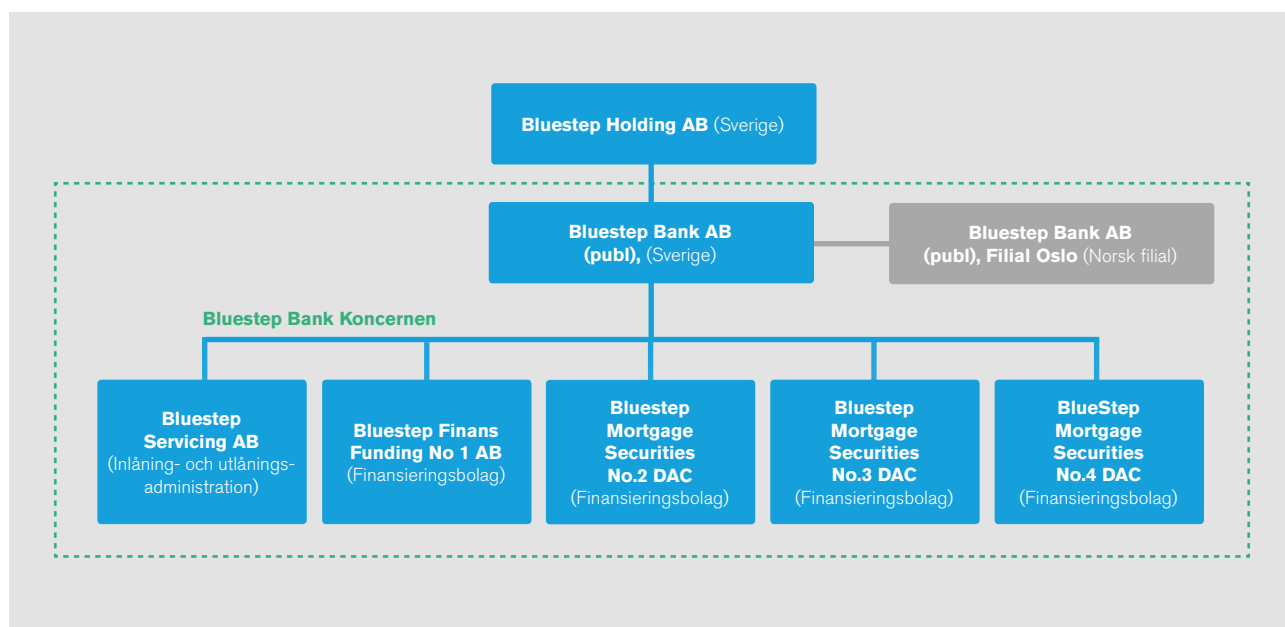
Ägarstruktur och använda definitioner beskrivs nedan:

- Bluestep Holding AB ("BHAB")
 - Äger 100% av Bluestep Bank AB
- Bluestep Bank AB (publ) ("Banken" 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 Banken.
- Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company ("Step 2")
 - Värdepapperiseringsenhet. Ägs till 100% av Banken.
- Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company ("Step 3")
 - Värdepapperiseringsenhet. Ägs till 100% av Banken.
- Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company ("Step 4")

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

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 per 2017-12-31 av Butterfly Bidco AB, BHAB, Banken, Filialen, BSAB, BFF1, Step 2, Step 3 samt Step 4. Till följd av EQTs förvärv av BHAB har den konsoliderade situationen under året förändrats genom att bolagen Lux Blue Holdings I Sarl, Lux Blue Holdings II Sarl, Engblue Holdings Ltd, Bluestep Capital Holdings Ltd ersatts av bolaget Butterfly Bidco AB.



Väsentliga händelser under året

Ny ägare

I november 2017 förvärvade EQT VII Bluestep Holding AB och Bluestep Bank koncernen. I samband med förvärvet avgick befintlig styrelse för Banken förutom Toby Franklin. Harry Klagsbrun tillträdde som ny styrelseordförande medan Andreas Pettersson Rohman, Albert Gustafsson och Göran Bronner tillträdde som nya styrelseledamöter. Öyvind Thomassen gick från styrelseledamot till styrelsesuppleant.

Lyckad värdepapperisering om 3,0 Mdkr

I mars 2017 genomförde Banken, genom det helägda dotterbolaget Bluestep Mortgages Securities No 4 DAC, en värdepapperiseringstransaktion om lån till ett nominellt värde på 2 986,1 Mkr. Bolån till motsvarande värde såldes dels från Banken, dels från Bluestep Finans Funding No 1 AB, till Bluestep Mortgages Securities No 4 DAC. Förvärvet finansierades genom utgivande av obligationer bestående av Klass A, Klass B, och Klass Z. Obligationerna utfärdades i både EUR och SEK. Banken innehade per årets slut 436,2 Mkr av obligationer i Klass Z. I samband med transaktionen återbetalades koncernens kreditfacilitet. För ytterligare information om hur värdepapperiseringen hanterats redovisningsmässigt, se not 1.

Ny kreditfacilitet och försäljning av låneportfölj

Bluestep Finans Funding No 1 AB tecknade under året en garanterad kreditfacilitet om totalt 1 Mdkr, där bolaget vid utgången av året hade utnyttjat 550 mkr.

I november 2017 sålde Banken lån till ett värde av 1 156 mkr till Bluestep Finans Funding No 1 AB, vilket finansierades med en kombination av kreditfaciliteten samt ett internt lån från Bluestep Bank AB (publ).

Ekonomisk översikt

Resultatet för 2017 jämfört med 2016

Koncernens resultat härrör huvudsakligen från räntenetto, där bolån utgör den i särklass största intäktskällan. Rörelseresultatet före skatt uppgick till 251 Mkr (212 Mkr). Rörelseresultat före skatt i den Norska Filialen uppgick till 83 Mkr (64 Mkr).

Räntenetto

Koncernens räntenetto ökade med 16% jämfört med föregående år, till 634 Mkr (548 Mkr). Ökningen är hänförlig till en stark volymtillväxt i utlåning till allmänheten, främst i den norska verksamheten, kombinerat med stabila marginaler i både Sverige och Norge.

Rörelsekostnader

Genomsnittliga antalet anställda i Koncernen uppgick under året till 227 (187), varav 49 (39) var anställda i Filialen. Till följd av en fortsatt tillväxt för koncernen samt förstärkningar inom System/IT området ökade personalkostnaderna under året med 17 Mkr.

De administrativa kostnaderna ökade med 25 Mkr vilket är i linje med den totala tillväxten av verksamheten.

Avskrivningar och nedskrivningar ökade med 2 Mkr, vilket motsvarar en ökning om 12% från föregående år. Ökningen är hänförlig till ökad avskrivning på grund av investeringar inom System/IT området.

Kreditförluster

Totala kreditförluster för 2017 påverkades negativt av högre faktiska förluster samt en högre reservering av förväntade kreditförluster.

Balansräkning

Koncernens balansomslutning ökade med 2 483 Mkr till 16 600 Mkr (14 117 Mkr).

Rörelseintäkter

Mkr	2017	2016	Förändring %
Räntenetto	633,7	547,8	16%
Provisionsintäkter	0,2	0,3	-33%
Nettoresultat finansiella transaktioner	27,0	21,6	25%
Övriga rörelseintäkter	14,5	13,7	6%
Totala rörelseintäkter	675,4	583,4	16%

Rörelsekostnader

Mkr	2017	2016	Förändring %
Personalkostnader	-197,0	-180,2	-9%
Administrativa kostnader	-163,8	-146,6	-12%
Av- och nedskrivningar	-22,8	-20,4	-12%
Totala rörelsekostnader	-383,6	-347,2	-10%

Kreditförluster

Mkr	2017	2016	Förändring %
Totala kreditförluster netto	-33,5	-24,0	-40%
Nettokreditförluster i relation till genomsnittlig lånebok	-0,26%	-0,22%	-18%

Utlåning

Nyutlåningen ökade och uppgick till 4 997 Mkr (4 635 Mkr) för året, vilket resulterade i en portföljtillväxt på 1 541 Mkr under året och en total portfölj på 13 610 Mkr (12 069 Mkr). Låneportföljen för Sverige uppgick vid årsskiftet till 8 188 Mkr (7 788 Mkr). Låneportföljen i den norska Filialen uppgick vid årsskiftet till 4 368 Mkr (3 347 Mkr). Privatlåneportföljen uppgick vid årets slut till 1 054 Mkr (934 Mkr).

Finansiering

Fördelningen av Bankens finansieringskällor ändrades under året, bland annat genom en större andel inlåning från Norge. Under året genomförde Koncernen även en fjärde värdepapperisering samt kontrakterade en ny kreditfacilitet.

Inlåningsbalansen uppgick vid årsskiftet till 10 419 Mkr (9 504 Mkr), varav inlåningsbalansen i Filialen uppgick till 5 599 Mkr (4 425 Mkr).

Likviditet

Vid årsskiftet uppgick den Konsoliderade situationens likviditetsreserv till 2 595 Mkr (1 748 Mkr) varav 1 936 Mkr (835 Mkr) var placerat hos kreditinstitut, 492 Mkr (703 Mkr) var placerade inom säkerställda obligationer utgivna av svenska och norska kreditinstitut, 151 Mkr (138 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. Bankens likviditetsreserv uppgick till 2 035 Mkr (1 330 Mkr). Likviditetsreservens storlek översteg de interna limiter som beslutats av styrelsen med god marginal. Likviditetsreservens utveckling under olika stressade scenarier översteg också fastställda limiter.

Likviditetstäckningsgraden (Eng. liquidity coverage ratio, "LCR") för samtliga valutor för den konsoliderade situationen uppgick till 268% (263%) vid årsslutet. Den stabila nettofinansieringskvoten (Eng. Net Stable Funding Ratio, "NSFR") uppgick till 174% (143%) vid årsslutet. Såväl LCR som NSFR översteg regulatoriska såväl som interna limiter.

Kapitalbas och kapiteltäckning

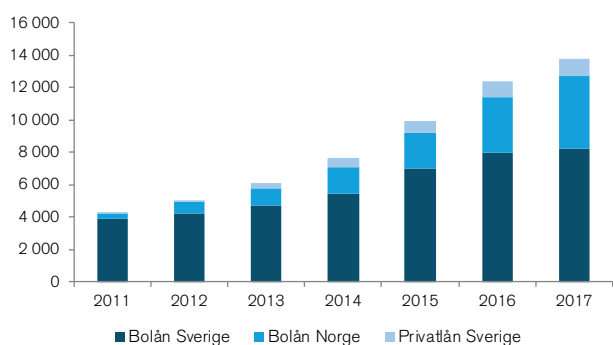
Vid årets slut uppgick kärnprimärkapitalet (Eng. common equity tier 1 capital, "CET1") till 1 064 Mkr (915 Mkr) för den Konsoliderade situationen vilket motsvarade en CET1 kapitalrelation på 15,0% (15,0%). Kärnprimärkapitalet uppgick till 1 064 Mkr (887 Mkr) för Bankens vilket motsvarade en CET1 kapitalrelation på 17,1% (17,6%). De totala kapitalkraven för Pelare I uppgick till 567 Mkr (488 Mkr) för den Konsoliderade situationen och 499 Mkr (402 Mkr) för Bankens. För ytterligare och mer detaljerad information gällande kapitalbas och kapiteltäckning vid årets slut, se not 29.

Riskhantering

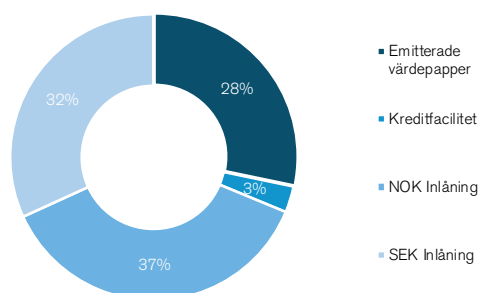
För att hantera identifierade risker har Bankens skapat ett ramverk för risk- och kapitalhantering genom principer, organisationsstrukturer och värderings- och övervakningsprocesser som är anpassade till verksamhetens aktiviteter. Ramverket utgörs av att:

- styrelsen tillhandahåller den övergripande övervakningen av risk- och kapitalhanteringen;
- Banken arbetar utifrån en tredelad riskförvaltningsmodell;
- riskstrategi och risktolerans definieras baserat på strategiska planer för att sammanföra risker, kapital-, och resultatmål;
- samtliga större risker hanteras via riskhanteringsprocesser,

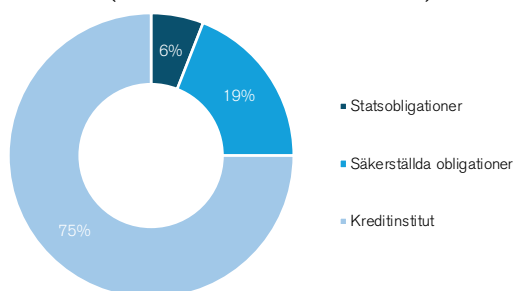
LÅNEPORTFÖLJ (MKR)



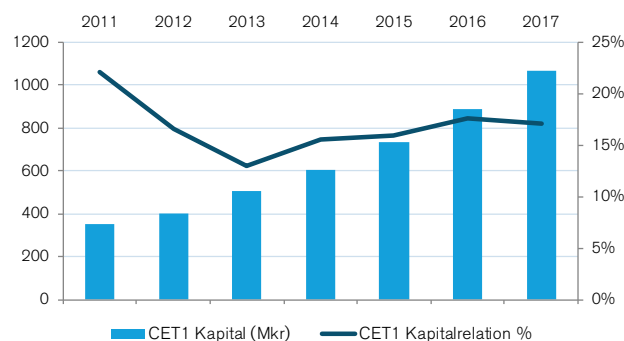
EXTERNA FINANSIERINGSKÄLLOR



LIKVIDITETSRESERV
(KONSOLIDERAD SITUATION)



CET1 KAPITAL & CET1 KAPITALRELATION
(BANKEN)



bestående av: kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk, likviditetsrisk samt ränterisk;

(v) modellerings- och värderingsmetoder för att kvantifiera risker och kapitalbehov implementeras inom samtliga större riskklasser, medan övriga risker så som exempelvis affärsrisk, strategisk risk och anseenderisk, bedöms och kvantifieras under den interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocessen ("IKLU"); och

(vi) effektiva processer och policyer etableras för att implementera de identifierade riskhanteringsprocesserna och utgör en kritisk komponent i Bankens kapacitet för riskhantering.

