

Årsredovisning

2020-01-01 - 2020-12-31

Bluestep Bank AB (publ)
556717-5129

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkning faststälts på ordinarie årsstämma den 22 april 2021. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm den 22 april 2021



Björn Lander
Verkställande direktör

April 2021

202106150053918

Årsredovisning Bluestep Bank AB (publ) 2020



Bluestep. En modern bolånebank.

2021061500540 10

Innehåll

Året i korthet	4
Kommentar från Verkställande Direktör	7
Kommentar från Styrelseordförande	9
Det här är Bluestep	10
Bluesteps medarbetare	12
Förvaltningsberättelse	14
Rapport över resultat - Koncernen	24
Rapport över övrigt totalresultat - Koncernen	24
Balansräkning - Koncernen	25
Rapport över förändring av eget kapital - Koncernen	26
Rapport över kassaflöde - Koncernen	27
Resultaträkning - Moderbolaget	28
Totalresultat - Moderbolaget	28
Balansräkning - Moderbolaget	29
Rapport över förändring av eget kapital - Moderbolaget	30
Rapport över kassaflöde - Moderbolaget	31
Noter	32
Styrelsemedlemmar	101
Ledningsgrupp	102
Styrelsens och VD:s underskrifter	103
Definitioner av alternativa nyckeltal	104
Bolagsstyrningsrapport	105
Hållbarhetsredovisning	110

Sidorna 14-103 utgör den formella årsredovisningen.
Bluesteps hållbarhetsarbete beskrivs i hållbarhetsredovisningen
på sidorna 110-129.





Året i korthet

Resultat och finansiell ställning

- Utlåning till allmänheten uppgick till 16 116 Mkr (16 150 Mkr). Tillväxten dämpades av såväl försäljningen av privatlåneportföljen som försvagningen av den norska kronan (NOK). Justerat för privatlån och valutakurseffekter ökade utlåningen med 12%.
- Nyutlåningen ökade 7% till 6 197 Mkr (5 805 Mkr). Justerat för privatlån och valutakurseffekter var ökningen 22%.
- Rörelseresultatet uppgick till 215 Mkr (275 Mkr). Skillnaden är hänförlig till engångskostnader till följd av omstrukturering och effektivisering av Bankens processer, samt av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar. Resultatet påverkades också av de strategiska satsningarna på bolån i Finland och det nya varumärket 6Oplusbanken, samt av den svagare norska kronan jämfört med föregående år. För året var räntenettet relativt oförändrat och kreditförlusterna minskade.

- Kreditförluster netto påverkades positivt av försäljningen av privatlåneportföljen och uppgick till 40 Mkr (60 Mkr). Detta motsvarar en kreditförlustnivå om totalt 0,25% (0,37%), där 0,17% (0,11%) är hänförligt till bolån.
- Kärnprimärkapitalrelationen var 19,7% (17,9%). Bluesteps långsiktiga mål är en kärnprimärkapitalrelation om minst 16%.

Finansiering

- I april 2020 emitterade Banken sina första säkerställda obligationer enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. En totalvolym om 2 900 Mkr emitterades under året. Obligationerna tilldelades kreditbetyget Aa1 av Moody's.
- Inlåning från allmänheten uppgick till 12 613 Mkr (11 421 Mkr).
- Under året återbetalades en RMBS-transaktion (Step 3) samt utestående kreditfaciliteter. Den utestående volymen i Step 3 var vid ingången av året 787 Mkr.

”Bluestep har framgångsrikt etablerat sig på bolånemarknaden i Finland.”

Strategisk utveckling och väsentliga händelser

- I februari beslutade Bluestep att avveckla affärsområdet privatlån och slutade därmed att erbjuda nya privatlån, för att helt fokusera Bankens strategiska inriktning på bolåneprodukter. I november ingicks ett avtal om försäljning av privatlåneportföljen.
- Bluestep har framgångsrikt etablerat sig på bolånemarknaden i Finland.
- 6Oplusbanken har lanserats som nytt varumärke i Sverige.
- Under 2020 avgick Andreas Pettersson Rohman och Göran Bronner från styrelsen, samtidigt som Simon Tillmo och Rolf Stub tillträdde.
- Processförbättringar har genomförts, till exempel digital signering av bolånehandlingar, vilket förenklar för våra kunder samt minskar såväl administration som Bankens klimatavtryck.
- Bluesteps kreditbetyg uppgraderades till A3 med stabila utsikter av Moody's.
- Erik Walberg Olstad tog i januari över det legala ansvaret för den norska verksamheten som Branch Manager, utöver sin roll som Chief Commercial Officer i Norge. Mia Lund Hanusek och Max Fischer blev del av Bankens ledning i april med ansvar som Chief Marketing Officer, respektive Chief Information Officer. I och med den omorganisation som gjordes i slutet av året ingick Sarmad Jawady i ledningsgruppen som Chief Commercial Officer i Sverige och Petri Matikainen tog över det legala ansvaret för den finska verksamheten som Branch Manager, utöver sin roll som Chief Commercial Officer i Finland.

Finansiell påverkan av Covid-19

- Minskad global efterfrågan och oljeprisfall försvagade NOK, vilket innebar lägre rapporterat resultat i SEK.
- Den ökade osäkerheten som pandemin medförde ledde till beslut att skärpa Bankens regler för kreditbeviljning under andra kvartalet. Det medförde minskad utlåning under året.
- Reserveringar för kreditförluster ökades genom expertutlåning relaterat till covid-19 och mer konservativa antaganden i reserveringsmodellen för norska bolån.
- Banken beslutade också att öka sin likviditetsreserv, vilket medförde ytterligare finansieringskostnader. Likviditeten var fortfarande något förhöjd vid årsskiftet.
- Utdelning drogs tillbaka på grund av riktlinjer från Finansinspektionen. Det resulterade i en kärnprimärkapitalrelation som var betydligt högre än Bankens långsiktiga mål.
- Ovanstående faktorer har ökat Bankens motståndskraft under pandemin, men sammantaget har de också haft en betydande negativ inverkan på avkastningen på eget kapital.

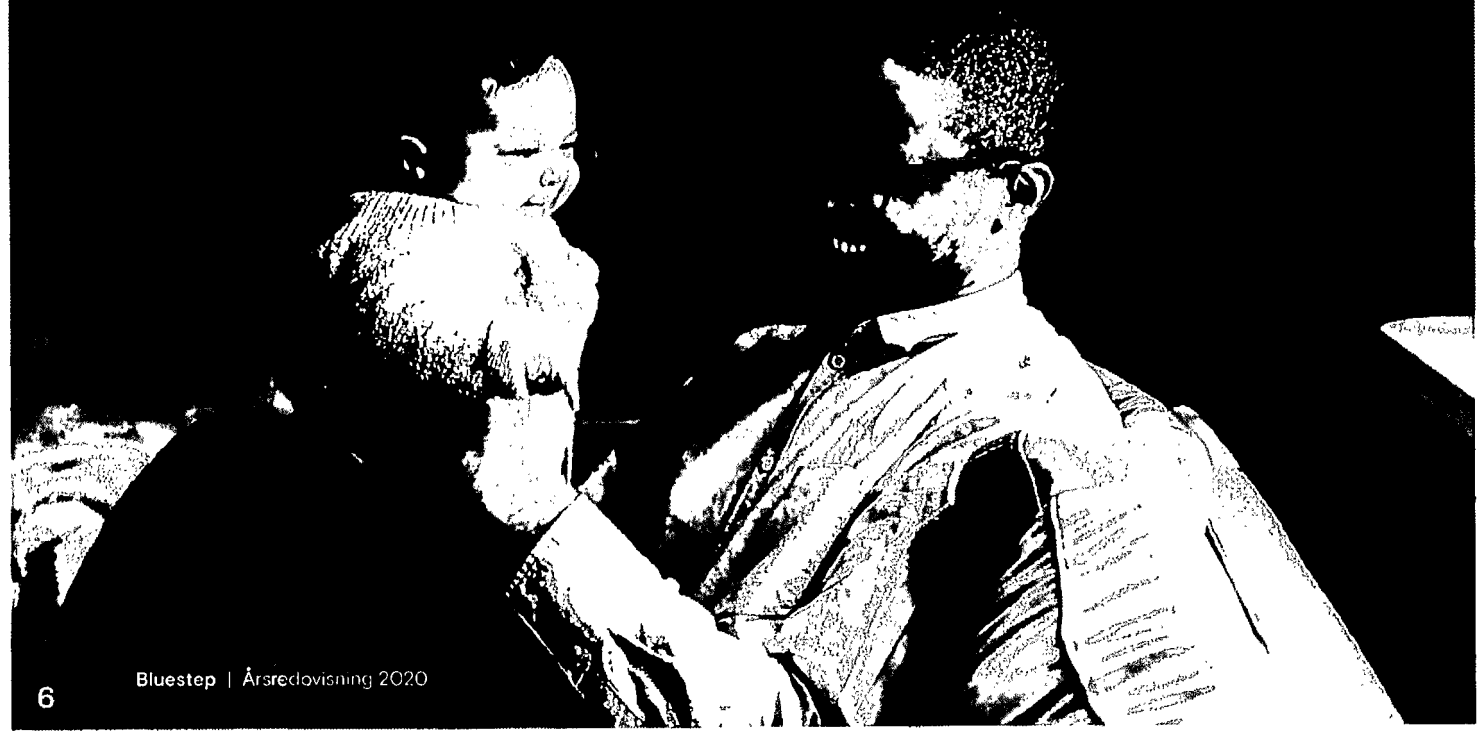
”Under året avvecklades affärsområdet privatlån, för att till fullo fokusera den strategiska inriktningen mot bolån.”

Nyckeltal	2020	2019	Δ %
Utlåning till allmänheten (Mkr)	16 116	16 150	0%
In- och upplåning från allmänheten (Mkr)	12 613	11 421	10%
Räntenetto (Mkr)	809	819	-1%
Kostnader (Mkr)	581	514	13%
Rörelseresultat (Mkr)	215	275	-21%
K/I (%) ^{1,2}	69%	61%	9
Kreditförluster (%) ^{1,2}	0,25%	0,37%	-0,12
Avkastning på eget kapital (%) ^{1,2}	10,1%	14,1%	-4,0
Kärnprimärkapitalrelation (%) ^{1,2}	19,7%	17,9%	1,8

¹ Förändringen är i procentenheter

² Alternativa nyckeltal, se sida 104 för definitioner

2021061500544



Kommentar från Verkställande Direktör

Strategisk omformning av verksamheten

2020 blev ett år som i hög grad präglades av en global pandemi, med stort mänskligt lidande och enorma samhällsekonomiska effekter. Trots utmanande yttre förutsättningar har Bluestep under året framgångsrikt genomfört en strategisk omformning av verksamheten. Vi har under året genomfört en nyetablering i Finland och lanserat 6Oplusbanken som nytt varumärke i Sverige för vårt erbjudande inom kapitalfrigöringskrediter. Vi har renodlat erbjudandet genom att avyttra vår privatlåneportfölj och fokuserar numera fullt ut på bolån. Vi har också diversifierat vår finansiering genom att erbjuda säkerställda obligationer. Den digitala transformationen med investeringar i IT och produktutveckling fortsätter i hög takt. Vi fortsätter också att investera i att bygga vårt varumärke Bluestep på våra tre marknader Sverige, Norge och Finland. Med dessa strategiska initiativ är Banken redo för tillväxt de kommande åren.

Bluesteps justerade resultat 2020 är i linje med föregående års resultat. 2020 präglades av fortsatta strategiska investeringar. Vår totala bolåneportfölj fortsatte att växa och justerat för valutakursförändringar växte vi vår utlåning med 12 procent. Kärnprimärkapitalrelationen är 19,7 procent och våra kreditförluster inom bolåneverksamheten endast 17 baspunkter.

Fullt fokus på bolån

I början av 2020 beslutade vi att fokusera helt och hållet på bolån framöver och slutade därmed att erbjuda lån utan säkerhet. Som

en följd av detta avyttrades den kvarstående privatlåneportföljen i slutet av året, vilket gör att vi idag är en renodlad bolånebank. Detta är helt i linje med vår strategiska inriktning som en ansvarstagande, inkluderande och hållbar bolånebank.

Expansion i Norden med etablering i Finland

Efter 15 år i Sverige och 10 år i Norge etablerade vi oss under mitten av 2020 även i Finland och stärkte därmed vår ställning som den ledande specialistlånggivaren inom bolån i Norden. I Finland är Bluestep den första aktören på marknaden inom vår nisch. Vi ser redan ett starkt inflöde av kunder i Finland och affärsmålen för 2020 har uppfyllts. I Sverige och Norge är Bluestep fortfarande marknadsledande och vår ambition är att från en stark position ta ytterligare marknadsandelar och växa på samtliga marknader.



Lansering av nytt varumärke: 6Oplusbanken

Ett av våra strategiska fokusområden är att vidareutveckla Bluesteps erbjudande inom seniorlån. Etableringen av 6Oplusbanken som ett eget varumärke är ett viktigt steg i detta arbete. Ett eget varumärke ger oss möjlighet att möta marknaden med tydliga och pedagogiska budskap om de unika möjligheter som ett seniorlån ger. Vi är övertygade om att detta kommer att ge goda möjligheter att växa affären.

Diversifiering av vår finansiering

Bluestep är i dag den enda banken i vårt segment i Europa som erbjuder säkerställda obligationer. Det möjliggör en ökad diversifiering av vår finansiering och ger en direkt effekt på kunderbjudandet. Under 2020 har vi gett ut säkerställda obligationer om 2,9 miljarder kr. Bluestep har vid två tillfällen under 2020 fått ett högre kreditbetyg av kreditvärderingsinstitutet Moody's. Betyget är i dag A3. Våra säkerställda obligationer har kreditbetyget Aa1.

Ökat fokus på hållbarhet

Bluestep arbetar varje dag med att bidra till social och finansiell inkludering genom att erbjuda bolån som ger ökad frihet och trygghet, vilket förändrar livet för många. Att även bidra till en mer klimatvänlig värld och att ta till vara de unika kunskaper och erfarenheter som olika kön och bakgrund erbjuder är för oss en självklarhet.

Ett omfattande internt arbete har under 2020 genomförts för att ytterligare tydliggöra vår hållbarhetsstrategi inom våra tre fokusområden: Environmental, Social och Governance (ESG). Redan i år tar vi nästa steg i vår hållbarhetsredovisning, vilken kommer utvecklas vidare med fullt fokus under kommande år och jag vill även passa på att ge uttryck för vårt fortsatta stöd för FN:s Global Compact och vårt engagemang för initiativet.

Fortsatt hög utvecklingstakt under 2021

Under 2021 ska vi fortsätta att växa och hjälpa fler människor in på bolånemarknaden. Vi kommer även fortsätta att utveckla vårt nya varumärke 6Oplusbanken och stärka vårt etablerade varumärke Bluestep. Vi ska stärka hållbarhetsarbetet och bygga vidare på digitala lösningar som förbättrar kundupplevelsen och optimerar vår effektivitet på våra tre marknader – Sverige, Norge och Finland.

Tack

Jag vill avsluta med att rikta mig till alla som har bidragit till att 2020 blev ännu ett framgångsrikt år för Bluestep. Stort tack till våra fantastiska medarbetare, våra engagerade ägare och inte minst alla kunder.

Björn Lander,
Verkställande Direktör



”Redan i år tar vi nästa steg i vår hållbarhetsredovisning, vilken kommer utvecklas vidare med fullt fokus under kommande år [...]”

Kommentar från Styrelseordförande

För Bluestep blev 2020 ett år av utmaningar, nya satsningar och genomförande av tidigare presenterade planer. För oss är det ett styrkebesked att samtidigt som världen genomlider en av sina svåraste perioder på årtionden så fortsätter vi att investera och levererar ett stabilt resultat för året.

Bluestep är unik på den nordiska marknaden. Vi är en renodlad bolånebank för alla. En bank som behandlar varje kund utifrån hans eller hennes individuella förutsättningar, för att erbjuda möjligheter som andra banker inte kan. Och vi gör detta med mycket små kreditförluster, endast 17 baspunkter inom bolåneverksamheten.

Att betrakta varje kund som en individ med rätt att bli bedömd på sina unika kvaliteter och möjligheter är grunden i vår affär. Jag tycker att detta avspeglar sig i Bluesteps tydliga ambition att vara inkluderande i vår attityd och i allt vi gör, inte minst internt. Vi som jobbar med Bluestep kommer från många olika länder och har mycket olika bakgrunder – men vi samlas runt en gemensam idé och strävar efter att förverkliga den tillsammans varje dag.

Hållbarhetsfrågorna är viktiga för Bluestep. Jag vill gärna uppehålla mig lite vid det. Inkludering och socialt ansvarstagande är nämligen en avgörande del av vad man kan kalla för vår "social license to operate". Ett företag eller varumärke som inte lever upp till de krav vi som kunder eller medborgare anser rimliga, kommer aldrig kunna vara långsiktigt framgångsrikt. Bluestep har hållbarhet i sitt DNA. Vi öppnar dörrar för den som annars inte är välkommen in på bostadsmarknaden. Vi gör det genom att utan fördomar bedöma varje individs möjligheter framåt, snarare än att blicka bakåt. Det är att vara verkligt socialt inkluderande.

Under 2021 kommer vi att accelerera arbetet med vår hållbarhetsstrategi inom tre fokusområden: Environmental, Social och Governance (ESG). Vi kommer bland annat att presentera en hållbarhetsredovisning och i våra egna kanaler underlätta för alla att ta del av det arbete vi genomför.

Under 2020 renodlades Bluestep till en bank som enbart erbjuder bolån. Det ger oss ett starkt internt fokus, sänker vår risknivå och möjliggör en anda av kreativitet och produktutveckling inom detta segment. Vi har redan lanserat 6Oplusbanken och jag ser framför mig att vi snart kommer med ytterligare lösningar, anpassade efter våra målgruppers behov.

Nya produkter och tjänster, liksom geografisk närvaro på nya marknader som Finland, ställer högre krav på vår organisation. Satsningen på ett allt mer digitaliserat arbetsflöde internt möjliggör inte minst en ännu snabbare och effektivare kundtjänst. Våra investeringar i ökad digitalisering gäller såväl interna processer som marknadsföring – vi måste vara duktiga på att nå fram med våra budskap via rätt kanaler.

Bluestep har under året genomfört investeringar som naturligtvis på kort sikt avspeglar sig i lönsamheten. Satsningarna har samtidigt lagt grunden till en fortsatt tillväxt med lönsamhet, god avkastning på eget kapital och ett sjunkande K/I-tal. Vår kapitalstruktur är god och balansräkningen stark.

Bluestep är med andra ord mycket väl rustat för att både kunna växa på befintliga och nya marknader och för att hantera en tid präglad av pandemin och andra utmaningar.

Per-Arne Blomquist,
Styrelseordförande

Det här är Bluestep

Bluestep är en modern bolånebank som är ett komplement till de traditionella bankerna på bolånemarknaden. Sedan starten 2005 har vi hjälpt tiotusentals kunder i Norden att kunna äga sitt boende eller få en ordnad ekonomi på ett hållbart sätt.

Bluestep är en nordisk specialiserad bolånebank. Vi skapar värde för kunden genom att erbjuda bolån. Vi engagerar oss och tar oss tid att förstå kundens hela situation. Vi lägger stor vikt vid kundens framtidsutsikter, istället för att enbart se till historiken. Vi tror inte att enbart kredithistorik kan belysa en kunds hela situation och betalningsförmåga.

Bluesteps lån möjliggör bostadsköp för fler men också skuldkonsolidering i syfte att sänka kundens månadskostnader. Vårt engagemang ger möjlighet för fler människor att inkluderas i den ekonomiska utvecklingen och därmed ge större finansiell trygghet och frihet.