Fördelning av risk- och kontrollansvar - tre försvarslinjer

Bankens riskhantering-, riskkontroll- och efterlevnadsprocess använder sig av modellen för de tre försvarslinjerna för att fördela roller och ansvarsområden. Detta tillvägagångssätt syftar till att uppnå en tillfredsställande riskhantering samt en effektiv riskkontroll och regelefterlevnad.

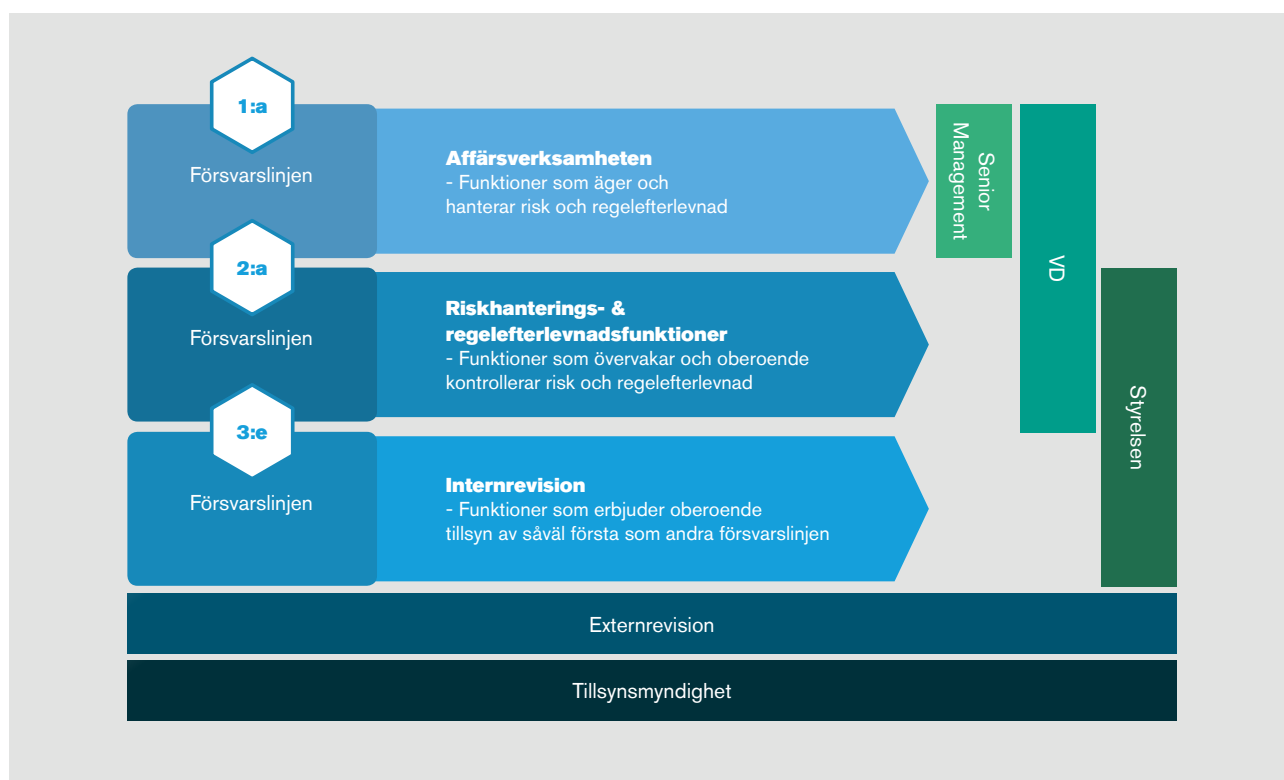
De tre försvarslinjerna utgör grunden i Bankens modell avseende riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad. Enligt denna modell utgörs den första försvarslinjen av affärsenheterna som äger och hanterar risker och efterlevnad av lagar och förordningar samt interna policyer. Den andra försvarslinjen utgörs av risk- och regelefterlevnadsfunktioner som är oberoende från affärsenheterna och som övervakar och oberoende kontrollerar risker och regelefterlevnad inom Banken. Den tredje försvarslinjen utgör funktionen för oberoende granskning och tillsyn, som säkerställer intern kontroll. Arbetet kring den tredje försvarslinjen sker via internrevisorerna på en regelbunden basis. Banken har utsett KPMG för att hantera Bankens interna revisionsfunktion. Den interna revisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen.

Det är styrelsen som är ytterst ansvarig för Bankens risknivå, riskhanteringssystem och för att säkerställa att Banken har tillräckliga

kontroller på plats. Styrelsen ger direktiv till den verkställande direktören, via policyer, med avseende på styrning, hantering, kontroll och rapportering av risker samt utfärdande av instruktioner. Det är således styrelsen som är ansvariga för Bankens riskhanteringssystem och ska se till att Banken har lämpliga interna kontroller på plats. Styrelsen har etablerat ett revisions-, risk- och compliance-utskott (Eng. Audit, Risk and Compliance Committee, "ARCCO"). ARCCO säkerställer kontinuerligt kvaliteten på Bankens finansiella rapportering, bolagsstyrning, interna kontroll, regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision.

Styrelsen har vidare 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.

Riskhanteringssystemet inom Banken kompletteras vidare av två VD-kommittéer, nämligen kommittén för riskhantering och regelefterlevnad (Eng. Risk and Compliance Committee, "RiCO") samt kommittén för tillgångs- och skuldhantering (Eng. Asset and Liability Management Committee, "ALCO"). RiCO har som mål att förbättra och främja en stark riskhanteringskultur samt stärka riskhanteringsprocesser och kontroller inom Banken genom att bistå verksamheten i hanteringen av operativa- och regelefterlevnadsrisker. Arbetet som utförs av RiCO kompletteras även med Bankens NPAP-process (Eng. New Product Approval Process, "NPAP"), vilken är en etablerad process för att godkänna nya eller ändrade produkter, rutiner eller system och där dess risker läggs fram, analyseras och utvärderas. ALCO bistår verksamheten i hanteringen av balansräkningsrelaterade risker. Dessa risker är främst ränterisk, likviditetsrisk, valutakursrisk och kreditrisk.



Kapitalhantering

Styrelsen har fastställt Bankens kapitalmål baserat på regulatoriska krav och interna bedömningar av Bankens kapitalbehov. Kapitalmålet sätts utifrån Bankens kapitalpolicy.

Kapitalkrav och kapitaltäckning

Det lagstadgade minimikapitalkravet innebär att Bankens totala kapitalbas ska uppgå till minst 8 procent av den riskviktade exponeringen för Pelare I-risker: t.ex. kreditrisk, operativ risk, kreditvärdighetsjusteringsrisk (Eng. credit valuation adjustment risk, "CVA") samt marknadsrisk. Vidare omfattar de lagstadgade kapitalkraven även de uppskattade kapitalbehoven för de tillkommande Pelare II-riskerna i Bankens verksamhet som identifieras i IKLU, samt för de kombinerade buffertkraven. Banken upprätthåller denna minimikapitalnivå på 8 procent av den riskviktade exponeringsbeloppet och har även tillräckligt kapital för att alltid uppfylla kapitalkraven inom Pelare II-ramverket. Vidare krävs att Banken innehar kapitalbuffertar i form av CET1 kapital, nämligen kapitalkonserveringsbufferten och den kontryckiska bufferten vilka Banken också fortlöpande efterlever. Därutöver håller Banken ett extra kapitalbelopp för att minska risken för att bryta mot de regulatoriska kraven till följd av en oväntad intäktsvolatilitet. Detta är ett internt mål eller en intern buffert och således inget regulatoriskt krav. Styrelsen har för närvarande fastställt nivån för denna extra interna kapitalbuffert till 1 procent-enhet över det regulatoriska kravet.

Banken allokerar kapital för pelare I- och pelare II-risker. Risker under Pelare II bedöms i Bankens IKLU. Bankens IKLU beaktar de kapitalgränser och mål som anges i Bankens kapitalpolicy, som möjliggör för Banken att bedöma kapitalbehovet och, om kapitalbehov uppstår för att Banken ska uppfylla samtliga krav och buffertar, förser Banken med alternativ för att erhålla kapital som på ett korrekt sätt stödjer samtliga relevanta aktuella och framtida risker i verksamheten för en kommande period om tre år baserat på Bankens strategi och affärsplaner. Kapitalpolicyn granskas minst en gång om året och revideras vid behov.

Banken övervakar IKLU fortlöpande och gör minst en årlig granskning eller oftare om det sker väsentliga förändringar i förutsättningarna som bedömningen av kapitalbehovet eller behovet av likviditet baseras på, detta för att säkerställa att riskerna beaktas på ett korrekt sätt och återspeglar Bankens faktiska riskprofil och kapitalbehoven. IKLU antas av styrelsen.

Som del av kapitalplaneringen har Banken också etablerat 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). Återställningsplanen beskriver och definierar Bankens strategi för att förebygga kapitalkriser som Banken kan ställas inför. Planen granskas minst en gång om året.

Metod

Banken allokerar kapital för sina Pelare I-risker baserat på en schablonmetod för varje enskild risk. För kreditrisker beräknas riskexponeringsbeloppet genom att Bankens tillgångsposter riskvikts mot olika riskklasser där varje riskklass har ett antal olika riskviktningar. Allokering mellan riskkategorier och underliggande

riskviktningar är beroende av typen av exponering och motpart. Den totala riskviktade exponeringen multipliceras med 8 procent för att beräkna minimikapitalkravet för kreditrisker. I enlighet med schablonmetoden för operativa risker har samtliga verksamhetslinjer inom Banken rubricerats som konsumentverksamhet, där kapitalkravet är 12 procent av de genomsnittliga nettorelseintäkterna för de senaste tre räkenskapsåren. Banken tillämpar även schablonmetoden för beräkningen av kapitalkrav för både marknadsrisker och CVA-risker.

Pelare II-kapitalkrav allokeras baserat på följande metoder:

- Koncentrationsrisk: Finansinspektionens metoder
- Ränterisk i bankboken: Finansinspektionens metoder
- Pensionsrisk: Finansinspektionens metoder
- Affärsrisker, strategiska risker och anseenderisker: interna metoder
- Likviditetsrisker: interna metoder

Likviditetshantering

Den dagliga hanteringen av likviditetsrisk hanteras av Bankens Treasury-funktion. Risktoleransen är låg, varför Banken håller betydande likviditetsöverskott i en likviditetsreserv. Banken mäter likviditetsreserver i såväl förväntade som stressade scenarier för att verifiera att minimikravet på likviditet upprätthålls. Minimivån på likviditetsreserven fastställs av styrelsen. Interna indikatorer används även för att, på ett tidigt stadium, upptäcka avvikelser gentemot förväntad likviditetsutveckling. Beredskapsplaner har även upprättats för att snabbt kunna initiera åtgärder i syfte att minska risker hänförliga till likviditetsreservens storlek.

Mätning och rapportering av likviditetsrisk sker på daglig basis och rapporteras till ledningen. Den dagliga rapporteringen omfattar nivån på Bankens likviditetsreserv och dess sammansättning, såväl under förväntade- som stressade scenarier. Bankens verkställande direktör avger rapport över hantering av likviditet och likviditetsrisk till styrelsen varje månad. Bankens Risk Manager utgör den centrala funktionen för den oberoende kontrollen av likviditeten och rapporterar till styrelsen och den verkställande direktören. Oberoende granskning avseende likviditetshantering utförs även inom ramen för internrevisionen. Rapporterna visar nyckeltal gällande likviditetsrisker så som bland andra likviditetsreserv, likviditetstäckningsgrad (Eng. Liquidity Coverage Ratio, "LCR") och stabil nettofinansieringskvot (Eng. Net Stable Funding Ratio, "NSFR").

Storleken och sammansättningen av likviditetsreserven analyseras och utvärderas regelbundet gentemot estimerade beredskapsbehov i Bankens IKLU vilken adresserar likviditetsbrister i nödsituationer.

LCR mäter i vilken utsträckning Banken har tillräckligt med högkvalitativa likvida tillgångar för att täcka likviditetsbehovet i stressade situationer under de närmaste 30 dagarna. Banken efterlever LCR-kravet för samtliga valutor konsoliderat och separat för varje respektive relevant valuta, vilka är SEK, NOK samt EUR. Banken följer även kraven för NSFR vilket säkerställer att institutets långfristiga tillgångar finansieras av en minimivån av stabil långsiktig finansiering. Utöver LCR samt NSFR använder Banken interna mått och limiter för att säkerställa att likviditetsrisken hanteras på ett vis som överensstämmer med Bankens risktolerans. De interna måtten samt limiterna är främst hänförliga till storleken och sammansättningen av Bankens likviditetsreserv. Likviditetsreserven

ställs främst i förhållande till storlek samt löptid på inlåningen från allmänheten. Därutöver finns interna limiter för att säkerställa att Banken kan driva verksamheten vidare utan tillskott av likviditet under en längre period.

Banken har etablerat en strategi som diversifierar finansieringen i både källa och löptid genom inlåning från allmänheten samt värdepapperiseringar.

För ytterligare information kring likviditetsrisk hänvisas till Not 2.

Väsentliga regelverksförändringar

Banken kommer tillämpa den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument för räkenskapsåret 2018. IFRS 9 ersätter IAS 39 i sin helhet och innehåller bland annat nya regler för klassificering och värdering, nedskrivningar av finansiella instrument och säkringsredovisning. Bankens bedömning är att tillämpningen av den nya standarden minskar eget kapital med 13,9 Mkr efter skatt. För mer information om IFRS 9, se Not 1 Redovisningsprinciper.

I enlighet med ÄRL 6 kap 11§ har Banken valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten återfinns på sidorna 10-11 i detta tryckta dokument.