Bluestep etablerades i Sverige 2005, Norge 2010 och Finland 2020. Vi har sedan starten 2005 gradvis breddat utbudet av låneprodukter och vi erbjuder även sparkonton med attraktiva räntor. Under 2020 lanserades varumärket 6Oplusbanken, som erbjuder produkten Nya Seniorlånet™.

Hur fungerar det?

Grunden är en sund och noggrann kreditgivningsprocess som skapar mervärde både för våra kunder och för Bluestep.

Bluesteps medarbetare är personligt engagerade och varje lånekund får en egen bolånespecialist. Vi tar ett stort ansvar i

att förstå kundens ekonomiska situation. Vi vill rättvist kunna bedöma om det finns möjlighet för Bluestep att bevilja det lån som kunden ansöker om. Med en fördjupad kundrelation säkerställer Bluestep, vid avtalets ingång, kundens förmåga att betala räntor och amorteringar, samt att det finns en betalningsförmåga även om räntorna skulle höjas. I ansökningsprocessen är det viktigt för Bluestep att hjälpa kunden förstå vilka effekter som ett lån har på hushållsekonomin.

Våra kunder

- **Personer med önskan om skuldkonsolidering**
- **Personer med en eller flera betalningsanmärkningar**
- **Personer med variabel inkomst eller som saknar kredithistorik**
- **Egenföretagare**
- **Pensionärer**



Våra olika typer av lån

Vi fortsätter att utveckla vårt produktbudande och har genom detta framgångsrikt nått nya kundsegment på våra olika marknader. Bluestep i Norge erbjuder en produkt med andrahands pant som gör det möjligt för kunden att få bolån hos Bluestep och samtidigt ha kvar sitt ursprungliga bolån i en annan bank. Kunden kan på det sättet utöka sitt bolån istället för att ta ett dyrare privatlån utan säkerhet.

I Sverige erbjuds en specialiserad bolåneprodukt för äldre, en så kallad kapitalfrigöringskredit. Låneprodukten riktar sig till kunder över 60 år som äger sin bostad men inte har tillräckligt hög disponibel inkomst eller pension för att löpande betala räntor och amorteringar. Lånet gör det möjligt för dessa kunder att bo kvar i sitt hem. Räntor och amorteringar betalas inte månadsvis utan läggs till lånet och betalas först när bostaden lämnas. Bluestep garanterar kunden att få bo kvar samtidigt som lånet aldrig kan bli större än bostadens värde. Sedan 2020 erbjuds denna produkt under varumärkena 60plusbanken och Nya Seniorlånet™.



Här finns vi

- | | |
|---------------------|-----------------------|
| 1. Stockholm | 3. Helsingborg |
| 2. Oslo | 4. Helsingfors |

Bluesteps medarbetare

Att jobba på Bluestep innebär att man bidrar till en positiv känsla och funktion i samhället. Våra medarbetare hjälper människor med bolån och finansieringslösningar som leder till socialt och ekonomiskt inkluderande.

Våra ledord är: Professionell, Respekt, Driv och Annorlunda. Mångfald och olika bakgrunder bland våra medarbetare är något vi värderar högt. På Bluestep kommer vi från olika bakgrunder och pratar fler än 20 språk. Detta är en stor tillgång för Bankens

utveckling och det bidrar till en ökad kundförståelse. I samband med att Bluestep växer, produkterna blir fler och vi expanderar geografiskt erbjuds utvecklingsmöjligheter för de medarbetare som vill anta utmaningen.

Vi har bett några av våra medarbetare berätta lite om sig själva och om hur det är att jobba på Bluestep.



”Det bästa med jobbet är otvivelaktigt mina kära kollegor, här på kontoret har vi högt i tak och man får vara sig själv.”

Alexander Svendsrud, 37, Gruppchef i Norge

Berätta lite om din roll och varför du har valt att jobba på Bluestep

Min titel är gruppchef, men jag skulle kunna beskriva mig själv som mångsysslare. Det vill säga att mitt jobb sträcker sig över fler avdelningar och områden här i banken.

Vad motiveras du av?

Möjligheten att jobba tätt ihop med så många olika, duktiga och erfarna kollegor tvärs över avdelningar och landsgränser. Alltid lära sig något nytt och utmanas på områden som är utanför ens komfortzon.

202109150055130
202106145130

Berätta lite om din roll och varför du har valt att jobba på Bluestep

Mitt jobb går ut på att nå ut till kunder och hålla i den allra första dialogen. En bekant som jobbade på Bluestep väckte mitt intresse för jobbet. Jag tycker affärsidén och atmosfären känns modern och hjälpsam vilket gör det roligt att jobba med.

Vad är det bästa med jobbet?

Det bästa med jobbet är känslan av att ge kunden en bra start på resan mot ett nytt hem eller en bättre

ekonomisk situation. Jag måste även lyfta vårt fantastiska finska team som skänker mig så mycket glädje.

Vad motiveras du av?

Möjligheterna för personlig utveckling inspirerar mig. Arbetsdagarna kan inte alltid vara olika, men jag möter ofta nya utmaningar och arbetsuppgifter. Det sista motiverar mig till att utvecklas till det bättre. Dessutom lär jag mig mycket från kollegor med bredare och längre erfarenhet från branschen.



**Heljä Lukka, 23,
Bolånecenter
Finland**

Berätta lite om din roll och varför du har valt att jobba på Bluestep

Jag är Bolånespecialist och arbetar med Nya Seniorlånet på 6Oplusbanken. Jag började som bolånehandläggare på vårt bolånecenter och har nu arbetat på Bluestep i snart tre och ett halvt år. Anledningen till att jag sökte till Bluestep var för att jag - när jag såg annonsen för tjänsten som bolånehandläggare - kände att det här kan jag, Bluestep letar efter mig. Nu med facit i hand - ja, jag hade rätt.

Vad är det bästa med jobbet?

Det bästa med jobbet är alla härliga och hjälpsamma kollegor samt att känna att man hjälper människor som oftast inte kan få hjälp på annat håll.

Vad motiveras du av?

Jag motiveras av kunderna som vi hjälper. Känslan av att göra skillnad i människors liv är fantastisk, oavsett om man gör det genom att hjälpa någon stärka en låg pension, lösa sina lån, få pengar över till att sätta guldkant på tillvaron eller helt enkelt uppfylla sina drömmar.



**Liselotte Brattberg, 53,
Bolånespecialist
Sverige**

Berätta lite om din roll och varför du har valt att jobba på Bluestep

Jag är ansvarig för Treasury-funktionen på Bluestep. Vi på Treasury ansvarar bland annat för Bankens finansiering, likviditetshandling och hanteringen av marknadsrisker. Jag valde Bluestep främst för möjligheten att påverka och vidareutveckla finansieringsstrategin till att bli mer diversifierad och anpassad för bankens framtida behov.

Vad är det bästa med jobbet?

Att lösningsorienterat driv blandas med ordning och reda, varierande arbetsuppgifter och väldigt många bra kollegor.

Vad motiveras du av?

Även om det mesta skett på distans det senaste året motiveras jag av det dagliga utbytet med kollegorna, såväl inom som utanför Treasury-funktionen. Att vi inom Treasury kan göra skillnad motiverar i det större perspektivet. Genom att göra ett bra jobb kan vi möjliggöra för Banken att hjälpa fler människor.



**Klas Lavemark, 46,
Head of Treasury
Sverige**

Förvaltningsberättelse

Bluestep Bank AB (publ) ("Banken" även kallat "Moderbolaget"), org nr 556717 5129 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01 och 2020-12-31. Koncernen innefattar de helägda dotterbolagen Bluestep Finans Funding No 1 AB ("BFF1"), org nr 556791-6928 med säte i Stockholm, Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company ("Step 2"), org nr 522186 med säte i Dublin, Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company ("Step 3"), org nr 550839 med säte i Dublin, Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company ("Step 4"), org nr 596111 med säte i Dublin och Bluestep Servicing AB ("BSAB"), org nr 556955-3927 med säte i Stockholm. All finansiell information ges för Koncernen om inget annat anges, medan regelverksinformationen avser den juridiska personen Bluestep Bank AB (publ) eller den Konsoliderade situation som Bluestep rapporterar till svenska Finansinspektionen. Den Konsoliderade situationen består av Bluestep Holding AB ("BHAB"), Banken, BSAB, BFF1, Step 2, Step 3 samt Step 4.

Koncernens resultat

Helåret avser 1 januari – 31 december 2020 jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat minskade med 21% och uppgick till 215 Mkr (275 Mkr). Minskningen är hänförlig till engångskostnader till följd av omstrukturering och effektivisering av Bankens processer, samt av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar. Resultatet påverkades också av de strategiska satsningarna på bolån i Finland och det nya varumärket 60plusbanken, samt av den svagare norska kronan jämfört med föregående år. För helåret var räntenettet relativt oförändrat och kreditförlusterna minskade.

Försäljning av privatlåneportföljen

I början av året förstärkte Banken sin strategiska inriktning på bolån och slutade erbjuda nya privatlån utan säkerhet. Banken ingick i november 2020 ett avtal angående försäljning av privatlåneportföljen, där ägandet övergick till köparen den 1:a januari 2021. Detta har påverkat räntenettet negativt under året, men i det stora hela så har privatlånen haft en lägre riskjusterad avkastning än Bankens bolån. I balansräkningen för 2020 redovisas privatlåneportföljen som *Tillgångar som innehas för försäljning* istället för *Utlåning till allmänheten*.

Rörelseintäkter			
Mkr	2020	2019	Förändring %
Räntenetto	809	819	-1%
Nettoresultat finansiella transaktioner	16	18	-9%
Övriga rörelseintäkter	11	12	-3%
Totala rörelseintäkter	836	848	-1%
Rörelsekostnader			
Mkr	2020	2019	Förändring %
Personalkostnader	-286	-244	17%
Administrativa kostnader	-232	-232	0%
Av- och nedskrivningar	-63	-38	67%
Totala rörelsekostnader	-581	-514	13%
Kreditförluster			
Mkr	2020	2019	Förändring %
Totala kreditförluster netto	-40	-60	-33%
Kreditförluster (%) ¹	0,25%	0,37%	-33%

¹ Totala kreditförluster netto i relation till utgående balans av Utlåning till allmänheten.

Räntenetto

Koncernens räntenetto minskade med 1% till 809 Mkr (819 Mkr). Minskningen är hänförlig till att Banken i början av året slutade att erbjuda privatlån utan säkerhet. Privatlån utan säkerhet genererar högre ränteintäkter än bolån, men kreditrisken är också högre. Portföljen med privatlån minskade och blev en mindre andel av total utlåning under året. Ränteintäkterna påverkades även av ökad tillväxt i bolånesegment med lägre risk. Räntekostnaderna påverkades av att Banken hållit en högre likviditetsreserv till följd av ökad osäkerhet i omvärlden under den pågående pandemin. De framgångsrika emissionerna av säkerställda obligationer samt stark utveckling av inlåningen från allmänheten bidrog till en högre likviditetsreserv vid årets utgång. Bluestep har under året tagit ytterligare steg i den pågående diversifieringen av Bankens finansiering. Utgivandet av säkerställda obligationer är en viktig del i denna process, som över tid kommer att påverka upplåningskostnaderna positivt.

Rörelsekostnader

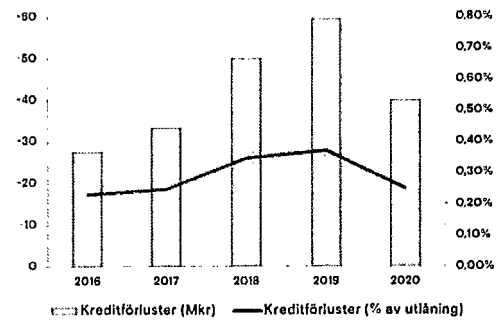
Koncernens kostnader ökade med 13% till 581 Mkr (514 Mkr). Kostnadsökningen är hänförlig till de strategiska satsningarna på bolån i Finland och det nya varumärket 6Oplusbanken, samt engångskostnader till följd av omstrukturering och effektivisering av Bankens processer. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar ökade genom fortsatta investeringar i utveckling av processer och genom nedskrivning av IT-system som avvecklas. Ett exempel på processutveckling som skett under året är möjlighet till digital signering av bolånehandlingar i Sverige, vilket förenklar för våra kunder och minskar administrationen. Banken har haft separata funktioner för utlånings- och inlåningsadministration för respektive verksamhetsland, vilka kommer att samlas i en nordisk funktion med gemensamma processer och system. K/I före kreditförluster ökade till 69% (61%). Genomförda och pågående omstruktureringar och effektiviseringar syftar till att förbättra för våra kunder samt till att sänka Bankens kostnader framöver.

Kreditförluster

Kreditförluster netto minskade till 40 Mkr (60 Mkr). Minskningen är hänförlig till avvecklingen av privatlånepportföljen. Reserveringar för

framtida kreditförluster på bolån ökades genom expertutlåning relaterat till covid-19 och mer konservativa antaganden i reserveringsmodellen för norska bolån. Kreditförlustnivån för helåret minskade till 0,25% (0,37%) och för bolån var den 0,17% (0,11%).

Kreditförluster¹



¹ Kreditförlusterna har från och med 2018 ökat på grund av övergången till IFRS9.

Personal

Genomsnittliga antalet anställda i koncernen under året var 275 (274), varav 67 (72) var anställda i norska Filialen och 9 (0) i finska Filialen. Vid årets slut motsvarade antalet heltidsanställda 266 personer.

Koncernbidrag och utdelning

Styrelsen i BHAB (äger 100% av Banken) hade år 2020 för verksamhetsåret 2019 önskat att till sin bolagsstämma föreslå utdelning. Förslaget drogs tillbaka på grund av Finansinspektionens riktlinjer till följd av pandemin. 2019 lämnade Banken koncernbidrag om 85,3 Mkr (före skatt) till BHAB. Trots den starka kapitalsituationen avvaktar styrelsen och kommer inte att föreslå någon utdelning till bolagsstämman i april 2021. Efter 30 september 2021 kommer en bedömning göras om en utdelning kommer att föreslås under fjärde kvartalet 2021.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 61 Mkr (44 Mkr) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 28,4% (23,1%). Avvikelsen mot nominella skattesatsen om 21,4% är hänförlig till temporära skillnader i Norge.

Årets resultat

Årets resultat uppgick till 154 Mkr (146 Mkr).

Finansiell ställning

Per 31 december 2020 jämfört med samma datum föregående år, om inte annat nämns.

Utlåning

Koncernens totala utlåning till allmänheten uppgick till 16 116 Mkr (16 150 Mkr). Portföljutvecklingen dämpades av privatlåneförsäljningen samt försvagningen av den norska kronan. Justerat för privatlån och valutaeffekter ökade utlåningen med 12%.

Kapitalbas och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalet (Eng. common equity tier 1 capital, "CET1") uppgick till 1 617 Mkr (1 475 Mkr) för den Konsoliderade situationen. Det motsvarade en kärnprimärkapitalrelation på 19,7% (17,9%). Kärnprimärkapitalet för Banken uppgick till 1 506 Mkr (1 494 Mkr), motsvarade en kärnprimärkapitalrelation på 19,0% (21,4%). Ingen utdelning har gjorts, vilket ligger till grund för de höga nivåerna på kärnprimärkapitalrelationen. Bankens långsiktiga mål är en kärnprimärkapitalrelation om minst 16%. Kapitalsituationen har förstärkts ytterligare av försäljningen av privatlåneportföljen. För ytterligare information gällande kapitalbas och kapitaltäckning vid årets slut, se Not 31.

Avkastning på eget kapital

Avkastningen på eget kapital uppgick till 10,1% för helåret 2020 (14,1%).

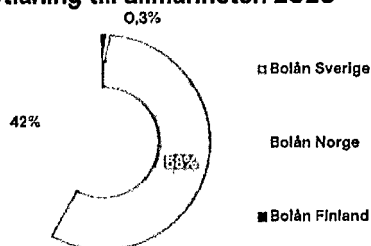
Finansiering

Koncernens finansieringskällor bestod vid periodens utgång av eget kapital, inlåning från allmänheten i Sverige och Norge, utgivande av RMBS (Eng. Residential Mortgage Backed Securities; obligationer med underliggande svenska bolånetillgångar som säkerhet, genom det helägda dotterbolaget Step 4), säkerställda obligationer samt seniora icke säkerställda obligationer.

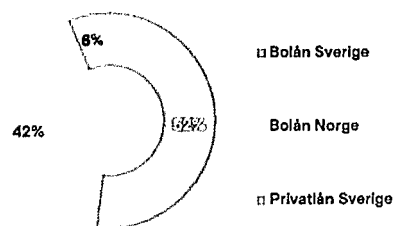
Upplåning

Banken kontrakterade i januari en ny kreditfacilitet om 2 000 Mkr, främst föranlett av erhållet tillstånd att utge säkerställda obligationer. Faciliteten var till fullo återbetald vid utgången av det första halvåret. Den vid föregående årsskifte fullt utnyttjade kreditfaciliteten om 2 000 Mkr tillhörande dotterbolaget BFF1 återbetalades i februari. I maj återbetalades en RMBS-transaktion (Step 3). I kombination med löpande amorteringar av utestående transaktion (Step 4) minskade RMBS-upplåningen under året till 746 Mkr (1 901 Mkr). Den utestående volymen av icke-säkerställda obligationer, utgivna under Bankens MTN-program,

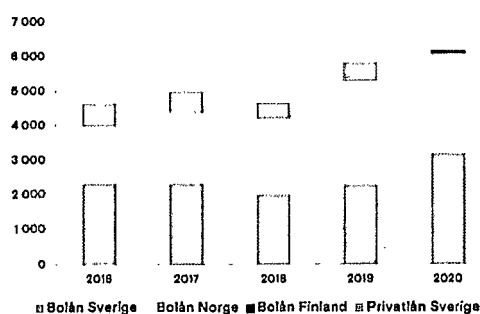
Utlåning till allmänheten 2020



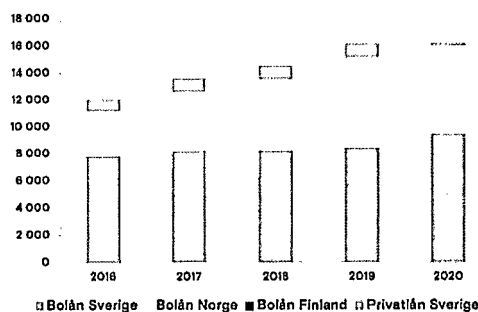
Utlåning till allmänheten 2019



Nyutlåning (Mkr)



Låneportfölj (Mkr)



var oförändrad under året och uppgick till 2 000 Mkr (2 000 Mkr). I april genomfördes en första emission av säkerställda obligationer under Bankens MTCN-program. Obligationens löptid var 3 år och volymen uppgick till 1 700 Mkr, vilken utökades till 1 900 Mkr i september. I oktober genomfördes en andra emission av säkerställda obligationer, med en volym om 1 000 Mkr och en löptid om 5 år.

Inlåning

Den totala inlåningen från allmänheten uppgick vid årets slut till 12 613 Mkr (11 421 Mkr), en ökning om 10%. Inlåningen i norska Filialen uppgick till 8 024 Mkr (7 105 Mkr), vilket motsvarar en ökning om 13%.

Inlåningsprodukterna som erbjuds kunder omfattas av den svenska statliga insättningsgarantin, vilken uppgick till 950 000 SEK i Sverige vid årets utgång. Insättningsgarantin uppgår till 1 050 000 SEK från och med 1 januari 2021. I Norge omfattas inlåningsprodukterna även av den norska insättningsgarantin, vilken uppgår till 2 000 000 NOK via Bankenes Sikringsfond.

Kreditbetyg

Bankens kreditbetyg (long-term deposit rating från Moody's) är A3 med stabila utsikter sedan juni

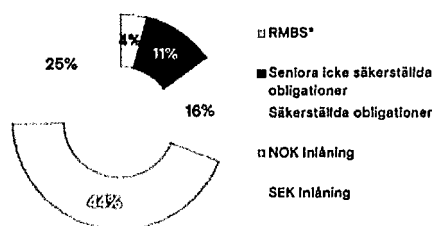
2020. Under året uppgraderades kreditbetyget två gånger, till Baa1 med positiva utsikter från Baa2 i februari och därefter till A3 i juni. Bankens säkerställda obligationer har tilldelats ett kreditbetyg om Aa1 från Moody's.

Likviditet

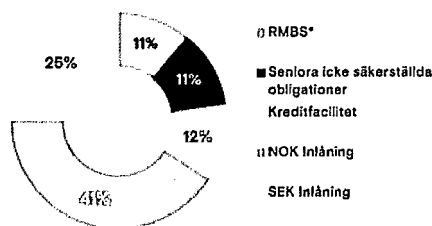
Koncernens likviditetsreserv uppgick vid årsskiftet till 3 000 Mkr (2 674 Mkr), varav 1 877 Mkr (1 670 Mkr) var placerat hos kreditinstitut, 402 Mkr (266 Mkr) var placerat hos centralbanker, 286 Mkr (532 Mkr) bestod av säkerställda obligationer utgivna av svenska och norska kreditinstitut, 434 Mkr (206 Mkr) bestod av svenska och norska stats- och kommunobligationer. I föregående års siffra ingick även tyska statsobligationer. Samtliga obligationsplaceringar har kreditbetyg AAA/Aaa. Bankens likviditetsreserv uppgick till 2 839 Mkr (2 071 Mkr).

Likviditetstäckningsgraden (Eng. liquidity coverage ratio, "LCR") för samtliga valutor i den Konsoliderade situationen uppgick till 439% (361%) vid årets slut. Den stabila nettofinansieringskvoten (Eng. Net Stable Funding Ratio, "NSFR") uppgick till 133% (118%) vid årets slut. De framgångsrika emissionerna av säkerställda obligationer samt stark utveckling av inlåningen från allmänheten bidrog till en högre likviditetsreserv vid årets utgång.

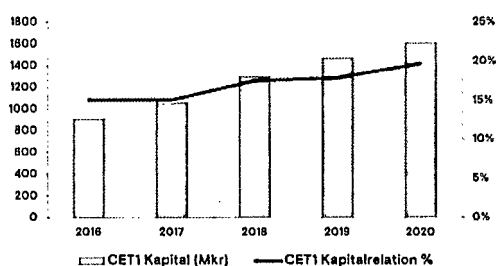
Externa finansieringskällor 2020



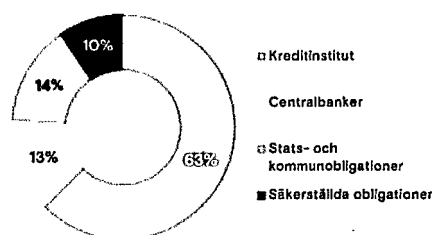
Externa finansieringskällor 2019



CET1 Kapital & CET1 Kapitalrelation (Konsoliderad situation)



Likviditetsreserv Koncernen



* Eng. Residential Mortgage Backed Securities; obligationer med underliggande svenska bolånatillgångar som säkerhet

Femårsöversikt

Resultat och ställning - Koncernen	2020	2019	2018	2017	2016
Rörelseresultat (Mkr)	215,5	274,5	212,2	250,8	212,2
Bruttointäkter / Utlåning till allmänheten ¹	7,2%	7,5%	7,5%	7,4%	7,3%
Rörelseintäkter / Utlåning till allmänheten	5,2%	5,5%	5,3%	5,3%	5,3%
Kreditförluster (%) ²	0,25%	0,37%	0,35%	0,25%	0,23%
Kärnprimärkapital ²	1 617,2	1 474,9	1 303,0	1 063,8	914,7
Kärnprimärkapitalrelation (%) ²	19,7%	17,9%	17,5%	15,0%	15,0%
Avkastning på eget kapital ^{1,2}	10,1%	14,1%	13,0%	19,4%	19,8%
Avkastning på tillgångar ¹	1,1%	1,5%	1,2%	1,6%	1,6%
Likviditetsreserv (Mkr)	3 000,3	2 673,7	2 555,9	3 029,7	2 076,7
In- och upplåning från allmänheten (Mkr)	12 612,9	11 421,4	10 416,6	10 418,6	9 504,4
Övrig extern finansiering (Mkr)	5 689,2	5 901,1	5 432,6	4 831,3	3 404,0
Utlåning till allmänheten (Mkr)	16 115,5	16 150,0	14 521,7	12 366,0	9 918,0
Bruttosoliditet ²	8,0%	7,7%	7,5%	6,4%	6,5%
Medelantal anställda	275	274	243	227	187

¹ Under 2018 har det skett ett aktieägartillskott om 200 Mkr, vilket medfört negativ effekt på avkastning på eget kapital

² För definitioner av alternativa nyckeltal, se sida 104.

Organisation och verksamhet

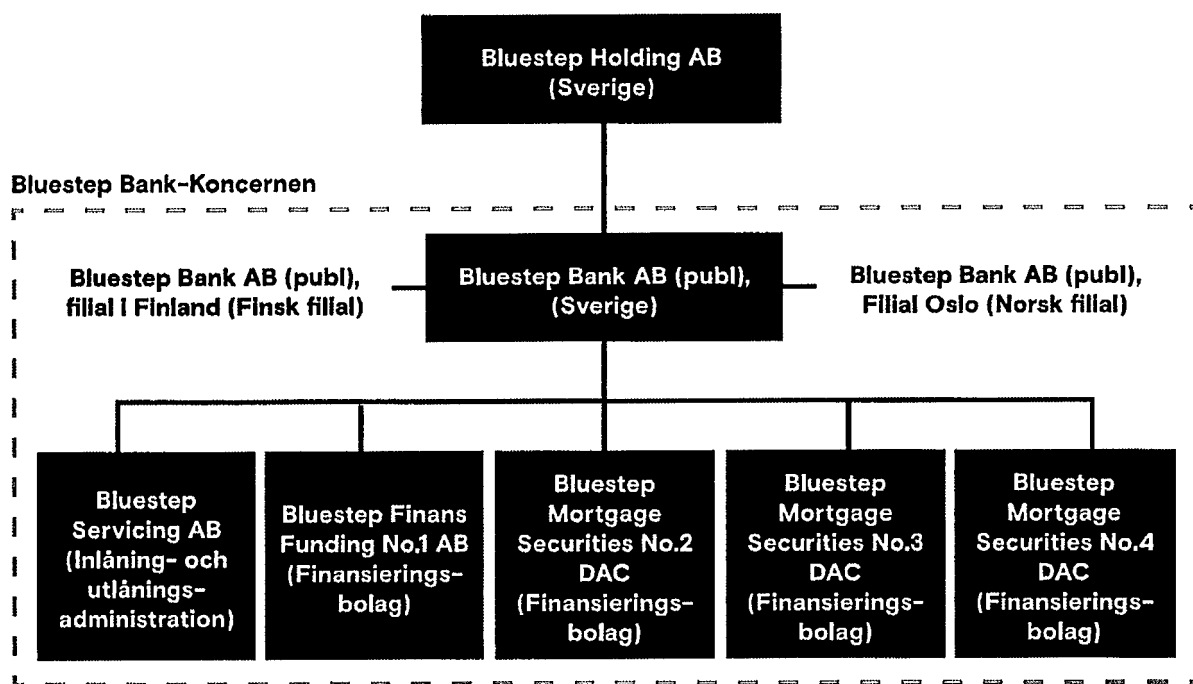
Bluestep Bank AB (publ) är ett bankaktiebolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Banken har sitt huvudkontor på Sveavägen 163, 104 35 Stockholm.

Ägarskap och definitioner

Sedan november 2017 ägs Bluestep Holding AB av EQT VII. Ägarstruktur och använda definitioner beskrivs nedan:

- Bluestep Holding AB ("BHAB")
Äger 100% av Bluestep Bank AB (publ)
- Bluestep Bank AB (publ) ("Banken" även kallat "Moderbolaget")
Moderbolag i Bluestep Bank Koncernen ("Koncernen")
- Bluestep Bank AB (publ), filial Oslo ("norska Filialen")
Norsk filial för den norska in- och utlåningsverksamheten

- Bluestep Bank AB (publ), filial i Finland ("finska Filialen"), registrerades i januari 2020
Finsk filial för den finska utlåningsverksamheten
- Bluestep Finans Funding No 1 AB ("BFF1")
Finansieringsbolag. Ägs till 100% av Banken
- Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company ("Step 2")
Tidigare finansieringsbolag under likvidation.
Ägs till 100% av Banken
- Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company ("Step 3")
Tidigare finansieringsbolag under likvidation.
Ägs till 100% av Banken
- Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company ("Step 4")
Finansieringsbolag. Ägs till 100% av Banken
- Bluestep Servicing AB ("BSAB")
In- och utlåningsadministration. Ägs till 100% av Banken.



Bluestep är verksam i Sverige, Norge och Finland där den norska och finska verksamheten bedrivs genom respektive filial. Koncernen är Nordens största bolåneaktör inom sin sektor och den huvudsakliga affärsinriktningen är att bedriva utlåningsverksamhet vilken finansieras genom eget kapital, inlåning från allmänheten, kreditfaciliteter, utgivande av obligationer med underliggande tillgångar som säkerhet (genom det helägda dotterbolaget Step 4) samt genom utgivande av säkerställda- och icke säkerställda obligationer.

All finansiell information ges för Koncernen om inget annat anges, medan regelverksinformationen avser den juridiska personen Bluestep Bank AB (publ) eller den Konsoliderade situation som Bluestep rapporterar till svenska Finansinspektionen. Den Konsoliderade situationen består per 2020-12-31 av BHAB, Banken, norska Filialen, finska Filialen, BSAB, BFF1, Step 2, Step 3 samt Step 4.

Filialer i utlandet

Banken är verksam i Norge och Finland genom respektive filial. Banken är en av de ledande kreditgivarna på den specialiserade bolånemarknaden i Norge och förstärkte den rollen i Norden genom att under året etablera och erbjuda bolån även i Finland. Den norska

verksamheten finansieras huvudsakligen genom inlåning från allmänheten i Norge och egna medel i form av eget kapital. Finansiering av den finska verksamheten sker genom interna lån från Banken, vilket den norska Filialen även har möjlighet till.

Väsentliga regelverksändringar

En uppdatering i IAS 39 ägde rum på grund av IBOR-reformen, för mer information se Not 1. Årsredovisningen är i övrigt upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen 2019.

I enlighet med ÅRL 6 kap 6§, samt 6 kap 11§, har Banken valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten och bolagsstyrningsrapporten som från årsredovisningen avskilda rapporter. Bolagsstyrningsrapport och hållbarhetsrapport ingår inte i förvaltningsberättelsen utan presenteras på sidorna 105-129 i detta dokument.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- 1 Januari 2021 slutfördes försäljningen av privatlåneportföljen

Riskhantering

Syftet med Bankens riskhantering är att säkerställa att risktagande överensstämmer med fastställda riskhanteringsstrategier och riskaptit, och att det finns en lämplig balans mellan risk och avkastning. Riskhanteringen är integrerad i styrning och kontroll, och är sammanverkar med strategisk planering och kapitalhantering. Riskhanteringen omfattar risker som Banken är, eller kan komma att bli, exponerad för, och begränsas och hanteras genom fastställd riskaptit och risktolerans, vilket möjliggör att fatta välinformerade beslut om risktagande och säkerställa en medvetenhet och förståelse för riskhantering inom Banken. Bankens riskstyrning och ramverk för riskhantering styrs av Risk Management Policy and Instruction, fastställt av styrelsen.

Riskstyrning

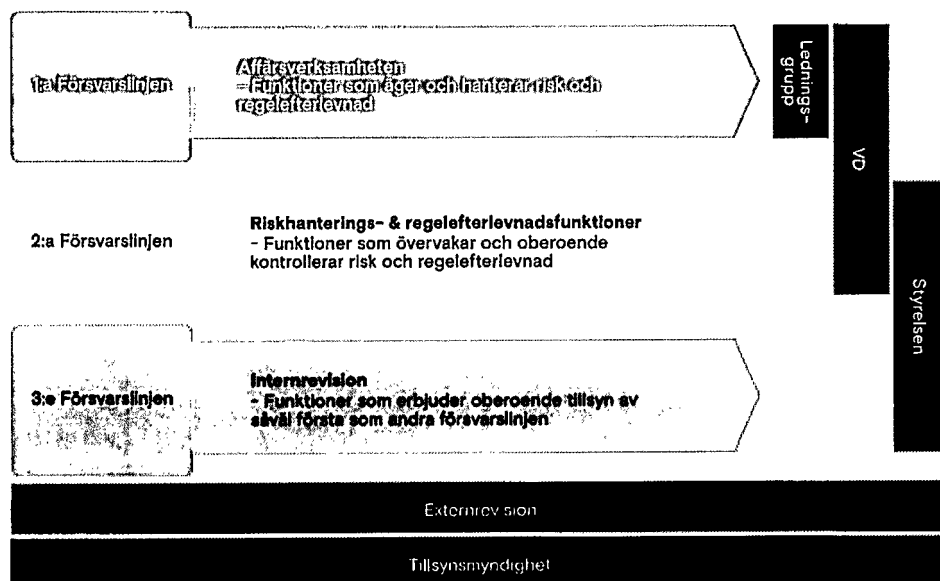
Bankens riskstyrning sker utifrån ett organisationsperspektiv såväl som utifrån ett perspektiv med tre försvarslinjer.

Det organisatoriska perspektivet består av styrelsen, verkställande direktören, ledningsgruppen, affärsverksamheter och kontrollfunktioner.

Perspektivet med tre försvarslinjer består av följande ansvarsområden för riskhantering, regelefterlevnad och internkontroll:

- Första försvarslinjen – Affärsverksamheter, där cheferna äger sina risker och har ansvaret för den dagliga riskhanteringen, regelefterlevnaden och internkontrollen. Cheferna för affärsverksamheter rapporterar till ledningsgruppen och verkställande direktören.
- Andra försvarslinjen – Riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen ansvarar för ramarna för riskhantering, regelefterlevnad och internkontroll, och utför stöd samt oberoende övervakning och kontroll av dessa områden. Chief Risk Officer ("CRO") och Head of Compliance rapporterar direkt till verkställande direktören och styrelsen.
- Tredje försvarslinjen – Internrevisionsfunktionen ansvarar för oberoende granskning av riskhantering, regelefterlevnad och internkontroll i verksamheten och kontrollfunktioner. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen. Banken har lagt ut internrevisionen till Deloitte AB.

Styrelsen fastställer finansiella och affärsmässiga mål och strategier, säkerställer att det finns effektiva operativa strukturer och system, samt säkerställer efterlevnad av lagar, regler och interna styrdokument. Styrelsen har således det yttersta ansvaret för riskhantering, kapitalhantering, regelefterlevnad och internkontroll. I detta ansvar ligger bland annat att besluta om Bankens riskhanteringsstrategier och riskaptit, säkerställa att risk-, kapital- och likviditetssituationen befinner sig inom uppsatta ramar, och att riskhanteringen,



regelefterlevnaden och internkontrollen är effektiv och ändamålsenlig. Styrelsen har etablerat följande kommittéer:

- revisions-, risk- och regelefterlevnadskommitté (Eng. Audit, Risk and Compliance Committee, "ARCCO") som bistår styrelsen med översyn av finansiell rapportering, riskhantering, regelefterlevnad, internkontroll och revision, och
- ersättningskommitté som bistår styrelsen med att utarbeta förslag på ersättningar.

Styrelsen har utsett en verkställande direktör som ansvarar för ledningen av Bankens verksamhet, att se till att organisation och arbetsmetoder är lämpliga, och att säkerställa att affärsverksamheter följer externa och interna regler. Verkställande direktören har etablerat följande kommittéer och forum:

- ledningsgrupp för att stödja verkställande direktören i den dagliga ledningen av Banken,
- risk- och regelefterlevnadskommitté (Eng. Risk and Compliance Committee; "RICO") för att stödja verksamheten i riskhantering avseende operativa risker och regelefterlevnad,
- kommittén för godkännande av nya produkter (Eng. New Product Approval Process Committee; "NPAP") för att stödja verksamheten inför beslut om nya eller ändrade produkter, processer, tjänster, system och material organisationsförändringar, och
- tillgångs- och skuldhanteringskommitté (Eng. Asset and Liability Management Committee; "ALCO") för att stödja verksamheten vid hanteringen av balansräkningsrelaterade risker.

Styrelsen har utsett en CRO som är direkt underställd verkställande direktören. CRO leder riskhanteringsfunktionen, som ansvarar för att stödja samt oberoende övervaka och kontrollera riskhanteringen för Banken, och därmed säkerställa att riskerna identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras korrekt.

Ramverk för riskhantering

Bankens ramverk för riskhantering säkerställer överensstämmelse med fastställd riskhanteringsstrategi, riskkaptit och risktolerans, och lämplig balans mellan risktagande och avkastning. Ramverket för riskhantering är integrerat i det övergripande ramverket för intern styrning och kontroll, och täcker

Bankens affärsområden, verksamheter och kontrollfunktioner. Ramverket omfattar väsentliga risker som Banken är, eller kan vara, utsatt för i eller utanför balansräkningen.

Ramverket för riskhantering omfattar bland annat principer, riskkultur, riskhanteringsstrategi, riskkaptit och risktolerans, riskprofil, riskhanteringsprocess, riskkontroll, godkännandeprocess för nya produkter, känslighetsanalys, stresstester och scenarioanalys, intern kapital- och likviditetsbedömningsprocess ("IKLU"), riskrapportering, och riskrelaterade policyer och instruktioner.

Bankens Risk Management Policy and Instruction ses över årligen. För ytterligare detaljer om Bankens riskhantering, se Not 2 "Riskhantering".

Kapitalhantering

Bankens ramverk för kapitalhantering styrs genom Capital Management Policy, fastställd av styrelsen, och omfattar roller med ansvarsområden, principer, kapitalkrav och kapitaltäckning, kapitalplan och kapitalrapportering.

Kapitalhanteringen är integrerad i den strategiska planeringen, riskhanteringsstrategin och arbetet med IKLU, och utgår från interna förhållanden, organisationsstruktur, affärsmodell, och risk-, kapital- och likviditetssituationen. Genom kapitalhanteringen kan det säkerställas tillräcklig kapitalisering, lämplig sammansättning av kapitalbasen ur ett förlustabsorptions- och kostnadsperspektiv, effektiv kapitalanvändning och effektiv kapitalplanering. Detta ger stöd för att uppnå satta mål, önskade resultat, upprätthålla den finansiella styrkan och kontinuiteten, och upprätthålla tillräcklig likviditet för att uppfylla åtaganden och skydda Bankens varumärke och anseende. Dessutom kan verksamheten fortsätta att generera avkastning och fördelar för aktieägare och andra intressenter.

Kapitalkrav och kapitaltäckning

Kapitaltäckningsreglerna innebär att Bankens kapitalbas ska täcka föreskrivna Pelare I minimikapitalkrav (för kreditrisk, operativ risk, marknadsrisk och kreditvärdighetsjusteringsrisk), Pelare II kapitalkrav för ytterligare identifierade risker, och kombinerat buffertkrav (i form av kontracyklisk kapitalbuffert, kapitalkonserveringsbuffert och kapitalplaneringsbuffert).