Resultat och ställning Koncern	2017	2016	2015	2014	2013
Årets resultat (Mkr)	191,8	163,2	115,6	113,0	88,2
Bruttointäkter / Utlåning till allmänheten	7,4%	7,4%	7,8%	7,8%	8,3%
Finansieringskostnad / Finansieringsvolym	-2,2%	-2,1%	-2,5%	-2,3%	-2,5%
Rörelseintäkter / Utlåning till allmänheten	5,3%	5,4%	5,3%	5,3%	6,3%
Resultat före kreditförluster / Utlåning till allmänheten	2,2%	2,2%	2,0%	1,5%	2,3%
Resultat efter kreditförluster / Utlåning till allmänheten	2,0%	2,0%	1,7%	1,9%	1,8%
Räntabilitet på eget kapital	18,9%	19,4%	16,8%	20,1%	19,1%
Räntabilitet på tillgångar	1,6%	1,6%	1,4%	1,5%	1,3%
Likviditetsreserv* (Mkr)	3 029,7	2 076,7	1 803,3	1 699,5	2 002,5
In- och upplåning från allmänheten (Mkr)	10 418,6	9 504,4	7 186,8	7 201,0	6 601,3
Övrig extern finansiering (Mkr)	4 831,2	3 404,0	3 675,6	1 971,7	1 763,3
Låneportfölj (Mkr)	13 774,4	12 366,0	9 918,0	8 344,0	6 883,0
Kreditförluster (Mkr)	-28,3	-27,5	-36,4	-27,2	-18,5
Bruttosoliditet	6,4%	6,5%	6,3%	6,1%	5,6%
Medelantal anställda	227	187	176	153	134

*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 årsstämman förfogande står följande fritt eget kapital

Balanserat fritt eget kapital från föregående år	830 855 299
Årets resultat	183 877 001
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-4 722 210
	1 010 010 090

Styrelsen föreslår att

i ny räkning balanseras	1 010 010 090
	1 010 010 090

Styrelsens bedömning är att Bankens egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt i förhållande till verksamhetens omfattning och risk. Beträffande Koncernens och Bankens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys samt tilläggsupplysningar.

Framtida utveckling

Inför 2018 är styrelsens prognos en fortsatt tillväxt i samtliga affärsområden, med bibehållna marginaler samt upprätthållen kreditkvalitet.

Resultaträkning

Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter		957,4	819,3	964,7	873,8
Räntekostnader		-323,8	-271,5	-515,6	-442,3
Räntenetto	4	633,6	547,8	449,1	431,5
Erhållna koncernbidrag	5	-	-	12,4	8,0
Provisionsintäkter	6	0,2	0,3	0,2	0,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	27,0	21,6	17,9	14,8
Övriga rörelseintäkter		14,5	13,7	10,5	10,3
Summa rörelsens intäkter		675,3	583,4	490,1	464,9
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader	8,9,10	-368,2	-326,8	-198,0	-215,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11,12	-22,8	-20,4	-18,6	-19,1
Summa kostnader		-391,0	-347,2	-216,6	-234,2
Resultat före kreditförluster		284,3	236,2	273,5	230,7
Kreditförluster, netto	13	-33,5	-24,0	-31,9	-24,4
Rörelseresultat		250,8	212,2	241,6	206,3
Skatt	14	-59,0	-49,0	-57,7	-47,6
ÅRETS RESULTAT		191,8	163,2	183,9	158,7
Rapport över totalresultat					
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		191,8	163,2	183,9	158,7
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen		-	-	-	-
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-4,7	0,7	-4,7	0,7
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		187,1	163,9	179,2	159,4

Balansräkning

Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	15	1 935,5	835,4	1 386,4	479,3
Utlåning till allmänheten	16	13 609,7	12 068,6	12 495,9	10 145,5
Derivat	17	169,1	107,8	34,9	38,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18	644,2	841,3	644,2	841,3
Aktier och andelar i koncernföretag	19	-	-	4,6	8,6
Immateriella tillgångar	11	61,3	53,9	45,6	43,9
Materiella tillgångar	12	9,3	11,6	7,8	10,1
Övriga tillgångar	20	146,8	170,0	753,5	1 532,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	24,2	28,4	22,7	27,2
Summa tillgångar		16 600,1	14 117,0	15 395,6	13 127,4
Skulder och avsättningar					
Skulder till kreditinstitut	22	547,8	600,0	3 673,2	2 440,2
Emitterade värdepapper	23	4 283,4	2 804,0	-	-
In- och upplåning från allmänheten	24	10 418,6	9 504,4	10 418,6	9 504,4
Derivat	17	56,0	78,9	35,4	58,5
Skatteskulder	14	29,1	31,4	30,0	29,5
Övriga skulder	26	55,4	86,4	57,9	89,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	100,4	89,6	70,5	74,5
Summa skulder och avsättningar		15 490,7	13 194,7	14 285,6	12 196,5
Eget kapital					
Eget kapital hänförligt till aktieägaren i moderbolaget		1 109,4	922,3	-	-
Aktiekapital		-	-	100,0	100,0
Erhållna aktieägartillskott		-	-	363,7	363,7
Balanserat resultat		-	-	462,4	308,5
Årets resultat		-	-	183,9	158,7
Summa eget kapital		1 109,4	922,3	1 110,0	930,9
Summa eget kapital och skulder		16 600,1	14 117,0	15 395,6	13 127,4

Rapport över förändring av eget kapital

Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Koncernen (Mkr)	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Balanserat resultat	
Ingående balans 2016-01-01	100,0	363,7	294,7	758,4
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
Ingående balans 2017-01-01	100,0	363,7	458,6	922,3
Årets resultat redovisat över resultaträkningen			191,8	191,8
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-4,7	-4,7
Utgående balans 2017-12-31	100,0	363,7	645,7	1 109,4

Moderbolaget (Mkr)	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Balanserat resultat	
Ingående balans 2016-01-01	100,0	363,7	307,8	771,5
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
Ingående balans 2017-01-01	100,0	363,7	467,2	930,9
Årets resultat redovisat över resultaträkningen			183,9	183,9
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-4,7	-4,7
Utgående balans 2017-12-31	100,0	363,7	646,4	1 110,1

Aktiekapitalet består av 2 stamaktier av samma slag med kvotvärde 50 000 000 kr. Samtliga aktier har lika röst.

Kassaflödesanalys

		Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	Not	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		250,8	212,2	241,6	206,3
		250,8	212,2	241,6	206,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar/nedskrivningar, anläggningstillgångar	11,12	22,8	20,4	18,6	19,1
Orealiserade värdeförändringar	6	-53,8	-21,6	-44,7	-14,8
Kreditförluster exklusive återvinningar	13	70,3	56,9	68,7	57,4
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		39,3	55,7	42,6	61,7
Betald skatt		-61,2	-57,6	-57,2	-56,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		228,9	210,3	227,0	211,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten		-1 611,4	-2 433,4	-2 419,1	-510,8
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		-33,9	26,5	787,6	-1 337,7
Minskning(-)/ökning(+) av inlåning från allmänheten		914,2	2 317,6	914,2	2 317,6
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-43,1	19,5	-58,4	50,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-545,3	140,5	-548,7	731,1
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	11	-26,8	-30,2	-17,6	-21,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	12	-1,2	-9,0	-0,5	-7,5
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar	18,19	250,8	-80,0	245,7	-84,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		222,8	-119,2	227,6	-113,4
Finansieringsverksamheten					
Skulder till kreditinstitut	22	-52,2	600,0	1 233,0	-853,6
Emitterade värdepapper	23	1 479,4	-871,6	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 427,2	-271,6	1 233,0	-853,6
ÅRETS KASSAFLÖDE		1 104,7	-250,3	911,9	-235,9
Likvida medel vid periodens början		835,4	1 085,0	479,3	714,4
Kursdifferens i likvida medel		-4,6	0,7	-4,8	0,7
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		1 935,5	835,4	1 386,4	479,2
I kassaflödet ingår räntebetalningar med		962,3	815,3	970,3	874,0
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med		-339,1	-296,2	-531,0	-467,0

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	23
Not 2	Riskhantering	30
Not 3	Rapportering av rörelsesegment	36
Not 4	Räntenetto	37
Not 5	Provisionsintäkter	37
Not 6	Nettoresultat av finansiella transaktioner	38
Not 7	Övriga rörelseintäkter	38
Not 8	Allmänna administrationskostnader	38
Not 9	Upplupna kostnader om revisorns arvode och kostnadsersättning	39
Not 10	Löner, arvoden och övriga ersättningar	39
Not 11	Immateriella tillgångar	41
Not 12	Materiella tillgångar	41
Not 13	Kreditförluster netto	42
Not 14	Skatt på årets resultat	42
Not 15	Utlåning till kreditinstitut	42
Not 16	Utlåning till allmänheten	43
Not 17	Derivatinstrument	43
Not 18	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	44
Not 19	Aktier och andelar i koncernföretag	44
Not 20	Övriga tillgångar	44
Not 21	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45
Not 22	Skulder till kreditinstitut	45
Not 23	Emitterade värdepapper	45
Not 24	In- och upplåning från allmänheten	45
Not 25	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46
Not 26	Övriga skulder	46
Not 27	Löptidsinformation	46
Not 28	Finansiella tillgångar och skulder	48
Not 29	Kapitaltäckningsanalys - Moderbolaget och Konsoliderad situation	51
Not 30	Närstående relationer	54
Not 31	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	54
Not 32	Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut	55

Not 1 | Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av Styrelsen den 27 april 2018. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 april 2018. Banken är ett helägt dotterbolag till Bluestep Holding AB. Bankens 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 (ÅRKLL).

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 (ÅRKLL), 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 2017 har inte haft någon väsentlig effekt på Bankens finansiella rapporter. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som använts vid upprättande av Bankens 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 Bankens finansiella rapporter. Utöver dessa bedöms inte de övriga nyheterna påverka Bankens finansiella rapporter.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

IFRS 15 fastställer principerna för att rapportera användbar information om karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet om intäkter och kassaflöden från avtal med kunder och ersätter alla nuvarande standarder och tolkningar om intäktsredovisning (inklusive IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal). Standarden introducerar en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske, men den påverkar inte redovisningen av finansiella instrument som kommer omfattas av IFRS 9 Finansiella Instrument.

Standarden ställer nya upplysningskrav för att ge mer relevant information. Standarden är antagen av EU och ska tillämpas från 1 januari 2018. Införandet av standarden bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 utfärdades i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. Standarden antogs av EU i november 2017 och ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019. Den nya standarden förändrar väsentligt hur leasetagare ska redovisa leasingavtal. Standarden tar bort leasetagares krav på att skilja mellan finansiella och operationella leasingavtal och kräver att leasetagare redovisar tillgångar och leasingkulder för de allra flesta leasingavtalen i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts administrativa kostnader med avskrivningar på tillgångarna och räntekostnader för leasingkulden. För leasegivare är kraven i stort sett oförändrade och kravet på åtskillnad mellan finansiella och operationella leasingavtal behålls. Påverkan på koncernens finansiella rapporter bedöms för närvarande.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella Instrument innehåller regler för redovisning, klassificering, värdering, nedskrivning, bortbokning och säkringsredovisning. Standarden antogs av EU i november 2016 och ersätter IAS 39 Finansiella instrument i sin helhet när den träder i kraft 1 januari 2018. De stora förändringarna återfinns i följande tre huvudområden: Klassificering och värdering, Nedskrivning och Säkringsredovisning. I december 2011 ändrades IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar, vilket innebär utökade upplysningskrav när IFRS 9 tillämpas för första gången.

Banken har, i enlighet med IFRS 9, valt att inte räkna om jämförande perioder. Införandet av IFRS 9 kommer innebära en engångseffekt som ökar kreditreserveringarna och minskar eget kapital. Denna effekt kommer bokas per 1 januari 2018. Avseende kapitaltäckning finns ett alternativ att tillämpa övergångsregler som innebär att effekten tas över en femårsperiod efter införandet av IFRS 9. Banken har valt att inte tillämpa övergångsreglerna.

Effekterna till följd av IFRS 9 beskrivs kort nedan:

- IFRS 9 innebär inga förändringar i värdering av finansiella tillgångar för Banken. Eget kapital kommer därmed inte påverkas av denna del av standarden.
- Tillämpningen av regelverket för nedskrivningar kommer minska eget kapital med 13,9 Mkr (efter skatt). Banken har noterat att den största delen av ökningen i kreditreserven är hänförlig till att även friska lån får en reserv enligt IFRS 9.
- Banken kommer tills vidare utnyttja möjligheten att fortsätta tillämpa säkringsredovisning enligt IAS 39. Eget kapital kommer därmed inte påverkas av denna del av standarden.

Total effekt på eget kapital i Koncernen visas i tabellen nedan.

Effekt av IFRS 9	Eget kapital
Eget kapital vid periodens slut 2017-12-31	1 109,4
Förändring relaterade till implementeringen av kreditreserveringsmodell enligt IFRS 9	-17,2
Skatteeffekt relaterad till implementering av kreditreserveringsmodell enligt IFRS 9	3,3
Eget kapital vid periodens början 2018-01-01	1 095,4

Total effekt på eget kapital i Filialen visas i tabellen nedan.

Effekt av IFRS 9	Eget kapital
Eget kapital vid periodens slut 2017-12-31 (NOK)	98,2
Förändring relaterade till implementeringen av kreditreserveringsmodell enligt IFRS 9	-0,4
Eget kapital vid periodens början 2018-01-01 (NOK)	97,8

Klassificering och värdering

En finansiell tillgång kommer initialt värderas 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 som tillämpas för förvaltningen av tillgången och i vilken grad kassaflödena från tillgången utgörs av kontraktssenliga betalningar av lånebelopp och ränta (kassaflödeskaraktären). Bankens finansiella tillgångar kommer värderas till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Inga finansiella tillgångar kommer värderas till verkligt värde via totalresultat. Banken har utvärderat affärsmodellen för portföljer av finansiella tillgångar baserat på hur de förvaltas och utvärderas. Test av egenskaper hos de avtalsenliga kassaflödena har utförts på standardavtal, dvs. ett urval av avtal från populationer som anses ha likartade avtalsegenskaper. Bedömningen av affärsmodell och egenskaperna hos avtalsenliga kassaflöden kommer inte att resultera i någon förändring av värdering av finansiella tillgångar jämfört med värderingen enligt IAS 39. Kraven på klassificering och värdering av finansiella skulder är till stor del oförändrade jämfört med IAS 39 och innebär inte någon förändring för Banken.

Majoriteten av Bankens finansiella tillgångar utgörs av utlåning till allmänheten. Bankens affärsmodell för dessa tillgångar är att erhålla kontraktuella kassaflöden (återbetalning av lånebelopp och ränta), vilket innebär att tillgångarna ska redovisas till upplupet

anskaffningsvärde. Då Banken redan i dagsläget värderar utlåning till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde innebär övergången till IFRS 9 ingen förändring.

I dagsläget skulle fasträntelån i Norge där ränteskillnadsersättning tillämpas fallera SPPI testet (bestämmande av kassaflödeskaraktär) och därmed behöva värderas till verkligt värde. Detta har IASB noterat och därför publicerat ett tillägg till IFRS 9 som medför att även dessa lån klarar SPPI testet. Tillägget blev antaget av EU 22 mars 2018 och börjar gälla 1 januari 2019, men får förtidstillämpas från och med 1 januari 2018, vilket Banken kommer välja att göra.