Banken upprätthåller minimikapitalnivå på 8 procent av det riskviktade exponeringsbeloppet och har tillräckligt med kapital för att uppfylla Pelare II kapitalkrav och kombinerat buffertkrav i form av kärnprimärkapital. Därutöver håller Banken en extra kapitalbuffert för att motverka att bryta mot externa regulatoriska krav eller internt satta kapitalnivåer i situationer med ekonomisk stress och väsentlig negativ inverkan på det finansiella systemet. Styrelsen har en målsättning om en långsiktig kärnkapitalrelation på 16% och en lägsta kärnkapitalrelation på 15%.

Banken allokera kapital för sina risker enligt Pelare I kapitalkravet baserat på schablonmetoden för kreditrisk, marknadsrisk och kreditvärdighetsjusteringsrisk, medan den alternativa schablonmetoden används för operativ risk. För kreditrisk beräknas riskexponeringsbeloppet genom att Bankens tillgångsposter riskviktas mot olika riskklasser. Allokering mellan riskkategorier och underliggande riskviktningar är beroende av typen av exponering och motpart, och den totala riskviktade exponeringen multipliceras med 8 procent. För operativ risk har samtliga affärsområden inom Banken klassats som konsumentverksamhet, där kapitalkravet är 12 procent av genomsnittet av den relevanta indikatorn för de senaste tre räkenskapsåren.

Pelare II kapitalkrav har, som en del av Bankens IKLU, beräknats för koncentrationsrisk, ränterisk, kreditrisk, valutakursrisk, likviditetsrisk, operativ risk, affärsrisk och strategisk risk. För koncentrationsrisk och ränterisk används metoder från Finansinspektionen, och för övriga risker används interna metoder.

Kapitalplanering

Banken har en kapitalplan för storleken på kapitalbasen som baseras på riskprofil, känslighetsanalyser, stresstester och scenarioanalyser, förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, och ny eller ändrad lagstiftning, affärs- och konkurrenssituation och andra omvärldsförhållanden.

Kapitalplaneringen tar hänsyn till resultaten av prognostiserad budgetplan, balansräkningar, kapitalkrav och kapitalbehov vid genomförandet av IKLU. Kapitalplaneringen bygger på realistiska antaganden om hur lång tid kapitalåtgärderna tar

att genomföra, vilken effekt åtgärderna kan ha på risk-, kapital- och likviditetssituationen och hur lång tid det tar innan åtgärden får den förväntade effekten.

Banken har även en återställningsplan i enlighet med gällande externa regler som fastställer åtgärder som kan vidtas för att återställa risk-, kapital- och likviditetspositionen och lönsamheten om så skulle behövas. Återställningsplanen ses över minst en gång om året.

Övervakning och rapportering

Risikfunktionen övervakar månatligen utfallet av kapitalkrav och kapitaltäckning mot fastställda risktoleransgränser, och rapporterar detta till styrelsen och verkställande direktören.

IKLU, där kapitalhanteringen är integrerad, genomförs årligen eller vid behov, och övervakning av utfall för risknyckeltal och rapportering av dessa sker månatligen.

Bankens Capital Management Policy ses över årligen. För ytterligare detaljer om Bankens kapitalhantering, se Not 31 "Kapitaltäckningsanalys – Moderbolaget och Konsoliderad situation".

Likviditetshantering

Ramverket för likviditets- och finansieringshantering styrs genom Liquidity and Financing Risk Management Policy, fastställd av styrelsen, och täcker roller och ansvarsområden, principer, riskhanteringsstrategi, riskhanteringsprocess, riskkontroll och riskrapportering avseende likviditets- och finansieringsrisker.

Den dagliga hanteringen av likviditetsrisk utförs av Treasury-funktionen. Riskaptiten 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. Banken använder riskindikatorer för att, på ett tidigt stadium, upptäcka avvikelser gentemot förväntad likviditetsutveckling. Beredningsplaner har även upprättats för att snabbt kunna initiera åtgärder i syfte att minska risker hänförliga till likviditetsreservens storlek.

Mätning av likviditetsrisk sker på daglig basis, och rapporteras till styrelseordföranden, verkställande direktören, CFO och CRO dagligen, samt till styrelsen i händelse av limitöverträdelser. Den dagliga rapporteringen omfattar nivån på Bankens likviditetsreserv och dess sammansättning, såväl under förväntade som stressade scenarier. Bankens verkställande direktör avger månatligen rapport över hantering av likviditet och likviditetsrisk till styrelsen. CRO utför oberoende kontroller av likviditeten och rapporterar till styrelse och verkställande direktör. Rapporterna visar nyckeltal gällande likviditetsrisker så som bland andra likviditetsreserv, likviditetstäckningsgrad ("LCR") och stabil nettofinansieringskvot ("NSFR"). Oberoende granskning avseende likviditetshanteringen utförs även inom ramen för Internrevisionen.

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. Vidare eftersträvas även god balans av valutasammansättningen i likviditetsreserven gentemot potentiella nettoutflöden för respektive relevant valuta, vilka är SEK, NOK samt EUR. Banken efterlever även kraven för NSFR vilket säkerställer att långfristiga tillgångar finansieras av en miniminivå av stabil långsiktig finansiering. Utöver LCR samt NSFR använder Banken interna mått och limiter för att säkerställa att likviditetsrisken hanteras på ett sätt som överensstämmer med Bankens risktolerans. De interna måtten samt limiterna är främst hänförliga till storleken och sammansättningen av Bankens likviditetsreserv. Likviditetsreserven ställs i förhållande till storlek samt löptid på inlåningen från allmänheten samt till storleken på Bankens totala räntebärande skulder. 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 bland annat inlåning från allmänheten, utgivande av säkerställda- samt icke-säkerställda obligationer och värdepapperiseringstransaktioner.

För ytterligare information kring likviditetsrisk, se Not 2 "Riskhantering".

Förslag till vinstdisposition (kr)

Till årsstämmans förfogande står följande fritt eget kapital

Balanserade vinstmedel	1 464 619 657
Årets resultat	146 268 758
Omräkningsreserv	-16 177 353
	1 594 711 062

Styrelsen föreslår att

I ny räkning balanseras	1 594 711 062
	1 594 711 062

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.

Rapport över resultat

Koncernen

Mkr	Not	2020	2019
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		1 162,6	1 153,4
Övriga ränteintäkter		5,6	9,8
Räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden		-237,6	-249,1
Övriga räntekostnader		-121,8	-95,1
Räntenetto	4	808,9	819,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	16,4	17,9
Övriga rörelseintäkter	7	11,1	11,5
Summa rörelsens intäkter		836,3	848,5
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	8,9,10	-518,0	-476,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11,12	-82,7	-37,6
Summa rörelsens kostnader		-580,7	-514,3
Resultat före kreditförluster		255,6	334,2
Kreditförluster, netto	13	-40,1	-59,7
Rörelseresultat		215,5	274,5
Lämnade koncernbidrag		-	-85,3
Skatt	14	-61,1	-43,6
ÅRETS RESULTAT		164,4	145,6
ÅRETS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE		164,4	145,6

Rapport över övrigt totalresultat

Mkr	2020	2019
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	154,4	145,6
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen		
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-27,6	3,5
Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	5,9	-0,8
Summa övrigt totalresultat	-21,7	2,8
ÅRETS TOTALRESULTAT	132,7	148,3

Balansräkning

Koncernen

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	15	402,3	266,0
Utlåning till kreditinstitut	16	1 877,4	1 669,6
Utlåning till allmänheten	17	16 115,5	16 150,0
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		47,1	-25,7
Derivat	18	41,2	147,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19	720,6	738,1
Immateriella anläggningstillgångar	11	116,8	107,6
Materiella tillgångar	12	52,9	60,8
Övriga tillgångar	21	168,0	105,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	23,0	20,9
Tillgångar som innehas för försäljning	23	714,6	-
Skattefordran		1,8	13,9
Summa tillgångar		20 281,1	19 253,5
Skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	24	-	2 000,0
Emitterade värdepapper	25	5 689,2	3 901,1
In- och upplåning från allmänheten	26	12 612,9	11 421,4
Derivat	18	55,8	17,1
Övriga skulder	28	95,1	219,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	90,0	88,6
Summa skulder och avsättningar		18 643,0	17 648,0
Eget kapital			
Aktiekapital		100,0	100,0
Omräkningsreserv		-17,4	4,3
Övrigt tillskjutet kapital		563,7	563,7
Balanserade vinstmedel		937,4	781,9
Årets resultat		154,4	145,6
Summa eget kapital		1 738,2	1 605,5
Summa eget kapital och skulder		20 281,1	19 253,5

Rapport över förändring av eget kapital

Koncernen

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	100,0	1,6	563,7	791,9	1 457,2
Årets resultat				145,6	145,6
Övrigt totalresultat		2,8			2,8
Utgående balans 2019-12-31	100,0	4,3	563,7	937,4	1 605,5
Ingående balans 2020-01-01	100,0	4,3	563,7	937,4	1 605,5
Årets resultat				154,4	154,4
Övrigt totalresultat		-21,7			-21,7
Utgående balans 2020-12-31	100,0	-17,4	563,7	1 091,8	1 738,2

Rapport över kassaflöde

Koncernen

Mkr	Not	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		215,5	274,5
		215,5	274,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar/nedskrivningar, anläggningstillgångar	11,12	62,7	37,6
Orealiserade värdeförändringar	6	0,5	-8,4
Kreditförluster exklusive återvinningar	13	80,8	105,0
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		144,1	134,3
Betald skatt		-49,0	-54,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		310,6	354,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/minskning (+) av utlåning till allmänheten		-833,6	-1 707,6
Ökning(-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar		41,0	76,3
Ökning(+)/minskning (-) av inlåning från allmänheten		1 191,5	1 004,8
Ökning(+)/minskning (-) av kortfristiga skulder		-84,7	50,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		624,7	-222,1
Investeringsverksamheten			
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	11	-56,0	-72,9
Investeringar i materiella tillgångar	12	-7,9	-66,9
Förändringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper	19	17,0	-36,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-47,0	-176,4
Finansieringsverksamheten			
Skulder till kreditinstitut	24	-2 000,0	1,1
Förändringar av emitterade värdepapper	25	1 788,1	467,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-211,9	468,5
ÅRETS KASSAFLÖDE		365,9	70,0
Likvida medel vid årets början		1 935,6	1 862,8
Kursdifferens i likvida medel		-21,7	2,8
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		2 279,7	1 935,6
I kassaflödet ingår räntebetalningar med		1 168,4	1 168,6
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med		-355,1	-354,6

Resultaträkning

Moderbolaget

Mkr	Not	2020	2019
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		1 150,8	1 000,6
Övriga ränteintäkter		31,3	59,8
Räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden		-328,9	-402,5
Övriga räntekostnader		-84,5	-28,0
Räntenetto	4	768,8	629,9
Erhållna koncernbidrag		-	115,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	18,9	-10,7
Övriga rörelseintäkter	7	37,4	85,0
Summa rörelsens intäkter		825,2	819,4
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	8.9.10	-536,6	-484,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11.12	-43,8	-21,5
Summa rörelsens kostnader		-580,3	-506,3
Resultat före kreditförluster		244,9	313,1
Kreditförluster, netto	13	-40,6	-57,4
Rörelseresultat		204,3	255,7
Lämnade koncernbidrag		-	-85,3
Skatt	14	-58,0	-42,0
ÅRETS RESULTAT		146,3	128,4

Totalresultat

Mkr	2020	2019
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	146,3	128,4
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen		
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-26,3	3,7
Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	5,6	-0,8
Summa övrigt totalresultat	-20,7	2,9
ÅRETS TOTALRESULTAT	125,6	131,3

Balansräkning

Moderbolaget

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	15	402,3	266,0
Utlåning till kreditinstitut	16	1 716,4	1 067,3
Utlåning till allmänheten	17	16 115,5	13 760,9
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		47,1	-25,7
Derivat	18	16,7	34,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19	720,6	738,1
Aktier och andelar i koncernföretag	20	4,7	4,7
Immateriella anläggningstillgångar	11	107,1	94,2
Materiella tillgångar	12	5,4	7,1
Övriga tillgångar	21	170,0	780,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	22,4	20,2
Tillgångar som innehas för försäljning	23	714,6	-
Skattefordran		2,7	13,0
Summa tillgångar		20 045,3	16 760,3
Skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	24	582,2	1 487,8
In- och upplåning från allmänheten	26	12 612,9	11 421,4
Emitterade värdepapper	25	4 943,5	2 000,0
Derivat	18	55,8	17,1
Övriga skulder	28	52,0	169,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	85,2	76,5
Summa skulder och avsättningar		18 331,5	15 172,0
Eget kapital			
Aktiekapital		100,0	100,0
Fond för utvecklingsavgifter		19,1	10,8
Omräkningsreserv		-16,2	4,5
Balanserat resultat		1 464,6	1 344,6
Årets resultat		146,3	128,4
Summa eget kapital		1 713,8	1 588,2
Summa eget kapital och skulder		20 045,3	16 760,3

Rapport över förändring av eget kapital

Moderbolaget

Mkr	Bundet EK		Fritt EK		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsavgifter	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående balans 2019-01-01	100,0	-	1,6	1 355,4	1 456,9
Årets resultat				128,4	128,4
Totalresultat			2,9		2,9
Periodens egenupparbetade immateriella tillgångar		10,8		-10,8	-
Utgående balans 2019-12-31	100,0	10,8	4,5	1 473,0	1 588,2
Ingående balans 2020-01-01	100,0	10,8	4,5	1 473,0	1 588,2
Årets resultat				146,3	146,3
Totalresultat			-20,7		-20,7
Periodens egenupparbetade immateriella tillgångar		8,3		-8,3	-
Utgående balans 2020-12-31	100,0	19,1	-16,2	1 610,9	1 713,8

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

Rapport över kassaflöde

Moderbolaget

Mkr	Not	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		204,3	255,7
		204,3	255,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar/nedskrivningar, anläggningstillgångar	11,12	43,8	21,5
Orealiserade värdeförändringar	6	-2,4	19,4
Kreditförluster exklusive återvinningar	13	81,2	102,3
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		122,7	143,1
Betald skatt		-47,6	-55,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		279,3	343,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/minskning (+) av utlåning till allmänheten		-3 223,2	-1 860,6
Ökning(-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar		625,6	42,7
Ökning(+)/minskning (-) av inlåning från allmänheten		1 191,5	1 004,8
Ökning(+)/minskning (-) av kortfristiga skulder		-70,0	18,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 196,7	-451,2
Investeringsverksamheten			
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	11	-53,6	-69,1
Investeringar i materiella tillgångar	12	-1,4	-2,8
Förändringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper	19	19,9	-64,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-35,1	-136,2
Finansieringsverksamheten			
Skulder till kreditinstitut	24	2 037,9	656,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 037,9	656,0
ÅRETS KASSAFLÖDE		806,0	68,5
Likvida medel vid årets början		1 333,4	1 261,9
Kursdifferens i likvida medel		-20,7	2,9
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		2 118,7	1 333,4
I kassaflödet ingår räntebetalningar med		1 174,6	1 065,9
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med		-409,0	-440,9

Noter

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

Innehåll

Not 1. Redovisningsprinciper.....	33
Not 2. Riskhantering.....	39
Not 3. Rapportering av rörelsesegment.....	60
Not 4. Räntenetto.....	61
Not 5. Leasing.....	62
Not 6. Nettoresultat av finansiella transaktioner.....	63
Not 7. Övriga rörelseintäkter.....	63
Not 8. Allmänna administrationskostnader.....	64
Not 9. Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning.....	64
Not 10. Löner, arvoden och övriga ersättningar.....	65
Not 11. Immateriella tillgångar.....	67
Not 12. Materiella tillgångar.....	68
Not 13. Kreditförluster netto.....	69
Not 14. Skatt på årets resultat.....	69
Not 15. Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.....	70
Not 16. Utlåning till kreditinstitut.....	70
Not 17. Utlåning till allmänheten.....	70
Not 18. Säkringsredovisning och derivatinstrument.....	82
Not 19. Obligationer och andra räntebärande värdepapper.....	83
Not 20. Aktier och andelar i koncernföretag.....	84
Not 21. Övriga tillgångar.....	84
Not 22. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	84
Not 23. Tillgångar som innehåses för försäljning.....	85
Not 24. Skulder till kreditinstitut.....	85
Not 25. Emitterade värdepapper.....	85
Not 26. In- och upplåning från allmänheten.....	86
Not 27. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	86
Not 28. Övriga skulder.....	86
Not 29. Löptidsinformation.....	87
Not 30. Finansiella tillgångar och skulder.....	89
Not 31. Kapitaltäckningsanalys – Moderbolaget och Konsoliderad situation.....	94
Not 32. Närstående relationer.....	99
Not 33. Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden.....	100
Not 34. Förslag till vinstdisposition.....	100



Not 1. Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 22 april 2021. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 22 april 2021. Banken är ett helägt dotterbolag till Bluestep Holding AB, som upprättar koncernredovisning på den högsta koncernnivån. Ett dotterföretags finansiella ställning tas in i koncernredovisningen från och med den tidpunkt som dotterföretaget förvärvas till och med det datum som betämnandeinflytandet upphör. Bestämmandeinflytande föreligger när bolaget har över 50% av rösterna i ett bolag. Koncerninterna mellanhavanden och transaktioner elimineras vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. 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 (ÅRKL).

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

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

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Banken har ändrat benämningen av koncernens resultaträkning till rapport över resultat. Moderbolagets benämning av rapport över övrigt totalresultat har ändrats till rapport över totalresultat.

Benchmarkreformen fas 1 (Ny princip för i år)

Ändringar har genomförts som innebär temporära undantag från att tillämpa vissa specifika krav avseende säkringsredovisning för säkringsrelationer som direkt påverkas av benchmarkreformen. De temporära undantagen syftar till att säkringsrelationer inte ska behöva brytas upp endast till följd av osäkerhet från benchmarkreformen. Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2020 eller senare, med möjlighet till tillämpning i förtid.

Benchmarkreformen fas 2 (Princip som ännu ej tillämpats)

Ändringarna i IAS 39 innebär undantag från vissa krav för säkringsredovisning när befintliga referensräntor i säkringsrelationer ersätts med alternativa referensräntor. Ändringarna bedöms således möjliggöra att övergången till nya referensräntor kan genomföras utan väsentliga resultat effekter och därmed utan väsentlig inverkan på Bankens finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra förhållanden enligt tillämpliga rörelse regler.

Banken förväntas inte få några väsentliga resultat effekter då Banken inte behöver bryta upp några säkringsrelationer genom undantagen.

Det finns inga ändringar av IFRS standarder och tolkningar som bedöms få någon väsentlig inverkan på Bankens finansiella rapporter.

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

Ingen förändring i redovisningsregelverken som är utfärdade för tillämpning bedöms få någon väsentlig inverkan 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

I tillämpningen av Bankens redovisningsprinciper görs uppskattningar och bedömningar för att fastställa redovisade värden på vissa tillgångar och skulder. Dessa uppskattningar baseras på historisk utveckling och andra faktorer inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Väsentliga uppskattningar och bedömningar har gjorts inom nedanstående områden med hänvisning till detaljerad information.

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 till helägda dotterbolag 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. 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".

Förväntade kreditförluster beräknas med hänsyn taget till såväl intern som extern information. Informationen består av tidigare händelser, nuvarande omständigheter och rimliga verifierbara prognoser av framtida ekonomiska förhållanden som skulle kunna påverka förväntade framtida kassaflöden. De förväntade kreditförlusterna tar hänsyn till både tillgångsspecifika och makroekonomiska faktorer och avspeglar Bankens förväntningar om dessa. För utförligare beskrivning av beräkningen av nedskrivningar, se noten Riskhantering.

Utländsk valuta

Bankens 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. Redovisningsvalutan i Koncernen är svenska kronor.

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.

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av:

- Räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden inklusive ränta på osäkra fordringar
- Räntor från finansiella tillgångar som klassificerats som värderade till verkligt värde via övrigt resultat
- Räntor från finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde över resultaträkningen

Provisionsintäkter och provisionskostnader

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

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, emitterade värdepapper, derivat, skulder till kreditinstitut och leverantörsskulder.

Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdag då avtal ingåtts om förvärv, förutom avtal i värderingskategorin klassificerade som upplupet anskaffningsvärde som redovisas på

likviddag. Skulder tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte 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 till verkligt värde via resultaträkningen,
- Finansiella tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella tillgångar som innehas i en affärsmodell som inte innebär att inkassera avtalsenliga kassaflöden eller att delvis inkassera avtalsenliga kassaflöden och delvis inkassera kassaflöden från försäljningar. Förutom försäljningar av finansiella tillgångar bedömer Banken bl.a. affärsmodellen utifrån hur portföljen av finansiella tillgångar utvärderas med avseende på avkastning och risk. Till kategorin klassificeras också finansiella tillgångar vars avtalsenliga kassaflöden inte utgörs av enbart kapitalbelopp, ränta och avgifter. 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, iii) utlåning till allmänheten som är värderat till verkligt värde.

Initialt redovisas tillgångar i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas direkt 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 (härlädda 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 för de säkringsrelationer som uppfyller kraven. Derivat som inte ingår i en säkringsrelation redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Derivat som ingår i en effektiv säkringsrelation redovisas enligt nedan.

Säkringsredovisning (IAS 39)

Banken ingår derivat för att säkra ränterisker i verksamheten. Derivaten redovisas till verkligt värde i balansräkningen med övrig hantering i linje med respektive säkringsrelation. Banken dokumenterar vid ingången av säkringsredovisning det ekonomiska sambandet mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet, det vill

säga att det finns en välgrundad förväntan att säkringsinstrumenten i hög grad är effektiva i att motverka den säkrade riskens påverkan på den säkrade posten samt att denna effektivitet kan mätas och utvärderas på ett tillförlitligt sätt. Ineffektivitet redovisas i resultaträkningen. I de fall förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfyllda redovisas derivaten enligt grundreglerna till verkligt värde via resultaträkningen.

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.

Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Kategorin består av finansiella tillgångar som innehas i en affärsmodell att inkassera avtalsenliga kassaflöden. De avtalsenliga kassaflödena utgörs enbart av kapitalbelopp, ränta och avgifter. 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. Förväntade kreditförluster redovisas separat utanför rörelsens kostnader.

Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten utgörs av lån till privatpersoner med säkerhet i bostäder. Nedskrivningar samt återföringar av nedskrivningar resultatförs som kreditförluster netto. Se vidare kring nedskrivningar i nedan stycke.

Förväntade kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

IFRS 9 omfattar 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 beräknas med hänsyn taget till såväl intern som extern information. Informationen består av tidigare händelser, nuvarande omständigheter och rimliga verifierbara prognoser av framtida ekonomiska förhållanden som skulle kunna påverka förväntade framtida kassaflöden. De förväntade kreditförlusterna tar hänsyn till både tillgångsspecifika och makroekonomiska faktorer och avspeglar Bankens förväntningar om dessa. För utförligare beskrivning av beräkningen av nedskrivningar, se noten Riskhantering.

Tillgångar som innehas för försäljning

Tillgångar som innehas för försäljning avser portföljen med utlåning till privatpersoner utan säkerhet som den 1 Januari 2021 övergår till köparen av portföljen.

Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

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

Emitterade värdepapper

Emitterade värdepapper avser obligationer utställda av Koncernen och är värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen

Bankens skulder i denna kategori utgörs av derivatinstrument med negativa marknadsvärden vilka obligatoriskt klassificeras som verkligt värde via resultaträkningen 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 räntenettet.

Moderbolagets aktieägartillskott och koncernbidrag

Moderbolaget 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 som en finansiell kostnad.

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

Mottagna aktieägartillskott redovisas i eget kapital.

Eget kapital

Omräkningsreserv består av orealiserade valutakurseffekter till följd av omräkning av utländska enheter.

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 Banken 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.

Materiella tillgångar

Tillgångarna redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Förväntad nyttjandeperiod bedöms uppgå till 5 år.

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

Leasing

Leasingavtal redovisas som en nyttjandetillgång på tillgångssidan samt en leasingkund skuldsidan. IFRS 16 baseras på synsättet att leasetagaren har rätt att bruka en tillgång under en specifik tidsperiod samt en skyldighet att betala för denna rättighet, därav begreppet nyttjandetillgång. Följande leasingavtal har inkluderats i Bankens IFRS 16 implementation; hyreskontrakt avseende lokaler, tjänstebilar, kontorsutrustning och andra leasingobjekt. Banken har, i enlighet med gällande regelverk, gjort undantag endast för leasingavtal som; upphör inom 12 månader, anses vara "icke-materiella" dvs. en beräknad leasingkostnad på under 50.000 kr IFRS 16 tillämpas inte för moderbolaget.

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

Inkomstskatt 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 nettoresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt

redovisas i övrigt nettoresultat 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. Skattesatsen i Sverige är 21,4% under 2020.

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 sålts till ett helägt dotterbolag, Step 2, Step 3 och Step 4 (ett så kallat SPV, Eng. special purpose vehicle). Step 2 och Step 3-transaktionerna är lösta och bolagen är för närvarande under likvidation. Då lånefordringarna som sålts från Banken inte uppfyller kraven för borttagande från rapporten över finansiell ställning, främst på grund av att kreditrisken inte har överförs i sin helhet, redovisas dessa i Banken. Banken som är säljare av lånen är bunden till att köpa tillbaka eventuella lån som inte uppfyller kraven från början.

Not 2. Riskhantering

Riskprofil och strategi

Bankens riskhantering syftar till att säkerställa att risktagande överensstämmer med fastställda riskhanteringsstrategier, och en lämplig balans mellan risk och avkastning. Riskhanteringen är integrerad i övergripande intern styrning och kontroll, och är sammankopplat med strategisk planering och kapitalhantering. Riskhanteringen innefattar såväl bakåtblickande som faktiska och framåtblickande risker, i och utanför balansräkningen, som Banken är, eller skulle kunna bli, exponerad för i affären och organisationen i sin strävan att nå satta mål för tillväxt, lönsamhet och finansiell stabilitet. Banken definierar risk som möjligheten att en händelse inträffar och som negativt påverkar att uppnå ett mål eller en process. Riskerna begränsas och hanteras genom fastställd riskaptit och risktolerans, vilket möjliggör att fatta välinformerade beslut om risktagande och säkerställa en medvetenhet och förståelse för riskhantering inom Banken.

Bankens huvudsakliga verksamhet är att erbjuda lån till allmänheten i Sverige, Norge och Finland, och att finansiera detta genom en kombination av eget kapital, inlåning från allmänheten i Sverige och Norge, utgivande av obligationer med

underliggande bolånetillgångar som säkerhet (Eng. Residential Mortgage Backed Securities; "RMBS"), säkerställda obligationer och seniora icke säkerställda obligationer.

Banken exponeras för olika slags risker, såsom strategisk risk, affärsrisk, kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, ryktesrisk och operativ risk. Identifierade risker bedöms kvalitativt utifrån sannolikhet och påverkan, och vissa risker bedöms även kvantitativt genom att beräkna kapitalkrav.

Tabellen nedan visar en översikt över de metoder som används för beräkning av kapitalkrav för identifierade risker. För mer information om kapitaltäckningen, se not 31 "Kapitaltäckningsanalys – Moderbolaget och Konsoliderad situation".

För de mest materiella riskerna beskrivs nedan definitioner och mitigerande åtgärder. För att proaktivt hantera Bankens risker görs även kontinuerligt analyser som en del av IKLU, t ex hur kreditrisker i utlåningen eller framtida finansieringsbehov påverkas av framtida makroekonomiska förändringar för att använda som underlag för styrning av Banken.

Risk-baserade kapitalkrav		Metod
Pelare I kapitalkrav Minimalkapitalkrav	Kreditrisk	Schablonmetod
	Kreditvärdighetsjusteringsrisk	Schablonmetod
	Marknadsrisk	Schablonmetod
	Operativ risk	Alternativ schablonmetod
Pelare II kapitalkrav Särskilt kapitalbaskrav	Koncentrationsrisk	FI-metod
	Ränterisk	FI-metod
	Kreditrisk	Intern metod
	Valutakursrisk	Intern metod
	Likviditetsrisk	Intern metod
	Operativ risk	Intern metod
	Affärsrisk	Intern metod
	Strategisk risk	Intern metod
Kombinerat buffertkrav	Kontracyklisk kapitalbuffert	-
	Kapitalkonserveringsbuffert	-
	Kapitalplaneringsbuffert	-

Kreditrisk

Definition

Kreditrisk definieras som risken för ekonomisk förlust, negativ resultatförändring eller väsentlig förändring i riskprofilen på grund av att en motpart inte fullgör sina förpliktelser i enlighet med överenskomna villkor.

Mitigering

Givet verksamhetens natur med utlåning till allmänheten utgör kreditrisk en materiell risk för Banken. Kreditförluster kan uppstå dels till följd av 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 dels 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.

Banken tillhandahåller bolån i Sverige, Norge och Finland. För att stärka den strategiska inriktningen på bolån slutade Banken att erbjuda privatlån i februari 2020, och portföljen såldes i slutet av året. Kreditportföljen är väldiversifierad och består av ett stort antal kunder, främst inom kundsegmentmed medelhög risk. Kreditstrategin baseras på låntagarens förväntade återbetalningsförmåga och kredithistorik, och för att bedöma sannolikheten för fallissemang delas låntagarna in i olika riskkategorier.

Kreditrisken hanteras främst genom kreditinstruktioner och fastställd riskhanteringsstrategi med uttrycklig riskaptit och risktolerans. Aktiv kreditriskhantering uppnås även via kreditavdelningarna i den operativa verksamheten, som säkerställer att ett försiktigt och väl avvägt kundurval görs. Den operativa kreditverksamheten ansvarar för kreditbeslutsprocessen och ser till att styrdokument för kreditriskhantering följs.

Riskklassificeringssystemet är en central del av kreditprocessen och omfattar arbets- och beslutsprocesser för kreditgivning, kredituppföljning och kvantifiering av kreditrisk. Beviljandet av en kredit förutsätter att

kredittagaren på goda grunder kan förväntas fullgöra sitt åtagande mot Banken. En sund, långsiktigt robust och riskmässigt balanserad kreditgivning förutsätter att kreditaffären sätts i relation till påverkande omvärldsfaktorer. Detta innebär att såväl Bankens som omvärldens kunskap om förväntad lokal, regional och global förändring och utveckling, av betydelse för affären och dess risk, beaktas. Systematisk analys av de enskilda kreditexponeringarna sker genom löpande uppföljning av individuella engagemang.

En aktiv kreditriskhantering säkerställs också genom kravavdelningarna som ansvarar för obetalade lån, dvs. där kunder har upphört att betala sitt lån och därigenom bryter mot sina lånevillkor och försöker få dessa att återgå till planerlig betalning eller vidtar åtgärder för att reducera förlustrisken.

För att upprätthålla en väldiversifierad kreditportfölj med en balanserad riskprofil samt för att ha en god balans mellan risk och avkastning, arbetar Banken kontinuerligt med att förstå kunderna och deras förutsättningar.

Kreditrisk avseende kund och objekt

Uppskattning av kreditexponering för riskhanteringsändamål är komplex och kräver användning av modeller, eftersom exponeringen varierar med förändringar i marknadsförhållandena, förväntade kassaflöden och tidsförloppet. Bedömningen av kreditrisken för en portfölj av tillgångar medför ytterligare uppskattningar av sannolikheten för fallissemang, de därmed sammanhängande förlustförhållandena och standardkorrelationer mellan motparter. Banken mäter kreditrisk genom att använda Sannolikhet för fallissemang (Eng. Probability of default; "PD"), Exponeringen vid fallissemang (Eng. Exposure At Default; "EAD") och Förlusten givet fallissemang (Eng. Loss Given Default; "LGD"). Denna metod används för att beräkna förväntade kreditförluster (Eng. Expected Credit Loss; "ECL") under IFRS9.

Efter datumet för första kreditbedömningstillfället övervakas kontinuerligt låntagarens betalningsbeteende för att skapa en beteendescore. All annan information om låntagaren som påverkar låntagarens betalningsförmåga, såsom tidigare betalningsmönster, vägs också in i denna beteendescore. Denna scorepoäng används för att estimerar PD.

LTV

LTV (Eng. Loan to value) beskriver hur stor belåningsgrad en låntagare har och används av långivare för att förklara förhållandet mellan ett lån och värdet på en köpt tillgång. Ju högre fördelningsprocent en LTV har, desto högre risk löper långivaren.

Den huvudsakliga säkerheten för Bankens bolån är pantbrev i fastigheter och pantsättning av bostadsrätter. Banken utför värdering av säkerheten som används i långivningsprocessen. Bankens policy för att erhålla säkerheter har inte förändrats avsevärt under rapporteringsperioden och det har inte skett någon signifikant förändring av den totala kvaliteten på säkerheterna som innehas av Banken sedan den förra rapporteringsperioden.

Bolån Sverige	2020-12-31		2019-12-31	
	Exponering, brutto	Nedskrivningar	Exponering, brutto	Nedskrivningar
Fördelning LTV				
-50%	932,8	0,9	875,0	0,7
50 - 60%	724,3	0,9	671,2	0,8
60 - 70%	1 435,6	3,0	1 336,7	2,5
70 - 80%	2 714,8	8,9	2 488,4	5,3
80 - 90%	3 391,9	13,2	2 953,5	11,8
90 - 100	15,1	0,0	21,6	0,0
100% +	11,7	0,1	18,4	1,0
Total	9 226,3	27,0	8 364,8	22,0

Bolån Norge	2020-12-31		2019-12-31	
	Exponering, brutto	Nedskrivningar	Exponering, brutto	Nedskrivningar
Fördelning LTV				
-50%	1 299,6	1,0	1 372,0	1,0
50 - 60%	815,4	0,8	869,6	0,7
60 - 70%	1 188,9	2,3	1 251,9	1,6
70 - 80%	1 923,0	7,3	2 055,4	3,4
80 - 90%	1 437,3	2,1	1 196,8	0,8
90 - 100	-	-	-	-
100% +	1,1	0,0	3,1	0,0
Total	6 665,2	13,5	6 748,8	7,4

Bolån Finland	2020-12-31		2019-12-31	
	Exponering, brutto	Nedskrivningar	Exponering, brutto	Nedskrivningar
Fördelning LTV				
-50%	8,1	0,0	-	-
50 - 60%	5,5	0,0	-	-
60 - 70%	9,7	0,0	-	-
70 - 80%	12,7	0,0	-	-
80 - 90%	11,8	0,0	-	-
90 - 100	-	-	-	-
100% +	-	-	-	-
Total	47,8	0,1	-	-

Känslighetsanalys

De mest signifikanta antagandena som påverkar säkerheterna och i slutändan reserveringarna är husprisindex i respektive land i och med dess effekt på LGD dimensionen. Nedan visas de förändringar på ECL per den 31 december

2020 som skulle resultera givet rimliga förändringar i dessa parametrar jämfört med de faktiska antagandena som Banken gjort. Ingen känslighetsanalys genomförs för den finska portföljen, då verksamheten är så ny att relevant data saknas för densamma.

Bolån Sverige					
Förändring i prisindex ECL	-20%	-10%	+/-0%	10%	20%
	8,4	4,3	0,0	-3,3	-5,9
Bolån Norge					
Förändring i prisindex ECL	-20%	-10%	+/-0%	10%	20%
	3,6	1,8	-	-2,0	-4,7

Beräkning av kreditreserveringar och förväntade kreditförluster (ECL)

Reserveringar beräknas med hjälp av kvantitativa modeller, som bygger på indata, antaganden och metoder. Följande punkter kan i synnerhet ha en stor påverkan på nivån av reservering:

- fastställande av en betydande ökning i kreditrisk;
- beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier; och
- värdering av både förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna och förväntade kreditförluster under kvarvarande löptid.

Det viktigaste indata som används för att värdera förväntade kreditförluster är:

- sannolikhet för fallissemang (PD);
- förlust vid fallissemang (LGD);
- exponeringar vid fallissemang (EAD); och
- förväntad löptid

Dessa beräkningar härleds från internt utvecklade statistiska modeller, vilka tar både historiska data och sannolikhetsviktade framåtblickande scenarier i beaktning.

Vidare har Banken möjligheten att göra ett Management Overlay, vilket innebär en expertbaserad bedömning av eventuella effekter på förväntade kreditförluster, som de statistiska modellerna inte fångar.

Banken redovisar inte någon förlustreserv för kortfristiga övriga fordringar till följd av att sannolikheten för fallissemang på dessa bedöms som låg.

Komponenter, antaganden och estimeringstekniker

ECL beräknas antingen på 12 månaders eller på Livstidsnivå, beroende på om signifikant ökning av kreditrisk sedan första kreditbedömningstillfället förekommer för kontraktet ifråga, eller om lånet bedöms vara i fallissemang. ECL beräknas genom att beräkna PD, EAD och LGD för varje framtida månad för respektive kontrakt. De tre komponenterna multipliceras med varandra och justeras med sannolikheten för "survival", dvs sannolikheten att kontraktet inte har gått i fallissemang eller har avslutats i förtid. Varje framräknat månadsbelopp diskonteras tillbaka till rapporteringsdatum och summeras. Diskonteringsräntan som används i beräkningen är lånets effektivränta vid utbetalningstillfället.

PD 12 månader och PD för återstående löptid motsvarar sannolikheten för fallissemang inom de kommande 12 månaderna respektive den finansiella tillgångens hela återstående löptid.

LivstidsPD (LT PD) tas fram genom att titta på mognadsprofilen för respektive risksegment. Denna mognadsprofil ser på när i tiden fallissemang förväntas ske från första bedömningsdatum genom hela kontraktslängden för respektive lån. Profilen baseras på historiska data och förväntas vara densamma för respektive valt segment. För estimering av 12 månaders PD används en för produkten anpassad logistisk regressionsmodell.

Båda värdena baseras på de förhållanden som existerar på balansdagen samt framtida ekonomiska förhållanden som påverkar kreditrisk. PD-modellerna är baserade på homogena delsegment av den totala kreditportföljen, till exempel land, affärsområde eller produktgrupp. De används för att härleda 12 månaders PD och PD för återstående löptid.

Historisk information för fallissemang används för

att skapa terminsstrukturer för PD på balansdagen, vilka sedan justeras för att härleda framåtriktade PD. En försämring av en ekonomisk framtidsutsikt baserad på prognostiserade makroekonomiska variabler för varje scenario eller en ökning i att sannolikheten för att värsta tänkbara scenario ska inträffa resulterar i ett högre PD. Detta ökar både antalet lån som överförs från Steg 1 till Steg 2 och de beräknade kreditreserveringarna.

EAD representerar en beräknad kreditexponering vid ett framtida datum för fallissemang med hänsyn tagen till förväntade förändringar i kreditexponeringen på balansdagen. Bankens metod för modellering av EAD återspeglar nuvarande avtalsvillkor för återbetalning av kapital och ränta, förfalldatum samt förväntade återbetalningar utöver kontraktuella betalningar. Utifrån dessa variabler skattas återstående exponering månadsvis till lånet beräknas vara återbetalat.

LGD motsvarar de beräknade kreditförluster som väntas vid fallissemang med hänsyn tagen till förväntat värde av framtida återvinningar, realisering av säkerheter, när i tiden återvinningarna förväntas ske och pengars tidsvärde. Vid beräkning av LGD är säkerhetstyp, typ av låntagare och avtalsinformation ett minimikrav. LGD-beräkningarna baseras på historisk information av förlustdata i homogena delsegment av den totala kreditportföljen, till exempel land, säkerhetstyp och produkt. Framåtblickande makroekonomiska faktorer återspeglas i LGD-beräkningarna genom dess inverkan på belåningsgraden. En försämring av en ekonomisk framtidsutsikt baserad på makroekonomiska faktorer för varje scenario eller en ökning i att sannolikheten för att värsta tänkbara scenario ska inträffa, resulterar i en högre LGD och även de beräknade kreditreserveringarna och vice versa. Mer information kring säkerheterna finns i noten Säkerheter.