Bankens obligationer och andra räntebärande värdepapper redovisas till verkligt värde under IAS 39. Affärsmodellen för dessa tillgångar är övriga modeller, vilket innebär att tillgångarna skall redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Övergången till IFRS 9 medför ingen förändring.

Övergången till IFRS 9 innebär inga förändringar i värdering för någon av Bankens tillgångar, varför denna del av standarden inte har någon påverkan på eget kapital vilket illustreras i nedan tabell.

Nedskrivning

IFRS 9 introducerar en modell för förväntade kreditförluster vid värderingen av nedskrivningar där en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster redovisas för finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. I modellen värderas reserven för förväntade kreditförluster baserat på den estimerade risken vid beräkningstillfället, huruvida en signifikant ökning i kreditrisk har inträffat sedan första redovisningstillfället och bedömd makroekonomisk utveckling, även om ingen faktisk förlusthändelse har inträffat. Förväntade kreditförluster kommer att beräknas med hänsyn taget till såväl intern som extern information. Informationen ska bestå av tidigare händelser, nuvarande omständigheter och rimliga verifierbara prognoser av framtida ekonomiska förhållanden som skulle kunna påverka förväntade framtida kassaflöden. Som en konsekvens av detta blir reserveringarna för kreditförluster mer känsliga för förändringar i ekonomiska framtidsutsikter och kommer troligen att vara mer volatila jämfört med IAS 39.

Den nya modellen bygger på en trestegsprincip där Steg 1 innebär att tillgången har bibehållen (ej förhöjd) kreditrisk och att alla tillgångar redovisas med en initial nedskrivning som motsvarar förväntade kreditförluster till följd av fallissemang inom 12 månader. Definitionen av fallissemang definieras som en fordran som varit oreglerad i mer än 90 dagar. Om den bedömda kreditrisken anses ha ökat signifikant sedan tillgången bokades in, flyttas tillgången till steg 2 och nedskrivningen ska istället bygga på förväntade

	IAS 39		IFRS 9	
	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar	Erhålla kontraktuella kassaflöden	Övriga modeller
	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via resultat- räkningen
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	X		X	
Utlåning till allmänheten	X		X	
Derivat		X		X
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		X		X

kreditförluster under tillgångens hela återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna ska ta hänsyn till både tillgångsspecifika och makroekonomiska faktorer och avspeglar Bankens 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, dvs. att objektiva belägg för att fordran är osäker har identifierats. Avsikten med den nya modellen är att redovisningen ska avspeglar Bankens förväntningar om de faktorer som påverkar nedskrivningarna och att dessa ska påverka redovisningen tidigare än under IAS 39.

Bankens modell för nedskrivning utgörs av en kvantitativ kassaflödesmodell som beräknar förväntade kreditförluster genom ett antal inputmodeller som beskrivs i kommande stycke och estimerar den förväntade kreditförlusten i respektive portfölj vid en given tidpunkt, såväl inom 12 månader och över den beräknade livstiden.

Förväntade kreditförluster beräknas för varje individuell kreditexponering som den diskonterade produkten av sannolikheten för fallissemang (PD, probability of default), kreditexponering vid fallissemang (EAD, exposure at default) och förlust vid fallissemang (LGD, loss given default). PD motsvarar sannolikheten för att en låntagare kommer att falla vid en given tidpunkt under den finansiella tillgångens återstående löptid. EAD motsvarar en förväntad kreditexponering vid fallissemangstidpunkten efter att hänsyn tagits till tidpunkten för avtalsenliga samt förväntade överskjutande betalningar. LGD motsvarar den förväntade kreditförlusten på en fallerad kreditexponering med hänsyn tagen till egenskaper hos motparten, säkerheter och produkttyp. Förväntade kreditförluster bestäms genom att beräkna PD, LGD och EAD för varje framtida månad fram till och med slutet av den beräknade löptiden av en kreditexponering. På detta sätt beräknas de månatliga förväntade kreditförlusterna, vilka sedan diskonteras tillbaka till rapporteringsdagen med den ursprungliga effektivräntan för avtalet och summeras. En summering av de månatliga förväntade kreditförlusterna fram till och med slutet av den beräknade löptiden ger de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid och summan av de kreditförluster som förväntas inträffa inom 12 månader ger de förväntade kreditförlusterna för de kommande 12 månaderna. När de förväntade kreditförlusterna beräknas tar Banken hänsyn till minst tre scenarier (ett basscenario, ett positivt och ett negativt scenario) med relevanta makroekonomiska variabler för respektive portfölj. För de svenska portföljerna har utvecklingen av marknadsräntan samt husprisindex använts. För den norska portföljen har utvecklingen av husprisindex använts.

Modellen särskiljer beräkningen mellan bolån och privatlån. För bolån beräknas förväntad kreditförlust så som nedskrivning minus förväntad återvinning (efter att tillfrisknandegrad applicerats). För privatlån beräknas förväntad kreditförlust så som nedskrivning minus intäkt vid försäljning i enlighet med gällande försäljningsavtal.

Om en fordrans livslänga PD överskrider ett av Banken implementerat tröskelvärde, anses detta indikera en signifikant ökning i kreditrisk och fordran ska flyttas till steg 2 där den förväntade kreditförlusten ska beräknas för fordrans resterande livstid. Alla fordringar som är förfallna i 30–89 dagar kommer att hamna i steg 2 (signifikant ökning i kreditrisk) baserat på det "backstop" som standarden rekommenderar. Den förväntade livstiden på en exponering fastställs genom att den justeras ned med en faktor som representerar den förväntade återbetalningstakten (inkluderar

både kontraktuella betalningar och extraamorteringar).

Det tredje steget består av fordringar för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är osäker (steg 3). Detta steg består av fordringar som varit förfallna i mer än 90 dagar. Den förväntade kreditförlusten beräknas som förväntad nedskrivning efter förväntad återvinning över fordrans resterande livstid.

Bankens definition av objektiva belägg för en osäker fordran är att den har varit förfallen i mer än 90 dagar. För att kunna avgöra huruvida en signifikant ökning i kreditrisk har inträffat mäter Banken huruvida fordrans återstående livstids PD har ökat mer än ett förutbestämt tröskelvärde (jämfört med fordrans återstående livstids PD baserat på PD vid tidpunkten för lånets utgivning). Om fordran, baserat på ovan nämnda kriterier, inte visar på en signifikant ökning i kreditrisk (steg 1), beräknas den förväntade kreditförlusten för de 12 kommande månaderna.

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 på en ekonomisk relation mellan instrumenten i säkringsrelationen och på att säkringskvoten följer bolagets riskhanteringsstrategi. Detta innebär att fokus hamnar på den framtidsblickande 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. Då de nya reglerna för säkringsredovisning ännu inte omfattar portföljsäkringar kommer Banken tills vidare utnyttja möjligheten att fortsätta tillämpa säkringsredovisning enligt IAS 39.

Övriga ändringar av IFRS standarder och tolkningar bedöms inte få någon väsentlig påverkan på Bankens 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. Banken 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 bostadspriser. 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.

Koncernen har emitterat obligationer med säkerhet i svenska bolån (så kallad värdepapperisering) vid ett flertal tillfällen under de senaste åren. Bolån har sålts från Banken och BFF1 till helägda dotterbolag, så kallade SPV'er (special purpose vehicle) som i sin tur har emitterat obligationer som externa parter har investerat i. Banken har i samband med dessa transaktioner gjort bedömningen att tillgångarna som sålts till dotterbolagen inte uppfyller kriterierna för bortbokning enligt IAS 39. I och med att risken inte har lämnat Banken, och därmed inte övergått till dotterbolaget i sin helhet, redovisas lånefordringarna i Banken och inte i respektive dotterbolag. För mer information, se stycke "Värdepapperisering".

Utländsk valuta

Bankens 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 tillfålla Banken.

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 tidigare koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited, redovisas som intäkt när tjänsten utfördes och tillhandahölls.

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 Bankens 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 realiserar, förfaller eller Banken 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 hålles till förfall, samt
- Övriga finansiella skulder.

Banken har inte kategoriserat några finansiella instrument som "Finansiella tillgångar som hålles till förfall".

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella tillgångar som klassificeras som innehav för handel. Bankens tillgångar i denna undergrupp utgörs av: i) derivatinstrument med positiva marknadsvärden som inte ingår i en effektiv säkringsrelation, se vidare avsnittet Säkringsredovisning, ii) derivat som utgör effektiva säkringsinstrument samt iii) 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 ränteintäkt.

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 som i så stor utsträckning som möjligt bygger på observerbara marknadsnoteringar.

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

Bankens derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för ränte- och valutakursexponeringar som Banken är utsatt för. Banken 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

Banken ingår derivat för att säkra ränterisker i verksamheten. Derivaten redovisas till verkligt värde i balansräkningen med övrig hantering i linje med respektive säkringsrelation. IAS 39 innehåller omfattande krav för att få tillämpa säkringsredovisning. Kraven innebär att säkringen ska vara dokumenterad, att det finns en välgrundad förväntan att säkringsinstrumentet i hög grad är effektivt 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 framåtblickande (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

Banken 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 betalar fast ränta och erhåller 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. Kupongröntorna på säkringsinstrumenten redovisas i räntenettet som ränteintäkter om den säkrade posten är en portfölj av tillgångar och som räntekostnader om den säkrade posten portfölj av skulder.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Banken 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. Ränteintäkter 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 anskaffningsräntan (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. 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. Händelser som kan påverka nedskrivningsbehovet är exempelvis betalningsinställelse, ackord och betalningsföreläggande.

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

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

Övriga finansiella skulder

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

Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen

Bankens 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 redovisas direkt i resultaträkningen, under rubriken Nettoresultat av finansiella transaktioner, medan upplupen och betald ränta redovisas i räntenettot.

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Banken redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med huvudregeln i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. 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.

Mottagna aktieägartillskott redovisas i eget kapital.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. Förväntad nyttjandeperiod bedöms till 5 år.

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

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.

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

Materiella tillgångar

Tillgångarna redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för ackumulerade avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Förväntad nyttjandeperiod bedöms uppgå till 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 Banken, 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 Banken utvärdera i vilken grad den behåller de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av den finansiella tillgången. Om Banken behåller i allt väsentligt de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av den finansiella tillgången, fortsätter Banken att redovisa den finansiella tillgången i rapporten över finansiell ställning. Koncernen har de senaste åren genomfört tre värdepapperiseringstransaktioner (2013, 2015 och 2017). I dessa transaktioner har lånefordringar från Banken och BFF1 sålts till ett helägt dotterbolag (ett så kallat SPV, special purpose vehicle). Då lånefordringarna som sålts från Banken inte uppfyller kraven för borttagande från rapporten över finansiell ställning, främst på grund av att kreditrisken inte har överförts i sin helhet, redovisas dessa i Banken.

Not 2 | Riskhantering

Riskprofil och strategi

De främsta målen för Bankens riskhantering är att säkerställa att resultatet av riskhanteringen överensstämmer med Bankens strategier och tillhörande risktolerans, samt att det finns en lämplig balans mellan risk och belöning. Bankens ramverk för riskhantering utgör grunden för att uppnå dessa mål.

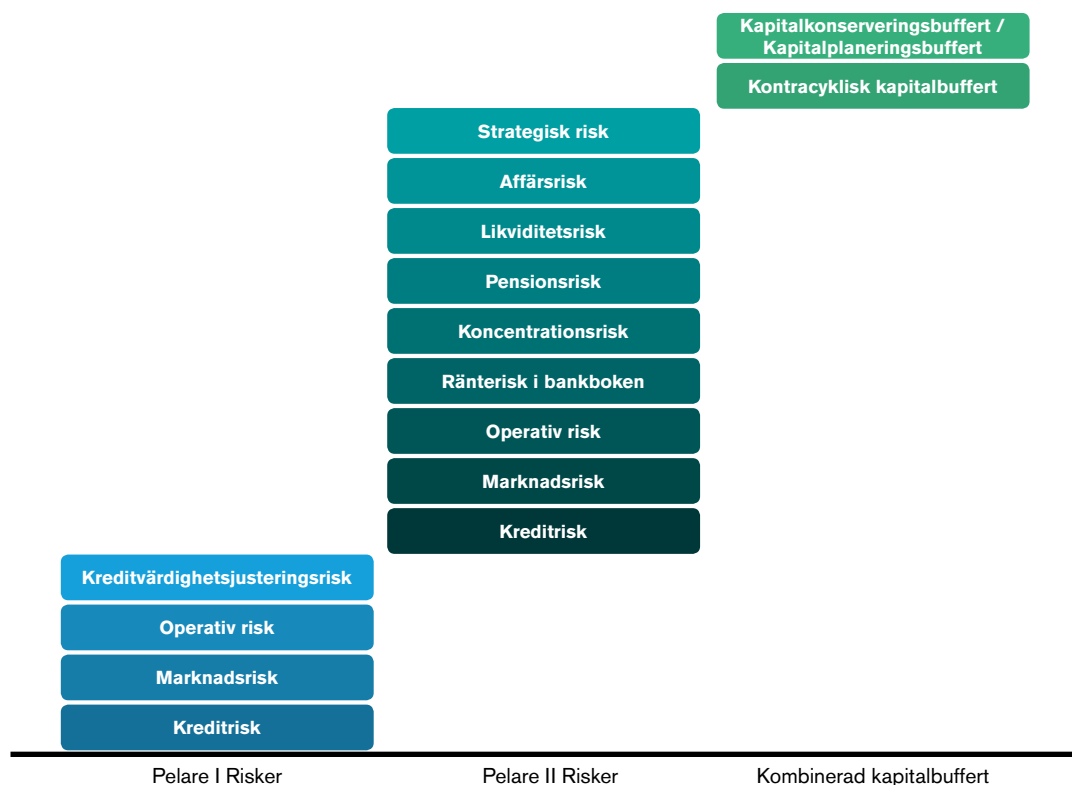
Risk definieras som den potentiellt negativa påverkan på Bankens värde som skulle kunna uppstå till följd av aktuella interna processer eller framtida externa eller interna händelser. Riskbegreppet omfattar både sannolikheten för att en händelse ska inträffa och händelsens eventuella inverkan på Banken. För att kunna nå Bankens verksamhetsmål rörande tillväxt, lönsamhet och finansiell stabilitet måste Bankens mål utvärderas utifrån de risker som kan uppkomma i Bankens verksamhet i samband med detta.