Återstående löptid

För kontrakten som befinner sig i Steg 2 eller Steg 3 beräknar Banken förväntade kreditförluster med hänsyn tagen till risk för fallissemang under återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som Banken är utsatt för kreditrisk även om en längre period överensstämmer med affärspraxis. Alla avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överföringsalternativ som är bindande för Banken.

Signifikant ökning av kreditrisken (SICR)

IFRS9 använder sig av en trestegs-modell för att beräkna nedskrivningar. Modellen är baserad på förändringar i kreditrisk sedan första kreditbedömningstillfället "Initial recognition". Modellen för nedskrivningar innehåller en trestegs-modell som utgår från förändringar i kreditkvaliteten på de finansiella tillgångarna. Innebörden av trestegs-modellen är att tillgångarna delas in i 3 olika kategorier beroende på hur kreditrisken förändrats sedan tillgången första gången upptagits i balansräkningen. Steg 1 omfattar tillgångar som inte varit föremål för en väsentlig ökning av kreditrisken. Steg 2 omfattar tillgångar som varit föremål för en väsentlig ökning av kreditrisken. Steg 3 omfattar fallerade tillgångar. Kreditförlustreserveringen för tillgångarna styrs av vilken kategori de tillhör, och i Steg 1 sker reservering för förväntade kreditförluster under kommande 12 månader, medan för Steg 2 och 3 sker reservering för förväntade kreditförluster under tillgångens hela återstående löptid.

- Ett lån som inte är i fallissemang vid kreditbedömningstillfället klassas i Steg 1 och låntagarens kreditvärdighet bedöms kontinuerligt av Banken.
- Om en signifikant höjning av kreditrisken sedan första kreditbedömningstillfället kan konstateras, så flyttas lånet till Steg 2, men det klassificeras ännu inte som fallerat.
- Om lånet fallerar så flyttas det följaktligen till Steg 3.
- För lån som ligger i Steg 1, beräknas ECL endast för de kommande 12 månaderna på kontraktet. För lån som befinner sig i Steg 2 eller Steg 3 görs motsvarande beräkning för hela återstoden av lånets kontraktslängd.

Ett genomgripande koncept för bedömning av ECL är att framåtblickande information ska användas.

Förändring i kreditrisk sedan första bedömningstillfället		
Steg 1	Steg 2	Steg 3
Första kreditbedömnings-tillfället	Signifikant ökning i kreditrisk sedan första kreditbedömnings-tillfället	Osäker fodran
12 månaders förväntade kreditförluster	Förväntade kreditförluster under hela kontraktets löptid	Förväntade kreditförluster under hela kontraktets löptid

I tabellerna nedan presenteras en uppdelning av lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

fördelade efter intern riskklassificering och dess stegallokering.

2020-12-31		Koncernen				Moderbolaget			
Riskklass Bolån	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	
A	7 999,9	437,4	2,1	8 439,5	7 999,9	437,4	2,1	8 439,5	
B	3 075,3	325,8	5,6	3 406,7	3 075,3	325,8	5,6	3 406,7	
C	3 320,5	456,6	316,0	4 093,1	3 320,5	456,6	316,0	4 093,1	
Förändring pga. expertutlåtande	-460,4	460,4		0,0	-460,4	460,4		0,0	
Totalt	13 935,3	1 680,3	323,7	15 939,3	13 935,3	1 680,3	323,7	15 939,3	
Reserv för förväntade kreditförluster	-6,1	-18,1	-16,3	-40,5	-6,1	-18,1	-16,3	-40,5	
Summa utlåning till allmänheten värderat till upplupet anskaffningsvärde	13 929,2	1 662,2	307,4	15 898,7	13 929,2	1 662,2	307,4	15 898,7	
2020-12-31		Koncernen				Moderbolaget			
Riskklass Privatlån	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	
A	451,0	25,0	2,1	478,1	451,0	25,0	2,1	478,1	
B	136,0	25,4	3,5	164,9	136,0	25,4	3,5	164,9	
C	59,6	13,6	1,1	74,2	59,6	13,6	1,1	74,2	
Förändring pga. expertutlåtande									
Totalt	646,6	63,9	6,7	717,2	646,6	63,9	6,7	717,2	
Reserv för förväntade kreditförluster			-2,7	-2,7			-2,7	-2,7	
Summa utlåning till allmänheten värderat till upplupet anskaffningsvärde	646,6	63,9	4,0	714,5	646,6	63,9	4,0	714,5	
2019-12-31		Koncernen				Moderbolaget			
Riskklass Bolån	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	
A	6 891,5	450,8	0,4	7 342,7	5 578,8	366,8	0,4	5 946,1	
B	3 112,3	331,9	3,3	3 447,6	2 691,0	287,3	3,3	2 981,7	
C	3 509,8	513,2	300,3	4 323,3	3 056,5	458,3	276,0	3 790,7	
Förändring pga. expertutlåtande	23,0	-23,0	-	-	15,0	-15,0	-	-	
Totalt	13 536,6	1 272,9	304,1	15 113,6	11 341,4	1 097,4	279,7	12 718,5	
Reserv för förväntade kreditförluster	-5,3	-13,8	-10,4	-29,5	-4,3	-10,6	-8,5	-23,5	
Summa utlåning till allmänheten värderat till upplupet anskaffningsvärde	13 531,2	1 259,2	293,8	15 084,2	11 337,1	1 086,8	271,2	12 695,1	
2019-12-31		Koncernen				Moderbolaget			
Riskklass Privatlån	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	
A	627,3	27,3	2,8	657,3	627,3	27,3	2,8	657,3	
B	229,2	28,6	4,7	262,5	229,2	28,6	4,7	262,5	
C	106,7	14,8	1,2	122,7	106,7	14,8	1,2	122,7	
Förändring pga. expertutlåtande	4,6	-4,6	-	-	4,6	-4,6	-	-	
Totalt	967,8	66,1	8,7	1 042,5	967,8	66,1	8,7	1 042,5	
Reserv för förväntade kreditförluster	-10,0	-14,8	-3,6	-28,4	-10,0	-14,8	-3,6	-28,4	
Summa utlåning till allmänheten värderat till upplupet anskaffningsvärde	967,8	51,3	5,1	1 014,1	967,8	51,3	5,1	1 014,1	

För att bedöma om en signifikant riskökning föreligger, och därmed överföring till Steg 2, utgår Banken från förändringen i kreditens livstids-PD, dvs. förväntad kreditrisk under hela kontraktets livstid. För att signifikant riskökning ska föreligga krävs en procentuell, relativ, förändring av livstids-PD som överstiger ett givet tröskelvärde.

I tillägg till detta använder Banken även absolut förändring i PD som innebär att om LivstidsPD nedan ökar med en given procentenhet, som varierar beroende på produktkategori, så hänförs den till Steg 2.

Banken bedömer att ett lån har signifikant ökat i kreditrisk när ett eller flera av följande kriterier är uppfyllda:

Kvantitativa kriterier

Om återstoden av lånets LivstidsPD, vid rapporteringstillfället, jämfört med motsvarande del vid första kreditbedömningstillfället, har ökat i en utsträckning så att ökningen överskrider de av Banken definierade tröskelvärdena.

Dessa tröskelvärden har bedömts separat för Bankens olika portföljer genom att titta på hur LivstidsPD rör sig innan lånen går i fallissemang. De rörelser för LivstidsPD som inte går i fallissemang har också bedömts, för att kunna avgöra "naturliga" rörelser i PD, som således inte ska bedömas som SICR, se Fastställande av signifikant ökning av kreditrisken.

Bedömningen av SICR innehåller framåtblickande information och utförs kvartalsvis på portföljnivå för alla låneprodukter som tillhandahålls av

Banken. Denna bedömning utförs kontinuerligt och regelbundet på motparts- och kontraktsnivå. Kriterierna som används för att identifiera SICR övervakas och granskas regelbundet för lämplighet av en oberoende avdelning.

Backstop

Förutom ovan beskrivna signifikanta PD förändringar, använder sig Banken även av en så kallad "back stop", vilket innebär att en kredit som är förfallen mellan 30 till 90 dagar hänförs till Steg 2 även om en signifikant ökning av PD inte föreligger.

Fastställande av signifikant ökning av kreditrisken (SICR)

För att bedöma om en signifikant riskökning föreligger och därmed överföring till Steg 2, utgår Banken från förändringen i lånets livstids-PD. Det innebär förväntad kreditrisk under hela kontraktets livstid. För att signifikant riskökning ska föreligga krävs en procentuell, relativ, förändring av livstids-PD som överstiger ett givet tröskelvärde. I tillägg till detta använder Banken även absolut förändring i PD. Det innebär att om LivstidsPD ökar med en given procentenhet så hänförs lånet till Steg 2.

SICR för Bolån Sverige föreligger då ett lån har ett LivstidsPD större än 1,9% och en relativ ökning av LivstidsPD jämfört med initialt PD med 500% eller mer. SICR för Bolån Norge föreligger vid en relativ ökning av LivstidsPD jämfört med initialt PD med 400% eller mer. SICR föreligger också då ett lån är mer än 30 dagar oreglerat.

Nedanstående tabell visar på känsligheten i de tröskelvärden banken använder vid klassificeringen av SICR.

Bolån Sverige 2020-12-31
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde Försämrning av PD	Oförändrad absolut LT PD (1.9%) och sänkt gräns för PD-försämrning med 40%	Ökning av absolut LT PD (1.9%) med 33% och höjd gräns för PD-försämrning med 60%	Kreditförlustreserv 31 december 2020	Bruttobelopp 31 december 2020	Andel av portföljen % 31 december 2020
<=0,4%	500%	0,0%	0,0%	0,1	1 207,7	13%
0,4%-0,8%	500%	0,0%	0,0%	1,0	3 586,7	39%
0,8%-3,2%	500%	10,8%	-6,8%	2,4	3 242,8	35%
3,2%-6,4%	500%	43,9%	-28,8%	1,8	443,0	5%
6,4%-12,8%	500%	30,1%	-1,3%	2,3	288,4	3%
12,8%-	500%	0,0%	-0,1%	8,6	333,7	4%
Lån i steg 3		0	0,0%	10,7	124,0	1%
Total		6,5%	-2,7%	27,0	9 226,3	100%

Bolån Norge 2020-12-31
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde Försämring av PD	Oförändrad absolut LT PD (1.9%) och sänkt gräns för PD-försämring med 40%	Ökning av absolut LT PD (1.9%) med 33% och höjd gräns för PD-försämring med 60%	Kreditförlust-reserv 31 december 2020	Bruttobelopp 31 december 2020	Andel av portföljen % 31 december 2020
<=0,4%	400%	0,0%	0,0%	0,0	341,3	5%
0,4%-0,8%	400%	0,0%	0,0%	0,0	645,8	10%
0,8%-3,2%	400%	1,2%	-0,3%	1,1	3 989,2	60%
3,2%-6,4%	400%	13,4%	-9,7%	0,5	600,0	9%
6,4%-12,8%	400%	6,8%	-21,9%	1,1	371,7	6%
12,8%-	400%	0,3%	-7,6%	5,1	517,5	8%
Lån i steg 3		0,0%	0,0%	5,6	199,7	3%
Total		1,2%	-5,0%	13,5	6 665,2	100%

Bolån Finland 2020-12-31
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde Försämring av PD	Oförändrad absolut LT PD (1.9%) och sänkt gräns för PD-försämring med 40%	Ökning av absolut LT PD (1.9%) med 33% och höjd gräns för PD-försämring med 60%	Kreditförlust-reserv 31 december 2020	Bruttobelopp 31 december 2020	Andel av portföljen % 31 december 2020
<=0,4%	400%			-	-	-
0,4%-0,8%	400%			-	-	-
0,8%-3,2%	400%			0,1	47,8	100%
3,2%-6,4%	400%			-	-	-
6,4%-12,8%	400%			-	-	-
12,8%-	400%			-	-	-
Lån i steg 3						
Total				0,1	47,8	100%

Övrig verksamhet 2020-12-31
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde Försämring av PD	Oförändrad absolut LT PD (1.9%) och sänkt gräns för PD-försämring med 40%	Ökning av absolut LT PD (1.9%) med 33% och höjd gräns för PD-försämring med 60%	Kreditförlust-reserv 31 december 2020	Bruttobelopp 31 december 2020	Andel av portföljen % 31 december 2020
<=0,4%	61%			-	6,3	1%
0,4%-0,8%	61%			-	18,0	3%
0,8%-3,2%	61%			-	330,6	46%
3,2%-6,4%	61%			-	130,7	18%
6,4%-12,8%	61%			-	131,8	18%
12,8%-	61%			-	93,0	13%
Lån i steg 3		0,0%	0,0%	2,7	6,7	1%
Total		0,0%	0,0%	2,7	717,2	100%

Bolån Sverige 2019-12-31
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde Försämring av PD	Oförändrad absolut LT PD (1.9%) och sänkt gräns för PD-försämring med 40%	Ökning av absolut LT PD (1.9%) med 33% och höjd gräns för PD-försämring med 60%	Kreditförlust-reserv 31 december 2019	Bruttobelopp 31 december 2019	Andel av portföljen % 31 december 2019
<=0,4%	500%	0,0%	0,0%	0,2	1 906,7	23%
0,4%-0,8%	500%	0,0%	0,0%	0,8	3 236,0	39%
0,8%-3,2%	500%	25,3%	-1,6%	2,4	2 196,9	26%
3,2%-6,4%	500%	89,3%	-2,0%	1,5	476,0	6%
6,4%-12,8%	500%	2,6%	-15,7%	2,3	206,5	2%
12,8%-	500%	0,0%	-0,8%	7,6	257,0	3%
Lån i steg 3				7,2	85,8	1%
Total		8,4%	-2,3%	22,0	8 364,8	100%

Bolån Norge 2019-12-31
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde Försämring av PD	Oförändrad absolut LT PD (1.9%) och sänkt gräns för PD-försämring med 40%	Ökning av absolut LT PD (1.9%) med 33% och höjd gräns för PD-försämring med 60%	Kreditförlust-reserv 31 december 2019	Bruttobelopp 31 december 2019	Andel av portföljen % 31 december 2019
<=0,4%	400%	0,0%	0,0%	0,0	512,3	8%
0,4%-0,8%	400%	0,0%	0,0%	0,0	1 009,6	15%
0,8%-3,2%	400%	3,3%	0,0%	0,4	3 672,1	54%
3,2%-6,4%	400%	64,4%	-22,8%	0,2	440,0	7%
6,4%-12,8%	400%	54,5%	-36,7%	0,6	426,0	6%
12,8%-	400%	3,3%	-8,4%	2,9	470,5	7%
Lån i steg 3				3,1	218,3	3%
Total		8,1%	-7,1%	7,4	6 748,8	100%

Övrig verksamhet 2019-12-31
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde Försämring av PD	Oförändrad absolut LT PD (1.9%) och sänkt gräns för PD-försämring med 40%	Ökning av absolut LT PD (1.9%) med 33% och höjd gräns för PD-försämring med 60%	Kreditförlust-reserv 31 december 2019	Bruttobelopp 31 december 2019	Andel av portföljen % 31 december 2019
<=0,4%	61%	0,0%	0,0%	0,0	7,9	1%
0,4%-0,8%	61%	0,0%	0,0%	0,0	22,8	2%
0,8%-3,2%	61%	0,0%	0,0%	2,3	479,7	46%
3,2%-6,4%	61%	0,0%	0,0%	2,4	200,2	19%
6,4%-12,8%	61%	1,0%	-2,7%	4,4	227,2	22%
12,8%-	61%	1,1%	-1,5%	15,7	96,0	9%
Lån i steg 3				3,6	8,7	1%
Total		0,8%	-1,3%	28,4	1 042,5	100%

Definition av fallissemang

Banken definerar ett lån som i fallissemang (credit impaired), när det uppfyller nedan kriterium:

Kvantitativt kriterium

Låntagaren är mer än 90 dagar sen med betalning på ett eller flera av sina kontraktbetalningar (Eng. contractual payments).

Ett lån anses inte längre vara i fallissemang (dvs, ha kurerats) när det inte längre uppfyller ovan angivna kriterium för fallissemang. Denna period har fastställts genom att analysera sannolikheten för att ett lån återgår till normal status efter att det har definierats som i fallissemang.

Framåtblickande information

I bedömningen av både SICR och beräkningen av ECL används framåtblickande information. Banken har utfört analys av historisk data för att identifiera koppling mellan makroekonomiska variabler, kreditrisk och förväntade kreditförluster för respektive portfölj.

Framåtblickande information ingår både i bedömningen av betydande ökning av kreditrisken samt i beräkningen av förväntade kreditförluster. Från analyser av historisk data har Banken identifierat och beaktat makroekonomiska faktorer som påverkar kreditrisk, PD dimensionen, och därmed kreditförluster för de olika portföljerna. Dessa faktorer baseras på land och produkttyp. Generellt är de med PD mest korrelerade faktorerna BNP-tillväxt, arbetslöshet och räntor, där Banken identifierat starkast korrelation mellan Bankens portfölj och marknadsräntan (STIBOR 3 månader). Banken övervakar löpande den makroekonomiska utvecklingen för respektive land. Detta inkluderar att definiera framåtblickande makroekonomiska scenarier för olika portföljsegment och översätta dem till makroekonomiska prognoser. Utgångsscenario (Basscenariot) baseras på antaganden som motsvarar Bankens planeringsscenario och utifrån detta skapas alternativa scenarier som tar både en mer positiv och en mer negativ framtidsutsikt i beaktande.

I allmänhet innebär en försämring av en ekonomisk framtidsutsikt, baserad på prognostiserade makroekonomiska faktorer för varje scenario, eller en ökning av sannolikheten för att värsta tänkbara scenario skulle inträffa, en ökning av både antalet lån som övergår från Steg 1 till Steg 2 och de beräknade kreditreserveringarna. Däremot kommer en förbättring av framtidsutsiktterna, baserad på prognosticerade makroekonomiska faktorer, eller en ökning i sannolikhet för bästa tänkbara scenario skulle inträffa, ha motsatt effekt. Det är inte möjligt att på ett rimligt sätt isolera effekterna av förändringar i de olika makroekonomiska faktorerna för ett visst scenario

på grund av sambandet mellan faktorerna samt inbördes samband mellan nivån av pessimism, som är inneboende i ett visst scenario, och dess sannolikhet att uppstå.

Förutom Basscenariot så räknar även Banken fram andra möjliga scenarier i kombination med sannolikheten för respektive scenario. Antalet scenarier som tas fram bestäms genom att se till att alla icke linjära samband är täckta.

Antalet scenarier och vikterna för dessa utvärderas vid varje rapporteringstillfälle. Vid 1 januari 2020 samt 31 december 2020 så konstaterade Banken att tre scenarier täckte alla icke linjära samband. Vikterna för respektive scenario bestäms internt genom statistisk analys och expertbaserad kreditbedömning.

Bedömningen av SICR görs genom att använda Livstids PD för respektive scenario och vikta samman dessa med respektive sannolikhet, tillsammans med kvalitativa indikatorer samt backstop. Kombinationen av dessa komponenter fastställer om kontraktet skall bedömmas som Steg 1 eller Steg 2 och huruvida 12 månader eller Livstids ECL skall användas. Efter denna utvärdering så mäter Banken antingen ECL som ett viktat 12 månaders belopp (Steg 1) eller viktat Livstidsbelopp (Steg 2 och Steg 3). Dessa sannolikhetsviktade värden beräknas genom att köra varje scenario genom den fastställda ECL modellen och multiplicera den med lämpliga scenariovikter.