Bankens huvudsakliga verksamhet är att erbjuda lån till allmänheten i Sverige och Norge, och att finansiera dem genom en kombination av inlåning från allmänheten, emitterade värdepapper (Residential Backed Mortgage Securities, RMBS) och, i viss utsträckning, säkerställda kreditfaciliteter. Som en konsekvens är Banken exponerat för ett antal olika risker, såsom kreditrisk, likviditetsrisk, operativa risker och andra finansiella risker.

Kapitaltäckningsregelverket baseras på tre pelare: risker och kapitalbehov bedöms i de båda första pelarna, medan den tredje pelaren omfattar informationskrav:

1. Pelare I, minimikapitalkrav: behandlar hantering av lagstadgat kapital beräknat för de största riskkomponenter som en bank står inför: kreditrisk, operativ risk, CVA-risk och marknadsrisk. Beräkningsmetoderna för kapitalkraven fastställs i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsyns krav för kreditinstitut och värdepappersföretag (CRR).
2. Pelare II, övervakning: utgör en ram för hantering av underskattningar av de risker som bedömts i Pelare I samt därtill ränterisk i bankboken, systemrisk, pensionsrisk, koncentrationsrisk, strategisk risk, anseenderisk, likviditetsrisk och legal risk. Processen för IKLU är ett resultat av den andra pelaren i Basel II-avtalen. IKLU omfattar ett antal stressscenarier som testar Bankens exponering för, och påverkan från, identifierade risker.
3. Pelare III, marknadsdisciplin: syftar till att komplettera minimikapitalkraven och övervakningsprocessen genom att utveckla en rad informationskrav som möjliggör för marknadsaktörerna att bedöma ett instituts kapitaltäckning.

Utifrån bedömningarna enligt Pelare I och Pelare II har Banken kartlagt följande riskkategorier som de viktigaste och nedan redovisas omfattningen, kontrollerna och de riskreducerande åtgärderna som vidtas för dessa risker.



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

Kreditrisk

Definition

Kreditrisk är risken för att en motpart inte fullgör sina förpliktelser. Givet verksamhetens natur – utlåning till allmänheten – utgör kreditrisk den största risken för Banken. Kreditförluster uppstår dels till följd av, för det första, bristande betalningsuppfyllelse på grund av oförmåga eller ovilja hos en kund eller en motpart att uppfylla sina åtaganden i samband med utlåning (sannolikheten för fallissemang) och, för det andra, att de belopp som kan återvinnas från obetalda lån inte räcker för att täcka kapitalbelopp, upplupna räntor och övriga kostnader (förlust vid fallissemang). Kreditrisk kan dessutom avspeglas i form av förluster via avsättningar till följd av minskade portföljvärden på grund av faktisk eller upplevd försämrad kreditkvalitet.

Riskreducering

Banken tillhandahåller huvudsakligen bolån i Sverige och Norge samt privatlån utan säkerhet i Sverige, och baserar sin kreditstrategi på låntagarens förväntade återbetalningsförmåga och kredithistorik. För att bedöma sannolikheten för fallissemang delar Banken in låntagarna i olika riskkategorier (för såväl bo- som privatlån).

Kreditrisken hanteras främst genom Bankens kreditinstruktioner, där Bankens riskaptit finns definierad. Aktiv kreditriskhantering uppnås även via Bankens kreditavdelningar som ingår i verksamhetens första försvarslinje, som säkerställer att ett försiktigt kundurval görs. Det innebär att dessa ansvarar för kreditbeslutsprocessen och ser till att styrelsens kreditpolicyer och instruktioner följs. En aktiv kreditriskhantering säkerställs också genom att indrivningsavdelningarna som ansvarar för obetalade lån, dvs. där kunder har upphört att betala sitt lån och därigenom bryter mot sina lånevillkor, försöker få dessa att återgå till planerig betalning eller vidtar åtgärder för att reducera förlustrisken.

För att få en bättre förståelse för den underliggande risken, övervakas och analyseras utvecklingen av låneportföljerna löpande.

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	<B3	<B-	<=CCC+

Operativ risk

Definition

Operativa risker definieras som risken för ekonomisk förlust från processer, personal, system och externa händelser. I definitionen ingår även legal risk men inte strategisk risk eller anseenderisk.

Riskreducering

Banken har en rad åtgärder och tillgång till verktyg för att kartlägga, utvärdera, dokumentera, kontrollera och rapportera operativa risker. Dessa har under Bankens historia utvecklats till en gedigen uppsättning policyer, instruktioner, rutiner och förfaranden för att säkerställa att personalen har rätt kompetens, utbildning och arbetslivserfarenhet för att hålla de operativa riskerna i verksamheten på en acceptabel nivå.

IT-relaterade risker reduceras i synnerhet genom utvecklingen av pålitliga IT-system med inbyggda kontroller, avstämningar, backup-processer och kontinuitet i verksamheten genom beredskapsplaner, kontinuitetsplaner samt återställningsplaner i händelse av ett större avbrott. Banken genomför fortlöpande tester av planer för kontinuitetshanteringen.

Den löpande förvaltningen av bolåneportföljen i Sverige samt administrationen av inlåningskonton i Sverige hanteras av Bankens 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 Banken regelbundna granskningar av tredje parts verksamhet och interna kontroller samt deras åtgärder för att bibehålla kontinuitet i verksamheten.

Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)

Definition

CVA-risk är en del av motpartskreditrisken, dvs. risken för att en motpart i en transaktion fallerar före den slutliga regleringen av transaktionen. Mer precist innebär CVA att en justering görs av mittpunkten i marknadsvärdet på en portfölj av transaktioner med givna motparter för att återspegla det aktuella marknadsvärdet på kreditrisken avseende motparten men exkluderar det aktuella marknadsvärdet på institutets kreditrisk för motparten.

Eftersom Banken använder OTC-derivat för sina säkringsstrategier är CVA-risken mycket känslig för marknadens löpande värderingar samt villkoren för transaktionen. Banken utvärderar och rapporterar kontinuerligt CVA-exponeringar. Då CVA är en följd av säkringsaktiviteter och den genomsnittliga löptiden för dessa aktiviteter är kortare än tre år krävs inga riskreducerande åtgärder.

Marknadsrisk

Definition

Marknadsrisken är risken för att förändringar i marknadspriser (inklusive valutakurser och räntor) kommer att påverka Bankens intäkter och/eller värdet på de finansiella instrument som Banken innehar.

Riskreducering

Mot bakgrund av Bankens verksamhet i Norge och viss finansiering i EUR är Banken exponerat för marknadsrisk relaterad till förändringar i valutakurser. Bankens Treasury-funktion säkrar denna risk genom derivat samt genom att matcha skulder och tillgångars nominella valuta. Banken har en dokumenterad process för att hantera sin exponering för marknadsrisker genom etablerade policyer.

	Konsoliderad situation				Moderbolag			
	Sverige		Norge		Sverige		Norge	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Maximal kreditriskexponering								
Regeringar och centralbanker								
- Kreditkvalitetssteg 1	171,4	160,1	50,3	42,9	168,8	159,1	50,3	42,9
Total Regeringar och centralbanker	171,4	160,1	50,3	42,9	168,8	159,1	50,3	42,9
Utlåning till kreditinstitut								
- Kreditkvalitetssteg 1	1 268,8	663,6	631,5	201,6	709,1	245,7	631,5	201,6
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	-	0,0	3,6	-	-	-	3,6	-
Total Utlåning till kreditinstitut	1 268,8	663,6	635,1	201,6	709,1	245,7	635,1	201,6
Företag								
- Utan rating (Koncerninterna fordringar)	-	0,0	-	-	612,5	1 368,5	-	-
Total Företag	-	0,0	-	-	612,5	1 368,5	-	-
Utlåning till allmänheten								
- Lån utan säkerhet	1 061,9	940,6	-	-	1 061,9	940,6	-	-
- Lån med säkerhet i bostäder	8 179,7	7 777,2	4 383,5	3 358,5	7 072,3	5 862,6	4 383,5	3 358,5
Total Utlåning till allmänheten	9 241,6	8 717,8	4 383,5	3 358,5	8 134,2	6 803,2	4 383,5	3 358,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper								
- Kreditkvalitetssteg 1	226,5	509,3	268,0	201,4	226,5	509,3	268,0	201,4
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Obligationer och andra räntebärande värdepapper	226,5	509,3	268,0	201,4	226,5	509,3	268,0	201,4
Derivat								
- Kreditkvalitetssteg 1	258,2	199,5	2,1	8,4	124,1	130,5	2,1	8,4
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Total Derivat	258,2	199,5	2,1	8,5	124,1	130,5	2,1	8,4
Övriga tillgångar								
- Utan rating	31,9	45,7	7,0	5,7	29,0	48,5	7,0	5,7
Total Övriga tillgångar	31,9	45,7	7,0	5,7	29,0	48,5	7,0	5,7
Summa	11 198,4	10 296,0	5 346,0	3 818,5	10 004,2	9 264,8	5 346,0	3 818,5

Kreditrisk	Konsoliderad situation				Moderbolag			
	Sverige		Norge		Sverige		Norge	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Lånefordringar privatpersoner								
Ej förfallna	8 955,5	8 475,1	4 145,7	3 192,8	7 890,7	6 625,3	4 145,7	3 192,8
Förfallna 30-60 dagar	146,5	140,3	93,6	58,3	127,0	108,8	93,6	58,3
Förfallna 60-90 dagar	44,5	24,1	36,7	27,7	37,9	15,8	36,7	27,7
Förfallna 90+ dagar	95,1	78,3	107,5	79,6	78,6	53,3	107,5	79,6
Summa	9 241,6	8 717,8	4 383,5	3 358,5	8 134,2	6 803,2	4 383,5	3 358,5
Reserveringar	24,5	20,9	4,1	2,7	23,9	20,9	4,1	2,7

Övriga finansiella tillgångar	Konsoliderad situation				Moderbolag			
	Sverige		Norge		Sverige		Norge	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ej förfallna fordringar	1 956,8	1 578,2	962,5	460,0	1 870,0	2 461,6	962,5	460,0
- Kreditkvalitetssteg 1	1 924,9	1 532,5	951,9	454,3	1 228,5	1 044,6	951,9	454,3
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	31,9	45,7	10,6	5,7	641,5	1 417,0	10,6	5,7
Förfallna finansiella fordringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	1 956,8	1 578,2	962,5	460,0	1 870,0	2 461,6	962,5	460,0
Reserveringar	-	-	-	-	-	-	-	-

Känslighetsanalys vid en momentan valutaförändring om 10 %

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

Belopp i Tkr	Total position 2017-12-31	Värdeförändring -10%	Värdeförändring +10%
EUR position	1 145	-114	114
GBP position	184	-18	18
NOK position	102 999	-10 300	10 300
Resultateffekt	104 328	-10 432	10 432

En förändring av relevanta valutakurser i förhållande till svenska kronan med -10 procent skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultateffekt uppgående till -10,4 Mkr (-3,5 Mkr). En förändring med +10 procent skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultateffekt uppgående till 10,4 Mkr (3,5 Mkr).

Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

Banken 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 ska 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.

Ränterisk i bankboken

Definition

Ränterisk är risken avseende intäkter och marknadsvärde på en låneportfölj till följd av osäkra framtida räntor. I synnerhet kan Banken drabbas av förluster eller minskade intäkter då räntor fluktuerar över tid och såväl Bankens tillgångs- som skuldbas utgör en blandning av fasta och rörliga räntebärande poster med olika löptider och tidpunkter för ränteomläggning. Banken är därmed exponerat för risken för förluster som uppkommer av negativa rörelser i marknadsräntorna och från den ut- och inlåning som Banken erbjuder.

Riskreducering

Enligt Finansinspektionens metod för att bedöma individuella risktyper är exponeringar för ränterisker som uppkommer som en följd av räntefluktuationer en del av kapitalkraven enligt Pelare II, och Banken hanterar riskerna aktivt genom att matcha fasta och rörliga

Konsoliderad situation 2017-12-31				
Belopp som inte kvittas i balansräkningen	Bruttovärde	Kvittning i balansräkning	Kvittning under ISDA avtal	Netto
Derivat, ränte- och valutarelaterade	169,1	-	-	169,1
Summa finansiella tillgångar	169,1	-	-	169,1
Derivat, ränte- och valutarelaterade	56,0	-	-	56,0
Summa finansiella skulder	56,0	-	-	56,0

räntor och löptider för tillgångar och skulder eller, när det inte är möjligt, genom att reducera risken med hjälp av säkringsinstrument. Banken använder ett antal olika stressscenarier och beräknar ränterisken under dessa scenarier. Om exponeringen överskrider de gränser som har fastställts i den etablerade policyn, eller är nära att göra det, ingår Banken nya säkringsinstrument för att reducera ränteexponeringen till en nivå som ligger inom de etablerade gränserna.

Bankens Finans- och Treasury-funktioner ansvarar för att följa upp och rapportera samtliga aspekter av ränterisk inom Banken, och rapporterar till styrelsen varje månad.

Säkringsstrategi för ränterisker

Banken använder derivatinstrument för att uppnå önskad reduktion av ränterisker. Ränterisker är främst hänförliga till att utlåningen till större delen sker till fast ränta, medan upplåningen till större del sker till rörlig ränta. Banken började tillämpa säkringsredovisning under 2016 på nya derivatavtal.

Värdeförändring för säkrad post uppgick till 10,8 Mkr (-11,0 Mkr) per den 31 december och motsvarande värdeförändring för säkringsinstrument uppgick till -11,3 Mkr (10,4 Mkr). Den orealiserade marknadsvärderingen av säkringsredovisningen redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner och uppgick till -0,6 Mkr (-0,1). Säkringsredovisningen är effektiv och uppfyller därmed villkoren för när säkringsredovisning får tillämpas.

Känslighetsanalys om marknadsräntan förändras med 200 baspunkter ("bp")

Bankens beräkningar för ränteriskexponeringar är baserade på Finansinspektionens metoder för bedömning av enskilda risktyper inom pelare II. Tabellerna nedan visar exponeringen vid en positiv/negativ förändring av marknadsräntorna om 200bp.

	Förändring	Absolut risk	Risk, % av kapitalbas
Höjda räntor	+200bp	-7,7	-0,72%
Sänkta räntor	-200bp	4,9	0,46%

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

	Förändring	Absolut risk	Risk, % av räntenetto
Höjda räntor	+200bp	-15,1	-3,40%
Sänkta räntor	-200bp	5,1	1,16%

Beräkningen utgår från antagandet att marknadsräntorna stiger/sjunker med 200bp och anger förändringen i räntenettet för Banken under de närmaste 12 månaderna.

Koncentrationsrisk

Definition

Koncentrationsrisk definieras som risken att lida förluster till följd av brist på diversifiering samt alltför stor utlåning inom en bransch, på en marknad eller inom ett geografiskt område, eller genom köp av enbart en typ av finansiellt instrument. Koncentrationsrisk kan även uppkomma genom en koncentration inom finansierings- och likviditetsmixen.

Riskreducering

Eftersom Banken enbart bedriver verksamhet i Sverige och Norge och den utestående låneportföljen främst består av lån med säkerhet, finns en viss exponering för koncentrationsrisk inbyggd i Bankens affärsmodell. Koncentrationsrisken är ett av fokusområdena vid kreditbedömning av kunder, och Bankens Risk Manager följer fortlöpande upp och bedömer koncentrationsrisken för att säkerställa att riskprofilen är i linje med förväntningarna och hanteras på ett korrekt sätt. Risk Manager rapporterar till Bankens styrelse på månadsbasis och styrelsen anger ramarna för koncentrationsrisken genom kreditriskstrategin.

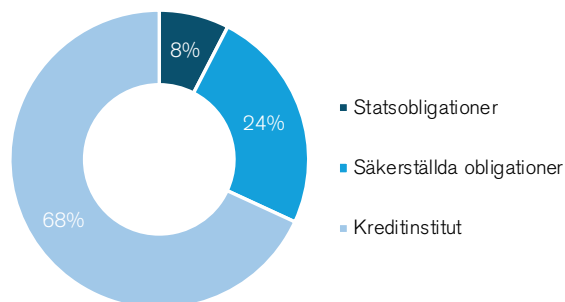
Koncentrationsrisken och tillhörande kapitalkrav har utvärderats under tre olika kategorier inom kapitalkraven för Pelare II: individuell koncentration, branschkoncentration och geografisk koncentration. Det totala kapitalkravet för koncentrationsrisken är summan av kapitalkraven för de tre olika kategorierna av koncentrationsrisk. Utifrån detta upprätthåller Banken tillräckligt kapital för den bedömda koncentrationsrisken.

Likviditetsrisk

Definition

Likviditetsrisk är risken för att inte kunna uppfylla betalningsåtaganden när de förfaller till betalning utan väsentligt ökade kostnader för att finansiera detta.

LIKVIDITETSRESERV (BANKEN)



Riskreducering

Bankens risktolerans avseende likviditetsrisk är låg. Bankens policy för att hantera likviditetsrisker anger att Banken ska bibehålla en tillräcklig överskottslikviditet i en likviditetsreserv för att kunna klara oförutsedda utflöden av kontanta medel. Bankens likviditetsreserv består enbart av likvida värdepapper med högt kreditbetyg (statspapper och säkerställda obligationer) och bankmedel i enlighet med Bankens likviditetspolicy, fördelningen framgår av diagrammet nedan. Styrelsen fastställer minimigränsen för den likviditetsreserv och likviditetsbuffert som Banken alltid ska upprätthålla. Banken är huvudsakligen exponerad för likviditetsrisk hänförlig till inlåning från allmänheten samt refinansiering av emitterade värdepapper (Residential Backed Mortgage Securities, RMBS).

Eftersom Banken diversifierar sina finansieringskällor är egenskaper och prissättning för inlåningsprodukterna utformade för att maximera förhållandet mellan kostnad och effektiv riskhantering. Alla svenska och norska insättningskonton omfattas av respektive lands insättningsgarantier, vilket också reducerar likviditetsrisken. Endast smärre räntebelopp (upplupna- samt kapitaliserade räntor) kan överstiga belopp garanterade under insättningsgarantierna. Banken erbjuder olika insättningsprodukter beroende på Bankens behov och marknadspriser och införlivar denna risk i sitt beslutsfattande. Bankens Treasury-funktion svarar för verksamhetens löpande hantering av likviditetsrisker samt mäter och rapporterar på daglig basis till ledningen. Likviditetsrisken rapporteras även till styrelsen varje månad.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Likviditetsreserv				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	42,2	32,0	42,2	32,0
Utlåning till kreditinstitut	1 903,9	865,2	1 344,2	447,3
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	154,3	140,3	154,3	140,3
Säkerställda obligationer emitterade av andra institutioner	494,5	710,7	494,5	710,7
Summa	2 594,9	1 748,2	2 035,2	1 330,3

Siffror i ovanstående tabell innehåller upplupen ränta.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) och den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) beräknas och utvärderas varje månad. LCR syftar till att säkerställa att Banken har tillräckligt med likvida tillgångar med hög kreditkvalitet för att möta likviditetsbehov i stressade situationer under kommande 30 dagar. NSFR indikerar ett instituts förmåga att hantera stressade situationer över en ett års horisont. NFSR säkerställer att ett instituts illikvida långfristiga tillgångar är finansierade utifrån en miniminivå av stabil långfristig upplåning. Nedanstående siffror visar LCR respektive NSFR för den Konsoliderade situationen.

Övriga risker

Som en del av IKLU genomför Banken en grundlig utvärdering av övriga risker som Banken står inför såsom bland annat affärsrisk, strategisk risk och anseenderisk. Som en del av dessa bedömningar identifierar och bedömer Banken de huvudsakliga drivkrafterna bakom dessa risker för att allokera kapital baserat på riskernas eventuella inverkan på lönsamheten.

	Konsoliderad situation	
	2017-12-31	2016-12-31
Likviditetstäckningsgrad (LCR) %	268	263
Likvida tillgångar nivå 1	470,7	569,0
Likvida tillgångar nivå 2	107,8	-
Högkvalitativa likvida tillgångar	578,5	569,0
Kundinlåning	762,1	647,1
Övriga kassautflöden	101,9	217,6
Kassautflöden	864,0	864,7
Inflöde från förfallande utlåning till icke-finansiella kunder	189,4	168,1
Övriga kassainflöden	1 773,8	919,9
Kassainflöden (max. 75% av Kassautflöden)	648,0	648,6
Nettofinansieringskvot (NSFR) %	174	143
Tillgänglig stabil upplåning	17,4	12,4
Erforderlig stabil upplåning	10,0	8,7

Not 3 | Rapportering av rörelsesegment

Resultaträkningen 2017	Koncern				Totalt
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	
Ränteintäkter	581,3	324,9	115,5	-64,3	957,4
Räntekostnader	-233,8	-118,1	-12,7	40,8	-323,8
Räntenetto	347,5	206,9	102,8	-23,5	633,7
Summa rörelsens intäkter	380,7	216,6	102,8	-24,8	675,3
Summa rörelsens kostnader	-232,3	-129,7	-53,8	24,8	-391,0
Resultat före kreditförluster	148,4	87,0	49,0	0	284,4
Kreditförluster, netto	-2,8	-3,8	-26,9	-	-33,5
Rörelseresultat	145,6	83,2	22,1	0	250,9
Allokerad skatt*	-31,1	-22,8	-5,0	-	-58,9
Årets resultat	114,4	60,4	17,1	0	191,9

Balansräkningen 2017-12-31	Koncern				Totalt
	Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	
Utlåning till kreditinstitut	1 300,4	635,1	-	-	1 935,5
Utlåning till allmänheten	8 187,6	4 367,8	1 054,3	-	13 609,7
In- och upplåning från allmänheten	4 820,0	5 598,6	-	-	10 418,6

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	344,4	166,3	89,2	-16,6	583,3
Summa rörelsens kostnader	-218,2	-99,2	-46,3	16,6	-347,1
Resultat före kreditförluster	126,2	67,1	42,9	0	236,2
Kreditförluster, netto	-2,6	-3,1	-18,3	-	-24,0
Rörelseresultat	123,6	64,0	24,6	0	212,2
Allokerad skatt*	-30,0	-16,2	-2,8	-	-49,0
Årets resultat	93,6	47,8	21,8	0	163,2

Balansräkningen 2016-12-31	Koncern				Totalt
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	
Utlåning till kreditinstitut	633,8	201,6	-	-	835,4
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

*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 koncernstabers förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. Koncernledningskostnader utfördas inte. 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, Step 4 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 169 st (134 st), Bolån Norge 49 st (39 st) och för övrig verksamhet 9 st (14 st).

Not 4 | Räntenetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	0,2	5,2	3,4	5,3
Utlåning till allmänheten	947,9	800,6	899,3	784,0
Derivat	-	-	-	34,5
Obligationer	9,4	13,4	50,2	42,3
Koncerninterna lån	-	-	11,8	7,7
Övrigt	-0,1	0,1	-0,0	0,0
Summa ränteintäkter	957,4	819,3	964,7	873,8
Varav:				
Ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	948,0	805,9	902,7	789,3
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-1,4	-0,7	-	-
In- och upplåning från allmänheten	-156,2	-142,3	-465,3	-373,5
Derivat	-89,5	-62,4	-34,1	-53,1
Obligationer	-48,4	-40,5	-	-
Övrigt	-28,3	-25,6	-16,2	-15,7
Summa räntekostnader	-323,8	-271,5	-515,6	-442,3
Varav:				
Räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	-185,9	-168,6	-481,5	-389,2
Summa	633,6	547,8	449,1	431,5

Not 5 | Provisionsintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Övriga provisionsintäkter	0,2	0,3	0,2	0,3
Summa	0,2	0,3	0,2	0,3
Varav:				
Ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	0,2	0,3	0,2	0,3

Provisionsintäkter avser intäkter från före detta koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited.

Not 6 | Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Obligationer - orealiserade värdeförändringar	-4,9	-3,7	-4,9	-3,7
Ränterelaterade derivat - orealiserade värdeförändringar	50,4	-11,9	50,6	-9,6
Ränterelaterade derivat - realiserade värdeförändringar	-26,8	26,9	-26,8	26,9
Emitterade värdepapper och tillhörande valutarelaterade derivat - orealiserade värdeförändringar	9,2	10,4	-0,1	1,3
Valutakursförändring övriga fordringar och skulder - orealiserade värdeförändringar	-0,3	-0,0	-0,3	-0,0
Säkringsredovisning - värdeförändring för säkrad post*	10,8	-11,0	10,8	-11,0
Säkringsredovisning - värdeförändring för säkringsinstrument*	-11,4	10,9	-11,4	10,9
Summa	27,0	21,6	17,9	14,8

*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	
	2017	2016	2017	2016
Aviseringsavgifter	9,0	8,6	8,8	8,6
Värderingsavgifter	1,7	1,7	1,7	1,7
Övriga rörelseintäkter	3,8	3,3	0,0	-0,0
Summa	14,5	13,6	10,5	10,3

Not 8 | Allmänna administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-123,4	-111,9	-114,8	-104,3
Rörliga ersättningar	-13,8	-14,5	-13,2	-14,1
Sociala avgifter	-39,1	-32,8	-35,8	-30,2
Pensionskostnader	-6,7	-7,2	-6,0	-6,0
Övriga personalkostnader	-14,0	-13,8	-12,9	-13,1
Summa	-197,0	-180,2	-182,7	-167,7
Övriga administrationskostnader				
Administrationskostnader in- och upplåning från allmänheten	-1,0	-2,1	-10,1	-11,2
Administrationskostnader utlåning till allmänheten	-16,6	-11,5	-26,2	-28,1
Externa tjänster	-13,9	-16,3	-11,1	-10,3
Övriga administrationskostnader	-139,7	-116,7	32,1	2,2
Summa	-171,2	-146,6	-15,3	-47,4
Totala Allmänna administrationskostnader	-368,2	-326,8	-198,0	-215,1

Not 9 | Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Deloitte AB				
Revisionsuppdrag	2 406	2 042	1 316	1 269
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	1 142	919	989	906
Summa	3 548	2 961	2 305	2 175

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

Bankens årsstämma fastställer styrelsens arvode. Styrelsen bestod vid årets slut av fem ledamöter och en suppleant.

För deltagande i styrelsens arbete i Banken från den ordinarie bolagsstämman den 20 april 2017 fram till och med den ordinarie bolagsstämman den 27 april 2018, har styrelsen ersatt sex av ledamöterna med totalt 6 976 Tkr. Vid årets slut var en styrelsesuppleant anställd i Banken och har under året uppburit lön från Banken. 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. För verkställande direktören utgick ej bonus 2017. 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 Bankens 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 BSAB avsätts utöver detta även 30% på inkomster över 7,5 inkomstbasbelopp (i enlighet med BTB-plan). I Filialen avsätts 3,5 % av bruttolönen.

**Löner och ersättningar - Styrelseledamöter och VD
Belopp i Tkr 2017**

	Lön	Rörlig ersättning*	Pension	Total
VD och styrelsesuppleant - Öyvind Thomassen	4 264	-	1 055	5 319
Styrelseordförande - John Maltby (avgick november 2017)	910	-	-	910
Styrelseledamot - Carl Sundvik (avser 2016 & 2017)	838	-	-	838
Styrelseledamot - Tina Steinsvik Sund (mellan maj och november 2017)	450	-	-	450
Styrelseledamot - Viveka Ekberg (mellan maj och november 2017)	488	-	-	488
Styrelseledamot - David Torpey (avgick november 2017)	3 941	-	100	4 041
Styrelseledamot - Rolf Stub (avgick maj 2017)	5 248	1 470	157	6 875
Styrelseledamot - Peter Gertman (avgick maj 2017)	2 173	628	88	2 889
Styrelseledamot - Toby Franklin	350	-	-	350
Styrelseledamot - Adam Frahm (avgick november 2017)	-	-	-	-
Styrelseledamot - Patrik Johnson (avgick november 2017)	-	-	-	-
Styrelseordförande - Harry Klagsbrun**	-	-	-	-
Styrelseledamot - Göran Bronner**	-	-	-	-
Styrelseledamot - Andreas Pettersson Rohman**	-	-	-	-
Styrelseledamot - Albert Gustafsson**	-	-	-	-
Totala löner och ersättningar 2017	18 662	2 098	1 400	22 160

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

**Tillträdde november 2017, inget ersättning 2017

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
Styrelseledamot - Adam Frahm	-	-	-	-
Styrelseledamot - Patrik Johnson	-	-	-	-
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	
	2017	2016	2017	2016
Löner och andra ersättningar	116 387	107 926	107 227	99 895
Pensionskostnader	5 353	6 183	4 613	5 014
Totala löner, ersättningar och pensionskostnader	121 740	114 109	111 840	104 909

Könsfördelning i styrelsen och ledningen	Moderbolaget	
	2017	2016
Styrelsen		
Kvinnor	-	-
Män	6	9
Övriga ledande befattningshavare inkl verkställande direktören		
Kvinnor	2	2
Män	7	9

Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Sverige				
Kvinnor	89	75	82	65
Män	89	73	75	64
Norge				
Kvinnor	22	17	22	17
Män	27	22	27	22
Totalt	227	187	206	168

Not 11 | Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	114,6	83,6	103,2	80,7
Inköp	25,8	31,0	16,6	22,5
Omklassificeringar ingående anskaffningsvärden	0,5	-	0,5	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	140,9	114,6	120,2	103,2
Ingående ackumulerade avskrivningar	-60,7	-41,9	-59,2	-41,5
Omklassificeringar ackumulerade avskrivningar	-0,1	-	-0,1	-
Årets avskrivningar enligt plan	-18,8	-15,9	-15,3	-14,8
Nedskrivningar	-	-2,9	-	-2,9
Utgående ackumulerade avskrivningar	-79,6	-60,7	-74,6	-59,2
Utgående planenligt restvärde	61,3	53,9	45,6	43,9

Omräkning av utlandsverksamhet medför en valutakursdifferens om 1,4 Mkr per balansdagen. Valutakursdifferensen utgör skillnaden mellan årets avskrivningar enligt plan i balansräkningen och årets avskrivningar i resultaträkningen.