Som med varje ekonomisk prognos är dessa förväntade värden och sannolikheterna för respektive scenario utsatta för en hög grad av inneboende osäkerhet och därför kan det faktiska utfallet vara signifikant skiljt från Bankens prognoser. Banken anser dock att dessa prognoser är det bästa estimatet baserat på de möjliga utfall och Banken har analyserat de icke linjära samband för varje portfölj för att fastställa att de valda scenariorna representerar alla möjliga scenarier.

Beaktande av makroekonomiska antaganden

De mest signifikanta antagandena som används för att beräkna ECL per 31 december 2020 finns i tabellen nedan. Scenariorna "Bas", "Optimistiskt" och "Negativt" används för alla portföljer.

31 December 2020	Vikt	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Bolån Sverige Ränteantagande – optimistiskt	0,25	-0,25	-0,59	-0,72	-0,65	-0,32	0,09	0,54	1,12	1,79	2,24
Bolån Sverige Ränteantagande – bas	0,50	-0,25	-0,25	-0,25	-0,07	0,18	0,50	0,87	1,37	1,96	2,32
Bolån Sverige Ränteantagande – negativt	0,25	-0,25	0,09	0,23	0,52	0,68	0,92	1,21	1,62	2,13	2,40
Bolån Sverige Husprisindex – optimistiskt	0,25	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Bolån Sverige Husprisindex – bas	0,50	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02
Bolån Sverige Husprisindex – negativt	0,25	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98
Bolån Norge Husprisindex – optimistiskt	0,25	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06
Bolån Norge Husprisindex – bas	0,50	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Bolån Norge Husprisindex – negativt	0,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Regelverket stipulerar att Banken ska beräkna reserveringar under olika makroekonomiska förutsättningar. Banken har valt att genomföra beräkningen under ett Basscenario vilket motsvarar den förväntade makroekonomiska utvecklingen av de variabler som påverkar

reserveringarna. I kombination med Basscenariot görs antagande om ett optimistiskt, dvs. en mer positiv marknadsutveckling och ett negativt scenario, där marknaden ej utvecklas i linje med antagandena i modellerna.

31 December 2019	Vikt	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Bolån Sverige Ränteantagande – optimistiskt	0,25	-0,25	-0,59	-0,72	-0,65	-0,32	0,09	0,54	1,12	1,79	2,24
Bolån Sverige Ränteantagande – bas	0,50	-0,25	-0,25	-0,25	-0,07	0,18	0,50	0,87	1,37	1,96	2,32
Bolån Sverige Ränteantagande – negativt	0,25	-0,25	0,09	0,23	0,52	0,68	0,92	1,21	1,62	2,13	2,40
Bolån Sverige Husprisindex – optimistiskt	0,25	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Bolån Sverige Husprisindex – bas	0,50	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02
Bolån Sverige Husprisindex – negativt	0,25	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98
Bolån Norge Husprisindex – optimistiskt	0,25	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06
Bolån Norge Husprisindex – bas	0,50	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Bolån Norge Husprisindex – negativt	0,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Andra framåtblickande överväganden som inte ingår i ovan scenarier, såsom regulatoriska, lagliga eller politiska förändringar, har också övervägts, men har inte ansetts ha någon materiell påverkan och därför har ingen justering gjorts baserat på dessa faktorer. Utvärdering görs kontinuerligt vid varje rapporteringstillfälle.

Nedan visas kreditreserveringarna som skulle uppstått per den 31 december 2020 med

ett negativt respektive positivt scenario, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig, skulle tilldelas sannolikheter om 100 %.

Att notera för den norska bolåneportföljen ger de olika scenarierna samma förväntade kreditförlust. Förklaringen är den att övriga parametrar i modellen och förväntat beteende i portföljen medför att effekten av scenarierna blir de samma.

2020		Koncernen	
Affärsområde	Scenarier	Reserveringar hänförliga till scenariot	Förändring mot redovisad fördelning
Bolån	Optimistiskt	39,9	1,7%
	Negativt	41,1	-1,3%
Sverige	Optimistiskt	26,4	2,2%
	Negativt	27,6	-2,3%
Norge	Optimistiskt	13,5	0,0%
	Negativt	13,5	0,0%
Finland	Optimistiskt	0,1	0,0%
	Negativt	0,1	0,0%
Övrig verksamhet	Optimistiskt	2,7	0,0%
	Negativt	2,7	0,0%
Totalt	Optimistiskt	42,7	1,4%
	Negativt	43,9	-1,4%

2019		Koncernen	
Affärsområde	Scenarier	Reserveringar hänförliga till scenariot	Förändring mot redovisad fördelning
Bolån	Optimistiskt	28,0	1,7%
	Negativt	29,0	-1,8%
Sverige	Optimistiskt	20,6	2,3%
	Negativt	21,6	-2,4%
Norge	Optimistiskt	7,4	0,0%
	Negativt	7,4	0,0%
Övrig verksamhet	Optimistiskt	28,1	1,1%
	Negativt	28,7	-1,1%
Totalt	Optimistiskt	56,1	1,4%
	Negativt	57,7	-1,4%

2020		Moderbolaget	
Affärsområde	Scenarier	Reserveringar hänförliga till scenariot	Förändring mot redovisad fördelning
Bolån	Optimistiskt	39,9	1,7%
	Negativt	41,1	-1,3%
Sverige	Optimistiskt	26,4	2,2%
	Negativt	27,6	-2,3%
Norge	Optimistiskt	13,5	0,0%
	Negativt	13,5	0,0%
Finland	Optimistiskt	0,1	0,0%
	Negativt	0,1	0,0%
Övrig verksamhet	Optimistiskt	2,7	0,0%
	Negativt	2,7	0,0%
Totalt	Optimistiskt	42,7	1,4%
	Negativt	43,9	-1,4%

2019		Moderbolaget	
Affärsområde	Scenarier	Reserveringar hänförliga till scenariot	Förändring mot redovisad fördelning
Bolån	Optimistiskt	21,8	1,6%
	Negativt	22,5	-1,7%
Sverige	Optimistiskt	14,8	2,3%
	Negativt	15,5	-2,4%
Norge	Optimistiskt	7,4	0,0%
	Negativt	7,4	0,0%
Övrig verksamhet	Optimistiskt	28,1	1,1%
	Negativt	28,7	-1,1%
Totalt	Optimistiskt	50,3	0,6%
	Negativt	51,6	-2,1%

Kreditrisk avseende finansiella motparter

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+

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 nettoreglera inte föreligger.

Bankens situation 2020-12-31

Belopp som inte kvittas i balansräkningen	Bruttovärde	Kvittning i balansräkning	ISDA avtal	Netto
Derivat, ränte- och valutarelaterade	41,2	-	-	41,2
Summa finansiella tillgångar	41,2	-	-	41,2
Derivat, ränte- och valutarelaterade	55,8	-	-	55,8
Summa finansiella skulder	55,8	-	-	55,8

Bankens situation 2019-12-31

Belopp som inte kvittas i balansräkningen	Bruttovärde	Kvittning i balansräkning	ISDA avtal	Netto
Derivat, ränte- och valutarelaterade	147,0	-	-	147,0
Summa finansiella tillgångar	147,0	-	-	147,0
Derivat, ränte- och valutarelaterade	17,1	-	-	17,1
Summa finansiella skulder	17,1	-	-	17,1

Maximal kreditriskexponering

Följande tabell redovisar Bankens samt Koncernens maximala kreditriskexponering per geografiskt område.

Maximal kreditriskexponering	Koncernen					
	2020-12-31			2019-12-31		
	Sverige	Norge	Finland	Sverige	Norge	Finland
Regeringar och centralbanker						
- Kreditkvalitetssteg 1	649,0	201,0	30,1	386,5	113,6	-
Total Regeringar och centralbanker	649,0	201,0	30,1	386,5	113,6	-
Utlåning till kreditinstitut						
- Kreditkvalitetssteg 1	505,5	1 362,5	9,4	1 477,7	191,9	-
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	-	-	-	-	-	-
Total Utlåning till kreditinstitut	505,5	1 362,5	9,4	1 477,7	191,9	-
Företag						
- Utan rating (Koncerninterna fordringar)	-	-	-	-	-	-
Total Företag	-	-	-	-	-	-
Utlåning till allmänheten						
- Lån utan säkerhet	750,1	-	-	1 031,1	-	-
- Lån med säkerhet i bostäder	9 392,7	6 686,6	47,7	8 369,6	6 723,6	-
Total Utlåning till allmänheten	10 142,8	6 686,6	47,7	9 400,7	6 723,6	-
"Obligationer och andra räntebärande värdepapper"						
- Kreditkvalitetssteg 1	103,5	184,3	-	253,7	280,3	-
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-
Total Obligationer och andra räntebärande värdepapper	103,5	184,3	-	253,7	280,3	-
Derivat						
- Kreditkvalitetssteg 1	153,2	3,1	-	190,5	18,7	-
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	0,0	-	-	-	-	-
Total Derivat	153,2	3,1	-	190,5	18,7	-
Övriga tillgångar						
- Utan rating	77,2	6,0	0,7	87,3	7,5	-
Total Övriga tillgångar	77,2	6,0	0,7	87,3	7,5	-
Summa	11 631,2	8 443,5	87,9	11 796,5	7 335,6	-
Total		20 162,6			19 132,0	

Maximal kreditrisexponering	Moderbolaget					
	2020-12-31			2019-12-31		
	Sverige	Norge	Finland	Sverige	Norge	Finland
Regeringar och centralbanker						
- Kreditkvalitetssteg 1	646,0	201,0	30,1	383,5	113,6	-
Total Regeringar och centralbanker	646,0	201,0	30,1	383,5	113,6	-
Utlåning till kreditinstitut						
- Kreditkvalitetssteg 1	344,5	1 362,5	9,4	875,5	191,9	-
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	-	-	-	-	-	-
Total Utlåning till kreditinstitut	344,5	1 362,5	9,4	875,5	191,9	-
Företag						
- Utan rating (Koncerninterna fordringar)	5,0	-	-	683,2	-	-
Total Företag	5,0	-	-	683,2	-	-
Utlåning till allmänheten						
- Lån utan säkerhet	750,1	-	-	1 031,1	-	-
- Lån med säkerhet i bostäder	9 392,7	6 686,6	47,7	5 980,5	6 723,6	-
Total Utlåning till allmänheten	10 142,8	6 686,6	47,7	7 011,6	6 723,6	-
"Obligationer och andra räntebärande värdepapper"						
- Kreditkvalitetssteg 1	103,5	184,3	-	253,7	280,3	-
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-
Total Obligationer och andra räntebärande värdepapper	103,5	184,3	-	253,7	280,3	-
Derivat						
- Kreditkvalitetssteg 1	128,7	3,1	-	78,0	18,7	-
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	0,0	-	-	-	-	-
Total Derivat	128,7	3,1	-	78,0	18,7	-
Övriga tillgångar						
- Utan rating	33,7	6,0	0,7	32,0	7,5	-
Total Övriga tillgångar	33,7	6,0	0,7	32,0	7,5	-
Summa	11 404,2	8 443,5	87,9	9 317,5	7 335,6	-
Total		19 935,6			16 653,1	

Kreditrisk	Koncernen					
	2020-12-31			2019-12-31		
	Lånefordringar privatpersoner	Sverige	Norge	Finland	Sverige	Norge
Ej förfallna	9 739,0	6 213,9	47,7	8 967,0	6 216,4	-
Förfallna 30-60 dagar	195,3	182,9	-	270,8	223,5	-
Förfallna 60-90 dagar	64,3	77,9	-	68,3	67,3	-
Förfallna 90+ dagar	144,2	211,9	-	94,6	216,5	-
Summa	10 142,8	6 686,6	47,7	9 400,7	6 723,6	-
Reserveringar	27,0	13,5	0,1	22,0	7,4	-

Kreditrisk	Moderbolag					
	2020-12-31			2019-12-31		
	Lånefordringar privatpersoner	Sverige	Norge	Finland	Sverige	Norge
Ej förfallna	9 739,0	6 213,9	47,7	6 717,3	6 216,4	-
Förfallna 30-60 dagar	195,3	182,9	-	197,5	223,5	-
Förfallna 60-90 dagar	64,3	77,9	-	48,2	67,3	-
Förfallna 90+ dagar	144,2	211,9	-	48,5	216,5	-
Summa	10 142,8	6 686,6	47,7	7 011,6	6 723,6	-
Reserveringar	27,0	13,5	0,1	16,1	7,4	-

Kreditrisk	Koncernen					
	2020-12-31			2019-12-31		
	Övriga finansiella tillgångar	Sverige	Norge	Finland	Sverige	Norge
Ej förfallna fordringar	1 488,4	1 756,9	40,2	2 395,7	611,9	-
- Kreditkvalitetssteg 1	1 411,1	1 750,9	39,5	2 308,4	604,5	-
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	77,2	6,0	0,7	87,3	7,5	-
Förfallna finansiella fordringar	-	-	-	-	-	-
Summa	1 488,4	1 756,9	40,2	2 395,7	611,9	-
Reserveringar	-	-	-	-	-	-

Kreditrisk	Moderbolag					
	2020-12-31			2019-12-31		
	Övriga finansiella tillgångar	Sverige	Norge	Finland	Sverige	Norge
Ej förfallna fordringar	1 261,3	1 756,9	40,2	2 305,9	611,9	-
- Kreditkvalitetssteg 1	1 222,6	1 750,9	39,5	1 590,7	604,5	-
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	38,7	6,0	0,7	715,2	7,5	-
Förfallna finansiella fordringar	-	-	-	-	-	-
Summa	1 261,3	1 756,9	40,2	2 305,9	611,9	-
Reserveringar	-	-	-	-	-	-

Kreditrelaterad koncentrationsrisk

Definition

Kreditrelaterad koncentrationsrisk definieras som risken för ekonomisk förlust, negativ resultatförändring eller väsentlig förändring i riskprofilen på grund av enskilda motpartsexponeringar eller grupper av motpartsexponeringar vars kreditrisk representerar en väsentlig grad av samvariation.

Mitigering

Eftersom Banken enbart bedriver verksamhet i Sverige, Norge och Finland, och den utestående låneportföljen i stort består av lån med säkerhet, finns en viss exponering för koncentrationsrisk inbyggd i affärsmodellen. Koncentrationsrisken är ett av fokusområdena vid kreditbedömning av kunder, och Riskhanteringsfunktionen följer fortlöpande upp och oberoende bedömer koncentrationsrisken för att säkerställa att riskprofilen är i linje med fastställd riskstrategi och hanteras på ett korrekt sätt. Riskhanteringsfunktionen rapporterar koncentrationsrisken till styrelse och verkställande direktör månatligen.

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

Kreditvärdighetsjusteringsrisk

Definition

Kreditvärderingsjusteringsrisk definieras som risken för ekonomisk förlust, negativ resultatförändring eller väsentlig förändring av riskprofilen på grund av förändringar i motpartscreditspridning och marknadsriskfaktorer som driver marknadspriser på derivattransaktioner och värdepappersfinansieringstransaktioner.

Mitigering

Kreditvärderingsjusteringsrisk härrör till att en motpart i en transaktion fallerar före den slutliga regleringen av transaktionen. Mer precist innebär det 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.

Banken använder OTC-derivat för sina säkringsstrategier, och kreditvärderingsjusteringsrisken är mycket känslig för marknadens löpande värderingar samt villkoren för transaktionen.

Banken utvärderar och rapporterar kontinuerligt exponeringar av kreditvärderingsjustering. Eftersom kreditvärderingsjusteringsrisk är en följd av säkringsaktiviteter, och den genomsnittliga löptiden för dessa aktiviteter är kortare än tre år, vidtas inga särskilda ytterligare mitigerande åtgärder.

Valutakursrisk

Definition

Valutakursrisk är en underriskkategori till marknadsrisk, och definieras som risken för ekonomisk förlust, negativ resultatförändring eller väsentlig förändring i riskprofilen på grund av valutakursförändringar.

Mitigering

Mot bakgrund av Bankens verksamhet i Norge och Finland, och viss finansiering i andra valutor, är Banken exponerad för marknadsrisk relaterad till förändringar i valutakurser. Treasury-funktionen säkrar valutakursrisken genom derivat samt genom att valutamatcha skulder och tillgångar. Det finns en dokumenterad process för att hantera exponering för marknadsrisk och fastställda policyer och instruktioner.

Känslighetsanalys vid en momentan valutaförändring om 10%

Av tabellen nedan framgår nettopositionen i utländska valutor per balansdagen.

Belopp i Tkr	2020-12-31	Värde- förändring -10%	Värde- förändring +10%
EUR position	10 866	-1 087	1 087
GBP position	183	-18	18
NOK position	304 335	-30 434	30 434
Resultateffekt	315 384	-31 538	31 538

Belopp i Tkr	2019-12-31	Värde- förändring -10%	Värde- förändring +10%
EUR position	1 198	-120	120
GBP position	202	-20	20
NOK position	258 846	-25 885	25 885
Resultateffekt	260 245	-26 025	26 025

En förändring av relevanta valutakurser i förhållande till svenska kronan med -10 procent skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultateffekt, ej justerat för skatt, uppgående till -31,5 Mkr (-26,0 Mkr). Effekt på eget kapital skulle bli -24,8 Mkr (-20,4 Mkr). En förändring med +10 procent skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultateffekt uppgående till 31,5 Mkr (26,0 Mkr). Effekt på eget kapital skulle bli 24,8 Mkr (20,4 Mkr).

Ränterisk i bankboken

Definition

Ränterisk i bankboken är en underriskkategori till marknadsrisk, och definieras som risken för ekonomisk förlust, negativ resultatförändring eller väsentlig förändring i riskprofilen på grund av förändringar i marknadsräntor som påverkar exponeringarna.

Mitigering

Ränterisken härrör till 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 tillgångs- som skuldbasen utgör en blandning av fasta och rörliga räntebärande poster med olika löptider och tidpunkter för ränteomläggning. Banken är därmed exponerad för risken för förluster som uppkommer av negativa rörelser i marknadsräntor och från den ut- och inlåning som Banken erbjuder.

Enligt Finansinspektionens metod för att bedöma individuella risktyper är exponeringar för ränterisk som uppkommer som en följd av räntefluktuationer en del av Pelare II kapitalkravet. Banken hanterar ränterisken aktivt genom att matcha fasta och rörliga räntor, och löptider för tillgångar och skulder, eller när det inte är möjligt även genom att reducera risken med hjälp av säkringsinstrument. Genom att använda ett antal olika stressscenarier beräknas ränterisken under ogynnsamma förhållanden. Om exponeringen skulle överskrida fastställda limiter, eller är nära att göra det, ingår Banken nya säkringsinstrument för att reducera räntexponeringen till en nivå som ligger inom de satta limiterna.

Treasury-funktionen följer upp och rapporterar månatligen samtliga aspekter av ränterisk till styrelse och verkställande direktör, liksom riskhanteringsfunktionen som gör oberoende uppföljning och rapportering.

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 kapitalkravet. Tabellerna nedan visar exponeringen vid en positiv/negativ förändring av marknadsräntorna om 200bp.

Tkr	Förändring	Absolut risk	Risk, % av kapitalbas
Höjda räntor	+200bp	2 139	0,14%
Sänkta räntor	-200bp	-3 817	-0,25%

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

Tkr	Förändring	Absolut risk	Risk, % av kapitalbas
Höjda räntor	+200bp	737	0,10%
Sänkta räntor	-200bp	-33 730	-4,20%

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

Likviditetsrisk

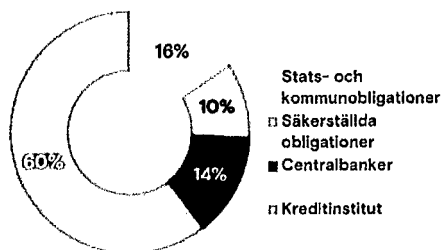
Definition

Likviditetsrisk definieras som risken för ekonomisk förlust, negativ resultatförändring eller väsentlig förändring i riskprofilen på grund av att inte kunna fullgöra betalningsförpliktelser vid en viss förfallodag utan att kostnaden för att erhålla medlen ökar avsevärt.