Not 12 | Materiella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	20,3	11,1	18,6	11,0
Inköp	1,5	9,2	0,8	7,6
Omklassificeringar ingående anskaffningsvärden	-0,5	-	-0,5	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	21,3	20,3	18,9	18,6
Ingående ackumulerade avskrivningar	-8,7	-6,2	-8,5	-6,2
Omklassificeringar ackumulerade avskrivningar	0,1	-	0,1	-
Årets avskrivningar enligt plan	-3,4	-2,5	-2,7	-2,3
Utgående ackumulerade avskrivningar	-12,0	-8,7	-11,1	-8,5
Utgående planenligt restvärde	9,3	11,6	7,8	10,1

Omräkning av utlandsverksamhet medför en valutakursdifferens om 1,1 Mkr per balansdagen. Valutakursdifferensen utgör skillnaden mellan årets avskrivningar enligt plan i balansräkningen och årets avskrivningar i resultaträkningen.

Not 13 | Kreditförluster netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Konstaterade förluster	-65,1	-60,5	-65,1	-60,5
Återvinningar	36,8	33,0	36,8	33,0
Nettoförändring avsättningar	-5,2	3,5	-3,6	3,1
Summa	-33,5	-24,0	-31,9	-24,4

Koncernens nettoförluster uppgick under året till -33,5 Mkr (-24,0 Mkr) varav konstaterade förluster uppgick till -65,1 Mkr (-60,5 Mkr). Återvinningar av tidigare förluster samt försäljning av lån till tredje part uppgick till 36,8 Mkr (33,0 Mkr).

Not 14 | Skatt på årets resultat

Skattesatsen i Sverige för 2017 är 22,0% (22,0%). Skattesatsen i Norge för 2017 är 25,0% (25,0%).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Aktuell skatt	-59,0	-49,0	-57,7	-47,6
Totalt redovisad skatt	-59,0	-49,0	-57,7	-47,6

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Redovisat resultat före skatt	250,8	212,2	241,6	206,3
Skatt enligt gällande skattesats	-58,7	-48,8	-57,4	-47,4
Skatteeffekt av:				
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Ej avdragsgilla kostnader	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2
Redovisad skatt	-59,0	-49,0	-57,7	-47,6

Not 15 | Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Svenska banker	1 935,4	835,3	1 386,3	479,2
Utländska banker	0,1	0,1	0,1	0,1
Summa	1 935,5	835,4	1 386,4	479,3

Not 16 | Utlåning till allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Utlåning till allmänheten	13 638,3	12 092,2	12 523,9	10 169,1
Reserv för kreditförluster	-28,6	-23,6	-28,0	-23,6
Summa	13 609,7	12 068,6	12 495,9	10 145,5

Specifikation kreditförluster	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående reservering för kreditförluster	-23,6	-26,9	-23,6	-26,9
Nettoförändring i avsättningar under året	-5,0	3,3	-4,4	3,3
Utgående reservering för kreditförluster	-28,6	-23,6	-28,0	-23,6

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					
	2017-12-31			2016-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	3 475,0	-	5,8	2 385,0	-	11,9
Utländska kreditinstitut	7 072,6	-	163,3	5 284,0	-	95,9
Summa	10 547,6	-	169,1	7 669,0	-	107,8

Tillgångar	Moderbolaget					
	2017-12-31			2016-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	3 475,0	-	5,8	2 385,0	-	11,9
Utländska kreditinstitut	3 153,8	-	29,1	3 533,5	-	26,9
Summa	6 628,8	-	34,9	5 918,5	-	38,8

Skulder	Koncernen					
	2017-12-31			2016-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	6 134,0	-	25,9	6 102,0	-	49,3
Utländska kreditinstitut	8 449,5	-	30,1	4 855,9	-	29,6
Summa	14 583,5	-	56,0	10 957,9	-	78,9

Skulder	Moderbolaget					
	2017-12-31			2016-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	6 134,0	-	25,8	6 102,0	-	49,2
Utländska kreditinstitut	3 202,0	-	9,6	1 322,4	-	9,3
Summa	9 336,0	-	35,4	7 424,4	-	58,5

Not 18 | Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Koncernen och moderbolaget			
	2017-12-31		2016-12-31	
	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska emittenter				
Obligationer emitterade av svenska staten	111,9	104,3	111,9	108,7
Säkerställda obligationer (noterade) emitterade av svenska kreditinstitut	223,7	225,5	514,2	502,6
Utländska emittenter				
Obligationer emitterade av tyska staten	1,0	1,1	1,0	1,1
Obligationer emitterade av norska staten	50,2	46,9	29,3	29,0
Säkerställda obligationer (noterade) emitterade av norska kreditinstitut	272,5	266,4	193,9	199,9
Summa	659,3	644,2	850,3	841,3

Not 19 | Aktier och andelar i koncernföretag

Företagets namn	Antal andelar	Kapitalandel %	Redovisat värde
Bluestep Finans Funding No 1 AB	100 000	100%	4,5
Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company	1	100%	0,0
Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company	1	100%	0,0
Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company	1	100%	0,0
Bluestep Servicing AB	50 000	100%	0,1
Summa			4,6

Företagets namn	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Bluestep Finans Funding No 1 AB	556791-6928	Stockholm	3,2	-0,8
Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company	522186	Dublin	-	2,0
Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company	550839	Dublin	-	8,7
Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company	596111	Dublin	-	-5,8
Bluestep Servicing AB	556955-3927	Stockholm	12,4	4,0

Not 20 | Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Kundfordringar	37,6	42,7	32,0	38,2
Koncerninterna fordringar	0,0	0,5	612,5	1 368,5
Säkerheter finansiella instrument	82,5	93,5	82,5	93,5
Skattefordringar	23,1	30,7	22,7	29,8
Långfristiga depositioner	1,0	2,5	1,0	2,5
Övriga fordringar	2,6	0,1	2,8	0,2
Summa	146,8	170,0	753,5	1 532,7

Förändringen avseende koncerninterna fordringar i Moderbolaget, avser återbetalning av internt lån mellan Banken och BFF1.

Not 21 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	2,5	2,5	2,2	2,2
Upplupna räntor	13,3	16,4	13,3	16,4
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,4	9,5	7,2	8,6
Summa	24,2	28,4	22,7	27,2

Not 22 | Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Skulder till utländska banker*	547,8	600,0	-	-
Skulder till värdepapperiseringsbolag Step 2, Step 3 och Step 4	-	-	3 673,2	2 440,2
Summa	547,8	600,0	3 673,2	2 440,2

*Avser kreditfacilitet för Bluestep Finans Funding No 1 AB

Not 23 | Emitterade värdepapper

Obligationer utställda med bostäder som säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående balans	2 804,0	3 675,6	-	-
Emitterade värdepapper under året	2 549,9	-	-	-
Återbetalning på obligationer	-1 138,2	-922,8	-	-
Valutakursförändring	67,7	51,2	-	-
Summa	4 283,4	2 804,0	-	-

Koncernen har emitterat obligationer med säkerhet i svenska bolån (så kallade Residential Mortgage Backed Securities, "RMBS") vid ett flertal tillfällen de senaste åren. Den senaste värdepapperiseringstransaktionen genomfördes 2017. För mer information, se avsnitt "Väsentliga händelser under året".

Not 24 | In- och upplåning från allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
In- och upplåning från allmänheten	10 418,6	9 504,4	10 418,6	9 504,4
Summa	10 418,6	9 504,4	10 418,6	9 504,4

Not 25 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna löner och rörlig ersättning	33,9	35,2	32,4	34,2
Sociala avgifter upplupna löner	7,2	7,6	6,8	7,3
Upplupna räntor	45,6	36,9	19,5	24,1
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13,7	9,9	11,8	8,9
Summa	100,4	89,6	70,5	74,5

Not 26 | Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Leverantörsskulder	15,7	9,6	13,9	7,3
Koncerninterna skulder	-	0,1	5,4	5,8
Sociala avgifter och källskatt	12,0	22,2	11,4	21,8
Övriga skulder	16,4	21,6	15,9	21,6
Förskott från kunder	11,3	32,9	11,3	32,9
Summa	55,4	86,4	57,9	89,4

I övriga skulder ingår lämnat koncernbidrag från Banken till BHAB.

Not 27 | Löptidsinformation

Återstående löptid 2017-12-31	Koncernen					Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år	
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 954,2	-	-	-	-	1 954,2
Utlåning till allmänheten	0,0	197,2	402,4	676,6	13 792,9	15 069,1
Derivat	0,1	54,3	564,5	12,5	-	631,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	3,3	92,7	1 868,3	-	1 964,3
Summa	1 954,3	254,8	1 059,6	2 557,4	13 792,9	19 619,0
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	0,9	6,4	550,0	-	557,3
Emitterade värdepapper	-	21,4	214,4	6 586,7	-	6 822,5
In- och upplåning från allmänheten	7 224,5	1 073,5	1 407,7	642,9	38,8	10 387,4
Derivat	0,0	43,5	500,7	14,1	0,1	558,4
Summa	7 224,5	1 139,3	2 129,2	7 793,7	38,9	18 325,6

Koncernen						
Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						
Återstående löptid 2016-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	843,5	-	-	-	-	843,5
Utlåning till allmänheten	0,0	174,9	356,8	600,0	12 231,0	13 362,7
Derivat	0,0	34,6	359,8	7,9	-	402,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	4,3	121,0	2 439,7	-	2 565,0
Summa	843,5	213,8	837,6	3 047,6	12 231,0	17 173,5
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	1,0	7,0	602,4	-	610,4
Emitterade värdepapper	-	14,0	140,3	4 311,8	-	4 466,1
In- och upplåning från allmänheten	6 590,6	979,3	1 284,2	586,5	35,4	9 476,0
Derivat	0,1	61,2	705,5	19,9	0,2	786,9
Summa	6 590,7	1 055,5	2 137,0	5 520,6	35,6	15 339,4

Moderbolaget						
Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						
Återstående löptid 2017-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 471,9	-	-	-	-	1 471,9
Utlåning till allmänheten	-	187,3	402,3	675,7	12 375,4	13 640,7
Derivat	0,1	0,6	-	-	-	0,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	3,3	92,7	1 868,3	-	1 964,3
Summa	1 472,0	191,2	495,0	2 544,0	12 375,4	17 077,6
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	0,9	6,4	550,0	-	557,3
In- och upplåning från allmänheten	7 224,5	1 073,5	1 407,7	642,9	38,8	10 387,4
Derivat	0,0	15,3	129,7	14,1	0,1	159,2
Summa	7 224,5	1 089,7	1 543,8	1 207,0	38,9	11 103,9

Återstående löptid 2016-12-31	Moderbolaget					
	Odiskonterade kontraktsevenliga kassaflöden					
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	508,8	-	-	-	-	508,8
Utlåning till allmänheten	-	152,1	326,6	548,6	10 047,6	11 074,9
Derivat	0,1	0,7	-	-	-	0,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	4,3	121,0	2 439,7	-	2 565,0
Summa	508,9	157,1	447,6	2 988,3	10 047,6	14 149,5
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	0,6	4,2	365,4	-	370,2
In- och upplåning från allmänheten	6 590,6	979,3	1 284,2	586,5	35,4	9 476,0
Derivat	0,1	25,2	214,0	23,3	0,2	262,8
Summa	6 590,7	1 005,1	1 502,4	975,2	35,6	10 109,0

Not 28 | Finansiella tillgångar och skulder

2017-12-31	Koncernen				
	Finansiella tillgångar och skulder	Lån- och kund- fordringar	Övriga skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 935,5	-	-	1 935,5
Utlåning till allmänheten	-	13 609,7	-	-	13 609,7
Derivat	169,1	-	-	-	169,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	644,2	-	-	-	644,2
Immateriella tillgångar	-	-	-	61,3	61,3
Materiella tillgångar	-	-	-	9,3	9,3
Övriga tillgångar	-	37,6	-	109,2	146,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	13,3	-	10,9	24,2
Summa	813,3	15 596,1	-	190,7	16 600,1
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	547,8	-	547,8
Emitterade värdepapper	-	-	4 283,4	-	4 283,4
In- och upplåning från allmänheten	-	-	10 418,6	-	10 418,6
Derivat	56,0	-	-	-	56,0
Skatteskulder	-	-	-	29,1	29,1
Övriga skulder	-	-	43,4	12,0	55,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	100,4	-	100,4
Summa	56,0	-	15 393,6	41,1	15 490,7

	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	-	126,9	170,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	16,4	-	11,9	28,3
Summa	949,1	12 963,6	-	204,3	14 116,9
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

	Moderbolaget				
	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
2017-12-31					
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 386,4	-	-	1 386,4
Utlåning till allmänheten	-	12 495,9	-	-	12 495,9
Derivat	34,9	-	-	-	34,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	644,2	-	-	-	644,2
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	4,6	4,6
Immateriella tillgångar	-	-	-	45,6	45,6
Materiella tillgångar	-	-	-	7,8	7,8
Övriga tillgångar	-	644,5	-	109,0	753,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	13,3	-	9,4	22,7
Summa	679,1	14 540,1	-	176,4	15 395,6
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	3 673,2	-	3 673,2
In- och upplåning från allmänheten	-	-	10 418,6	-	10 418,6
Derivat	35,4	-	-	-	35,4
Skatteskulder	-	-	-	30,0	30,0
Övriga skulder	-	-	46,5	11,4	58,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	70,5	-	70,5
Summa	35,4	-	14 208,8	41,4	14 285,8

	Moderbolaget				
	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	-	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	-	1 406,8	-	126,0	1 532,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	16,4	-	10,7	27,1
Summa	880,1	12 048,0	-	199,3	13 127,3
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

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 överensstämma med verkligt värde då posten inte utsätts för betydande värdeförändringar. Eventuell valutaförändring tas löpande i resultaträkningen. För utlåning till allmänheten gör det ingen materiell skillnad om samtliga lån varit utlånade till räntesatserna per den

sista december jämfört med lånens befintliga räntesats. 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							
	2017-12-31				2016-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Derivat	-	169,1	-	169,1	-	107,8	-	107,8
Obligationer / räntebärande värdepapper	644,2	-	-	644,2	841,3	-	-	841,3
Summa tillgångar	644,2	169,1	-	813,3	841,3	107,8	-	949,1
Skulder								
Derivat	-	56,0	-	56,0	-	78,9	-	78,9
Summa skulder	-	56,0	-	56,0	-	78,9	-	78,9

	Moderbolaget							
	2017-12-31				2016-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Derivat	-	34,9	-	34,9	-	38,8	-	38,8
Obligationer / räntebärande värdepapper	644,2	-	-	644,2	841,3	-	-	841,3
Summa tillgångar	644,2	34,9	-	679,1	841,3	38,8	-	880,1
Skulder								
Derivat	-	35,4	-	35,4	-	58,5	-	58,5
Summa skulder	-	35,4	-	35,4	-	58,5	-	58,5

Not 29 | Kapitaltäckningsanalys - Moderbolaget och Konsoliderad situation

För fastställande av Bankens lagstadgade kapitalkrav gäller Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (CRR) 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 Bankens 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 Bankens IKLU.

Banken lämnar i denna not information om Banken, och om den Konsoliderade situationen. För mer information om ägarstruktur, se avsnitt om finansiell översikt.

Banken har en fastställd plan för storleken på kapitalbasen på tre års sikt (kapitalplan) som baseras på

- företagets riskprofil,

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

Översynen av kapitalplanen är en integrerad del av arbetet med företagets årliga IKLU. Planen följs upp kontinuerligt och minst en årlig översyn görs samt vid behov för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar Bankens verkliga riskprofil och kapitalbehov.

Banken 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, 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	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Total kapitalbas	1 063,8	914,7	1 064,4	886,9
Kärnprimärkapital	1 063,8	914,7	1 064,4	886,9
Egetkapitalinstrument	4 286,6	601,8	463,7	463,7
Balanserade vinstmedel	9,7	531,6	646,3	467,1
Akkumulerat övrigt totalresultat	-	0,0	-	-
Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld	-3 232,5	-218,7	-45,6	-43,9
Övrigt primärkapital	-	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-	-
Riskvägt exponeringsbelopp	7 083,8	6 098,6	6 239,7	5 030,4
Kreditrisk	5 926,4	5 122,6	5 388,5	4 331,2
Marknadsrisk	104,3	34,6	104,3	35,4
Operationell risk	773,9	661,0	719,2	634,3
Kreditvärderingsjusteringsrisk	279,1	280,3	27,7	29,5
Kärnprimärkapitalrelation %	15,02%	15,00%	17,06%	17,63%
Primärkapitalrelation %	15,02%	15,00%	17,06%	17,63%
Total kapitalrelation %	15,02%	15,00%	17,06%	17,63%

Krav avseende kapitalbuffertar %	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Institutspecifika buffertkrav	4,50%	4,00%	4,50%	4,00%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,00%	1,50%	2,00%	1,50%
varav krav på systemriskbuffert	-	-	-	-
varav krav på G-SII eller O-SII buffert	-	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	7,02%	7,00%	9,06%	9,63%

Kapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Exponeringsklass	Moderbolaget			
	2017-12-31			2016-12-31
	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	219,1	0%	-	-
Institutsexponeringar	1 470,4	20%	297,0	23,8
Företagsexponeringar	612,5	0%	2,1	0,0
Hushållsexponeringar	1 061,9	75%	796,4	63,7
Exponeringar med säkerhet i fastighet	11 267,7	36%	4 018,7	321,5
Oreglerade poster	188,2	100%	189,0	15,1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	494,5	10%	49,4	4,0
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-
Aktieexponeringar	4,6	100%	4,6	0,4
Övriga poster	31,3	100%	31,3	2,5
Positioner i värdepapperisering	-	-	-	-
Summa kapitalkrav för kreditrisker	15 350,2		5 388,5	431,1
				346,4

Exponeringsklass	Konsoliderad situation				
	2017-12-31				2016-12-31
	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	221,7	0%	-	-	-
Institutexponeringar	2 164,3	20%	435,8	34,9	17,2
Företagsexponeringar	-	0%	-	-	0,0
Hushållsexponeringar	1 061,9	75%	796,4	63,7	56,4
Exponeringar med säkerhet i fastighet	12 375,2	36%	4 417,1	353,4	315,4
Oreglerade poster	188,1	100%	188,8	15,1	11,0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	494,5	10%	49,4	4,0	5,7
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-
Övriga poster	38,9	100%	38,9	3,1	4,1
Positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-
Summa kapitalkrav för kreditrisker	16 544,6		5 926,4	474,1	409,8

Kapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Relevant indikator	516,0	440,7	479,5	422,9
varav 12% (affärsområde privata banktjänster)	61,9	52,9	57,5	50,7
Summa kapitalkrav för operativ risk	61,9	52,9	57,5	50,7

Kapitalkrav för marknadsrisk

Kapitalkrav för marknadsrisk beräknas i enlighet med schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Kapitalkrav för valutarisk	8,3	2,8	8,3	2,8
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	8,3	2,8	8,3	2,8

Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk

Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk beräknas i enlighet med schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	22,3	22,4	2,2	2,4
Summa kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	22,3	22,4	2,2	2,4
Summa pelare 1 kapitalkrav	566,6	487,9	499,1	402,3

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

Not 30 | Närståenderelationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar och skulder				
Koncerninterna fordringar	0,0	0,4	612,5	1 368,5
Koncerninterna skulder	12,4	12,4	17,8	16,2
	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Intäkter och kostnader				
Ränte- och provisionsintäkter	0,6	0,7	219,3	149,3
Finansiella kostnader	-	-	-20,0	-26,2
Summa	0,6	0,7	199,3	123,1

Närstående parter

Med närstående parter för koncernen avses:

- Butterfly Bidco AB, org nr 559118-8437, med säte i Stockholm, och
- Bluestep Holding AB, org nr 556668-9575, med säte i Stockholm.

Med närstående parter för Moderbolaget avses:

- Butterfly Bidco AB, org nr 559118-8437, med säte i Stockholm,
- Bluestep Holding 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 ersättningar till ledande befattningshavare har utgått utöver dessa.

Ränteintäkter

Finansiella intäkter avser kostnadsförda räntor på ett internt lån mellan Banken och övriga bolag i koncernen.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter avser intäkter från före detta koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited.

Not 31 | Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser				
Aktier och andelar*	Inga	Inga	0,0	0,0
Tillgångar i Bluestep Mortgage Securities No 2 DAC	1 864,0	2 186,1	Inga	Inga
Tillgångar i Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC	2 629,2	3 234,5	Inga	Inga
Tillgångar i Bluestep Mortgage Securities No 4 DAC	4 622,6	Inga	Inga	Inga
Tillgångar i Bluestep Finans Funding No 1 AB	1 187,3	2 007,6	Inga	Inga
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter				
Säkerheter finansiella derivat	82,5	93,5	82,5	93,5
Eventalförpliktelser				
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga	Inga	Inga

* Banken har ställt samtlig aktier i Step 2, Step 3 och Step 4 som säkerhet för lån från kreditinstitut

Not 32 | Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

I januari utnyttjade Bluestep Finans Funding No 1 AB ytterligare 250 Mkr av den utestående kreditfaciliteten. I samband med det betalades det interna lånet till Banken ned med motsvarande belopp. I februari 2018 köpte Bluestep Finans Funding No 1 AB lån till ett värde av 418,7 Mkr av Banken, vilket finansierades av ett internt lån till Banken. Under mars månad flyttade Banken administrationsverksamheten för privatlånen från Emric till Bluestep Servicing AB.

Stockholm den 27 april 2018

Öyvind Thomassen
Verkställande direktör

Harry Klagsbrun
Ordförande

Andreas Pettersson Rohman
Styrelseledamot

Albert Gustafsson
Styrelseledamot

Göran Bronner
Styrelseledamot

Toby Franklin
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27 april 2018, Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Styrelsemedlemmar

Styrelsemedlemmarna utses av aktieägarna vid årsstämman. Styrelsen består för närvarande av sex medlemmar, varav en är suppleant och som även är heltidsanställd.



Harry Klagsbrun

Ordförande



Göran Bronner

Styrelseledamot



Albert Gustafsson

Styrelseledamot



Toby Franklin

Styrelseledamot



**Andreas Pettersson
Rohman**

Styrelseledamot



Öyvind Thomassen

Verkställande direktör/
suppleant

Ledningsgrupp

Ledningsgruppen är ansvarig för det löpande operativa beslutsfattandet inom BlueStep.



Anna Bofeldt

Chef Marknad och kommunikation



Christian Jonsson

Chefsjurist



Daniel Garcia

Chef Riskhantering



Eric Walberg Olstadt

Operativ Chef Norge



Erik Lind

Chef Affärssystem och IT



Karin Gustafsson

Personalchef



Nicolas Adlercreutz

Finanschef



Peter Gertman

Operativ Chef Sverige



Rolf Stub

Chef Strategi och affärsutveckling



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), org.nr 556717-5129

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bluestep Bank AB (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12-55 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 2017 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 2017 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.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

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. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Bedömningar och uppskattningar avseende värdering av lånefordringar

Redovisning och värdering av lånefordringar enligt gällande regelverk i IAS 39 är ett komplext och viktigt område med stor påverkan på Bluestep verksamhet och finansiella rapporter. Företagsledningen gör betydande bedömningar och uppskattningar vid fastställandet av både tidpunkt och storlek på nedskrivningar av lånefordringar. Exempel på olika bedömningar och uppskattningar inkluderar motpartens ekonomiska ställning, förväntade framtida kassaflöden, observerbara marknadspriser och förväntade nettoförsäljningsvärden. Vidare är de tillhörande upplysningskraven komplexa och beroende av data av hög kvalitet.

Per den 31 december 2017 uppgick utlåning till allmänheten till 13 610 miljoner SEK, med en reserv för sannolika förluster på 29 miljoner SEK. Givet utlåningens väsentliga andel av de totala tillgångarna (representerar 82% av de totala tillgångarna) samt den påverkan som den inneboende osäkerheten och subjektiviteten involverad i bedömningen av kreditreserveringsbehov ger, anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se även redovisningsprinciper i not 1 avseende betydande bedömningar och uppskattningar och relaterade upplysningar om kreditrisk i not 2.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har utvärderat att nyckelkontroller inom kreditreserveringsprocessen är ändamålsenligt utformade och effektivt fungerande; innefattande godkännande, registrering och övervakning av lån och fordringar, utvärdering av metodik, indata samt antaganden som används vid bedömning och beräkning av kreditreserveringsbehov.
- Vi har granskat ändamålsenligheten i reserveringsmodellen, inklusive underliggande antaganden och data som används för att beräkna kreditreserveringsbehovet, samt säkerställt lämplig uppföljning av företagsledningen.
- Vi har stickprovsvis granskat indata i modellerna och verifierat att klassificering har skett i rätt kreditklass.

- Vi har granskat och verifierat utvecklingen av beräknat kreditreserveringsbehov, samt bedömt rimligheten i det beräknade kreditreserveringsbehovet utifrån nuvarande segmentindelning.
- Slutligen har vi granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna hänförliga till kreditförlustreserveringar för att bedöma efterlevnaden av upplysningskrav enligt IFRS.

IT-system som stödjer fullständig och tillförlitlig finansiell rapportering

Bluestep är beroende av sina IT-system för att (1) erbjuda tjänster till sina kunder, (2) stödja sina affärsprocesser, (3) säkerställa fullständig och korrekt bearbetning av finansiella transaktioner samt (4) upprätthålla en ändamålsenlig intern kontroll. Flertalet av Bluestep interna kontroller för finansiell rapportering är beroende av automatiserade applikationskontroller samt integritet och fullständighet i de underlag som genereras av IT-systemen. Med hänsyn till den höga graden av IT-beroende, anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Följande risker identifierades som kan påverka den finansiella rapporteringen:

- Felaktiga och obehöriga förändringar av IT-miljön.
- Bristande drifts- och övervakningsrutiner av IT-miljön.
- Felaktig och bristande IT konfiguration.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har granskat kontroller som förhindrar olämpliga ändringar av IT-miljön.
- Vi har granskat processen för övervakning av IT-System.
- Vi har granskat processen för identitets- och åtkomsthantering, inklusive tilldelning, förändring samt borttagande av behörigheter.
- Vi har utvärderat att processer och verktyg för att försäkra tillgänglighet till information baserat på användarbehov och verksamhetskrav, inklusive back-up av information och återläsningsrutiner är lämpligt utformade.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-11 och 56-57. 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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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 som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 2017-01-01 - 2017-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

pk

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 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats:
www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Deloitte AB, utsågs till Bluestep Bank ABs revisor av bolagsstämman 2017-04-20 och har varit bolagets revisor sedan det förlängda räkenskapsåret 2007.

Stockholm den 27 april 2018

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Bluestep Bank AB (publ), org.nr 556717-5129

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2017 på sidorna 10-11 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Granskningens inriktning och omfattning

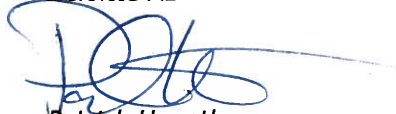
Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 27 april 2018

Deloitte AB



Patrick Honeth

Auktoriserad revisor