Mitigering

Den fastställda riskkaptiten avseende likviditetsrisk är låg. Banken ska bibehålla en tillräcklig överskottslikviditet i en likviditetsreserv för att kunna klara oförutsedda utflöden av kontanta medel. Likviditetsreserven består enbart av likvida värdepapper med högt kreditbetyg (statsobligationer och säkerställda obligationer) och bankmedel i enlighet med Bankens Liquidity and Financing Risk Management Policy. Styrelsen har fastställt en minimigräns för den likviditetsreserv och likviditetsbuffert som Banken alltid ska upprätthålla. Fördelningen av likviditetsreserven framgår av figuren på nästa sida.

Likviditetsreserv



Banken är huvudsakligen exponerad för likviditetsrisk hänförlig till inlåning från allmänheten samt refinansiering av emitterade värdepapper (RMBS, seniora icke säkerställda obligationer samt säkerställda obligationer) och kreditfaciliteter. Diversifiering av finansieringen medför att likviditetsrisken reduceras. Löpande räntebetalningar och amorteringar under RMBS-finansieringen är väl matchade med motsvarande flöden hänförliga till de underliggande bolånetillgångarna, vilket också reducerar

likviditetsrisken. Eftersom Banken diversifierar sina finansieringskällor är egenskaper och prissättning för inlåningsprodukterna utformade för att maximera förhållandet mellan kostnad och effektiv riskhantering. Banken har inlåning från allmänheten i Norge och Sverige, denna inlåning utgörs till 27% av fasträntekonton (över 3 månaders löptid) och 73% av rörliga sparkonton samt omfattas av respektive lands insättningsgarantier, vilket ytterligare reducerar likviditetsrisken. Banken erbjuder olika inlåningsprodukter beroende på Bankens behov och marknadspriser och införlivar denna risk i sitt beslutsfattande.

Treasury-funktionen svarar för verksamhetens löpande hantering av likviditetsrisker, och rapporterar på daglig basis till styrelseordföranden, verkställande direktören, CFO och CRO, samt till styrelsen i händelse av limitöverträdelser. Bankens verkställande direktör avger även månatligen rapport över hantering av likviditet och likviditetsrisk till styrelsen.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Likviditetsreserv				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	402,3	266,0	402,3	266,0
Utlåning till kreditinstitut	1 945,4	1 681,7	1 716,4	1 067,3
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	438,4	209,4	438,4	209,4
Säkerställda obligationer emitterade av andra institutioner	287,8	534,1	287,8	534,1
Summa	3 073,8	2 691,2	2 844,9	2 076,8

Tal i ovanstående tabell innehåller upplupen ränta. LCR och NSFR beräknas och övervakas varje månad. Tabellen nedan visar LCR respektive NSFR för den Konsoliderade situationen.

	Konsoliderad situation	
	2020-12-31	2019-12-31
Likviditetstäckningsgrad (LCR) %	439	361
Likvida tillgångar nivå 1	987,8	711,4
Likvida tillgångar nivå 2	87,8	215,5
Högkvalitativa likvida tillgångar	1 075,6	926,9
Kundinlåning	939,8	918,2
Övriga kassautflöden	41,1	109,9
Kassautflöden	980,9	1 028,1
Inflöde från förfallande utlåning till icke-finansiella kunder	211,4	218,0
Övriga kassainflöden	1 700,1	1 560,5
Kassainflöden (max. 75% av Kassautflöden)	735,7	771,1
Nettofinansieringskvot (NSFR) %	133	118
Tillgänglig stabil upplåning	18,3	16,2
Erforderlig stabil upplåning	13,7	13,8

Operativ risk

Definition

Operativ risk definieras som risken för ekonomisk förlust, negativ resultatförändring eller väsentlig förändring i riskprofilen på grund av otillräckliga eller misslyckade interna processer, personal, system eller från externa händelser, och inkluderar legal risk.

Mitigering

Banken har tillgång till en rad åtgärder och verktyg för att identifiera, bedöma, hantera, övervaka, kontrollera, dokumentera och rapportera operativa risker. Detta har under åren utvecklats till en gedigen uppsättning policyer, instruktioner, processer, rutiner och förfaranden för att säkerställa att t ex personalen har rätt kompetens, utbildning och arbetslivserfarenhet för att hålla de operativa riskerna i verksamheten på en acceptabel nivå, och att processer och IT-system fungerar som de ska.

Som en del av ramverket för riskhantering genomför samtliga avdelningar inom affärsverksamheten självriskutvärdering av sin verksamhet två gånger per år, för att fånga upp risker som annars skulle kunna ha förbisetts. Identifierade operativa risker delas in utifrån dess sannolikhet att inträffa och effekten av en sådan händelse. Materiella risker reduceras genom säkerställande av processer, rutiner och/eller kontroller, vilket även ökar kunskaperna och medvetenheten hos personalen och bidrar till att sprida en samsyn för operativa risker inom Banken.

Banken genomför även regelbundet uppföljningar och kontroller av verksamheter som utförs av tredjepartsleverantörer för att bibehålla styrning och kontinuitet av verksamheten.

Genom ett incidentrapporteringsverktyg kan personalen rapportera och vidarebeordra incidenter för vidare analys och uppföljning. Riskhanteringsfunktionen övervakar rapporterade incidenter kontinuerligt, och följer upp dessa i samarbete med berörd personal och ansvariga i verksamheten för att säkerställa att rätt åtgärder vidtas och för att förhindra att incidenterna återupprepas. Riskhanteringsfunktionen rapporterar incidenter till både RiCO, verkställande direktören och styrelsen.

IT-relaterade risker mitigeras i synnerhet genom utveckling av pålitliga IT-system med inbyggda kontroller, avstämningar, backup-processer och kontinuitet i verksamheten genom beredskapsplaner, kontinuitetsplaner samt återställningsplaner i händelse av en materiell störning. Det genomförs fortlöpande tester av planer för kontinuitetshandlingen, och det bedrivs ett strukturerat arbete för att skydda information. För att stärka detta arbete pågår en kontinuerlig översyn av processer och arbetssätt som syftar till att förbättra och komplettera Bankens informations säkerhet.

NPAP är en etablerad process för att analysera och utvärdera risker som underlag för att godkänna nya eller ändrade produkter, tjänster, system och material organisationsförändringar.

Vidare arbetas proaktivt med att förhindra, och stärka förmågan att hantera, allvarliga händelser som kan påverka verksamhetsutövandet eller IT-system. Verksamhetskontinuitetsplaner finns som beskriver hur Banken ska fungera vid allvarliga störningar, och planerna testas årligen för att säkerställa att de är väl anpassade till verksamheten och befintliga systemmiljöer.

Den löpande förvaltningen av låneportföljer och administration av inlåningskonton i Sverige hanteras av dotterbolaget BSAB. Förvaltningen av låneportfölj och administration av inlåningskonton i Norge hanteras av den norska låneadministrationsavdelningen (Norla) som är en del av Banken. Förvaltningen av låneportfölj i Finland hanteras av den finska Filialen.

Övriga risker

Utöver de risker som har nämnts ovan genomförs även riskbedömningar för övriga risker som Banken är, eller skulle kunna, exponeras för, såsom strategisk risk, affärsrisk, övriga marknadsrisker (avvecklingsrisk och kreditspreadrisk), finansieringsrisk, kreditrisk i likviditetsreserven, matchningsrisk, regulatorisk risk, ryktesrisk, och miljö-, sociala- och styrningsrelaterade risker.

Av dessa övriga risker bedöms vissa kvantitativt som en del av Bankens IKLU, och ingår i bedömningen av Pelare II kapitalkravet för att för att allokera kapital för att säkerställa en fortsatt finansiell stabilitet.

Not 3. Rapportering av rörelsesegment

20210615010508
2021081415177

Koncernen						
Resultaträkningen 2020	Bolån Sverige	Bolån Norge	Bolån Finland	Övrig verksamhet	Elimineringar, övriga poster	Totalt
Räntelntäkter	665,6	539,8	0,6	88,8	-26,3	1 168,3
Räntekostnader	-169,0	-195,4	-0,0	-15,4	20,4	-369,4
Räntenetto	396,5	344,4	0,6	73,4	-6,0	808,9
Summa rörelsens intäkter	413,1	357,5	0,5	71,1	-6,0	836,3
Summa rörelsens kostnader	-290,7	-235,0	-31,9	-23,0	0,0	-580,7
Resultat före kreditförluster	122,4	122,5	-31,4	48,0	-6,0	256,6
Kreditförluster, netto	-10,6	-16,0	-0,1	-13,4	-	-40,1
Rörelseresultat	111,8	106,5	-31,5	34,6	-6,0	215,5
Allokerad skatt*	-18,9	-28,2	-	-8,1	-6,0	-61,1
Koncernbidrag	-	-	-	-	-	-
ÅRETS RESULTAT	93,0	78,3	-31,5	26,6	-11,9	154,4

Koncernen						
Resultaträkningen 2019	Bolån Sverige	Bolån Norge	Bolån Finland	Övrig verksamhet	Elimineringar, övriga poster	Totalt
Räntelntäkter	593,6	519,0	-	111,6	-60,9	1 163,2
Räntekostnader	-185,2	-172,0	-	-17,6	30,6	-344,2
Räntenetto	408,3	347,0	-	94,0	-30,2	819,0
Summa rörelsens intäkter	513,4	350,3	-	92,4	-107,6	848,5
Summa rörelsens kostnader	-355,3	-210,0	-	-58,5	109,6	-514,3
Resultat före kreditförluster	158,1	140,3	-	33,9	1,9	334,2
Kreditförluster, netto	-9,6	-7,0	-	-43,1	-	-59,7
Rörelseresultat	148,5	133,3	-	-9,3	1,9	274,5
Allokerad skatt*	-8,9	-36,6	-	-	1,8	-43,6
Koncernbidrag	-	-	-	-	-85,3	-85,3
ÅRETS RESULTAT	139,6	96,8	-	-9,3	-81,5	145,6

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

Koncernen						
Balansräkningen 2020-12-31	Bolån Sverige	Bolån Norge	Bolån Finland	Övrig verksamhet	Elimineringar, övriga poster	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	505,8	1 362,5	9,1	-	-	1 877,4
Utlåning till allmänheten	9 416,1	6 651,7	47,7	-	-	16 115,5
In- och upplåning från allmänheten	4 589,3	8 023,7	-	-	-	12 612,9
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	714,6	-	714,6

Koncernen						
Balansräkningen 2019-12-31	Bolån Sverige	Bolån Norge	Bolån Finland	Övrig verksamhet	Elimineringar, övriga poster	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	1 477,7	191,9	-	-	-	1 669,6
Utlåning till allmänheten	8 394,5	6 741,4	-	1 014,1	-	16 150,0
In- och upplåning från allmänheten	4 316,0	7 105,4	-	-	-	11 421,4

Privatlåneportföljen är redovisad under övrig verksamhet.

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. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

Högste verkställande beslutsfattare är verkställande direktör ("VD"). Till VD rapporterar CCO Sverige, CCO Norge, och CCO Finland. I deras ansvar ingår respektive bolånesegment.

Respektive CCO styr sina verksamheter utifrån tydligt uppsatta mål vad gäller utveckling av nyutlåning, lånebok, intäkter och kostnader samt

därtill kopplade nyckeltal. Utöver detta styrs verksamheterna mot förbättrad kvalitet och kostnadseffektivitet genom ökad effektivitet i olika processer.

Bolåneverksamheten är fördelad på Bolån Sverige, Bolån Norge och Bolån Finland. Till Bolån Sverige inkluderas samtliga bolag inom Koncernen som bedriver bolåneverksamhet (Banken, BFF1 och Step 4) och som tillhandhåller supportfunktioner (BSAB). Bolån Norge består av norska Filialen. Bolån Finland består av finska Filialen. I övrig verksamhet ingår privatlåneverksamhet, vilken bedrevs inom Banken i Sverige.

Medeltal heltidsanställda är för Bolån Sverige 199 st (191 st), Bolån Norge 67 st (72 st), Bolån Finland 9 st (0 st) och för övrig verksamhet 0 st (11 st).

Not 4. Räntenetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Räntelntäkter				
Utlåning till kreditinstitut	0,3	6,4	0,6	8,5
Utlåning till allmänheten	1 168,7	1 147,8	1 156,6	993,0
Derivat	-	-	-	-
Obligationer	-0,7	8,9	21,2	40,4
Koncerninterna lån	-	-	3,8	18,5
Övrigt	-	0,1	-	0,1
Summa räntelntäkter	1 168,3	1 163,2	1 182,2	1 060,4
Varav:				
Räntelntäkter från finansiella poster beräknade enligt effektivräntemetoden	1 162,6	1 153,4	1 150,8	1 000,6
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-9,2	-23,1	-6,4	-
In- och upplåning från allmänheten	-206,8	-199,6	-304,6	-384,5
Derivat	-66,7	-52,1	-47,2	-16,9
Obligationer	-55,1	-43,0	-37,2	-11,1
Övrigt	-21,7	-26,3	-17,9	-17,9
Summa räntekostnader	-359,4	-344,2	-413,3	-430,5
Varav:				
Räntekostnader från finansiella poster beräknade enligt effektivräntemetoden	-237,6	-249,1	-328,9	-402,5
Summa	808,9	819,0	768,8	629,9

Not 5. Leasing

Nyttjanderätter är klassificerade som materiella anläggningstillgångar i balansräkningen och balanserar mot likvärdig leasingskuld som är

klassificerad som övriga skulder i balansräkningen. Den marginella låneräntan vid ingången av året var 2,70%.

	Koncernen			
	2020	2019		
IB nyttjanderättsvärde				
Lokaler	51,4	20,0		
Övrigt	0,2	0,4		
Summa	51,6	20,5		
Tillkommande nyttjanderätter				
Lokaler	7,3	44,4		
Summa	7,3	44,4		
Avskrivningsbelopp av nyttjanderättsvärde				
Lokaler	-12,3	-13,0		
Övrigt	-0,1	-0,2		
Summa	-12,4	-13,2		
UB nyttjanderättsvärde				
Lokaler	46,5	51,4		
Övrigt	0,1	0,2		
Summa	46,5	51,6		
Räntekostnad för leasingskuld				
Lokaler	1,0	0,8		
Övrigt	0,0	0,0		
Summa	1,0	0,8		
Totalt kassautflöde	2020-12-31	2019-12-31		
Lokaler	15,2	12,9		
Övrigt	0,5	0,6		
Summa	15,7	13,5		
Kassautflöde framtida hyreskostnader 2020	< 1 år	1-5 år	> 5 år	
Lokaler	-	32,6	17,4	
Kassautflöde framtida hyreskostnader 2019	< 1 år	1-5 år	> 5 år	
Lokaler	12,8	47,5	1,2	
Löpårsanalys av skuld 2020	< 1 år	1-3 år	3-5 år	> 5 år
Lokaler	-	3,2	25,4	17,8
Övrigt	0,0	0,1	-	-
Löpårsanalys av skuld 2019	< 1 år	1-3 år	3-5 år	> 5 år
Lokaler	0,9	-	29,6	20,9
Övrigt	0,0	0,2	-	-

Not 6. Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Obligationer - orealiserade värdeförändringar	8,0	-1,0	8,0	-1,0
Ränterelaterade derivat - orealiserade värdeförändringar	-6,6	-2,6	-3,5	-24,1
- realiserade värdeförändringar	7,0	8,0	7,0	8,0
Emitterade värdepapper och tillhörande valutarelaterade derivat - orealiserade värdeförändringar	12,3	7,1	12,2	0,8
Valutakursförändring övriga fordringar och skulder - orealiserade värdeförändringar	-15,9	4,6	-16,0	4,7
Säkringsredovisning - värdeförändring för säkrad post*	73,3	-18,2	73,3	-18,2
Säkringsredovisning - värdeförändring för säkringsinstrument*	-71,6	18,5	-71,6	18,5
Räntekompensation vid förtidslösen	9,9	1,6	9,5	0,7
Summa	16,4	17,9	18,9	-10,7

*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	
	2020	2019	2020	2019
Aviseringsavgifter	10,6	10,8	36,9	84,3
Värderingsavgifter	0,5	0,7	0,5	0,7
Summa	11,1	11,5	37,4	85,0

Not 8. Allmänna administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-198,4	-167,8	-186,8	-159,4
Rörliga ersättningar	-12,8	-8,5	-12,4	-8,4
Sociala avgifter	-55,5	-50,3	-52,6	-47,4
Pensionskostnader	-16,0	-18,7	-15,3	-18,1
Övriga personalkostnader	-33,6	-13,2	-32,3	-12,4
Avgår aktiverade lönekostnader	30,0	14,1	25,8	11,9
Summa	-286,2	-244,4	-273,5	-233,7
Övriga administrationskostnader				
Administrationskostnader in- och upplåning från allmänheten	-1,0	-0,7	-6,1	-5,7
Administrationskostnader utlåning till allmänheten	-5,2	-6,5	-27,1	-21,7
Externa tjänster	-27,3	-41,5	-23,4	-37,6
Övriga administrationskostnader	-198,3	-183,5	-206,4	-186,1
Summa	-231,8	-232,2	-263,0	-251,1
Totala Allmänna administrationskostnader	-518,0	-476,7	-536,5	-484,8

Not 9. Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Ernst & Young AB				
Revisionsuppdrag	2 277	1 843	1 678	1 209
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	363	418	363	267
Summa	2 640	2 261	2 042	1 476

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 sju ledamöter.

För deltagande i styrelsens arbete i Banken, samt styrelsens kommitté ARCCO, har styrelsen ersatt sex av ledamöterna med totalt 4 796 Mkr under 2020. Det har ej utgått något arvode för resterande styrelseledamöter.

Ledande befattningshavare

Ersättning till VD och andra individer identifierade som särskilt reglerad personal beslutas av styrelsen efter beredning av ersättningskommittén. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av VD och i vissa fall efter samråd med medlemmar i styrelsen. Ersättning till VD och ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig lön som utgår i form av bonus samt

pensionstillskott. Uppsägningstiden för VD är tolv månader. Avgångsvederlag för VD 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 samt 30% på inkomster över 7,5 inkomstbasbelopp (i enlighet med BTP-plan). I den norska Filialen avsätts 5% av bruttolönen på månadsbasis samt 8% på inkomster mellan 7,1-12 inkomstbasbelopp. I den finska Filialen avsätts 7,15% av bruttolönen för alla under 52 år och över 62 år. För alla som är mellan 52-62 år sätts det av 8,65% av bruttolönen.

Löner och ersättningar - Styrelseledamöter och VD Belopp i Tkr 2020	Lön	Rörlig ersättning*	Pension	Total
VD - Björn Lander	3 760	-	489	4 249
Styrelseordförande - Per-Arne Blomquist	712	-	-	712
Styrelseledamot - Toby Franklin	438	-	-	438
Styrelseledamot - Göran Bronner (avgick som styrelseledamot i augusti 2020)	596	-	-	596
Styrelseledamot - Lars Wollung	329	-	-	329
Styrelseledamot - Sofia Arhall Bergendorff	329	-	-	329
Styrelseledamot - Rolf Stub (tillträdde som styrelseledamot i augusti 2020)	2 392	-	-	2 392
Styrelseledamot - Simon Tillmo (tillträdde som styrelseledamot i augusti 2020)	-	-	-	-
Styrelseledamot - Andreas Pettersson Rohman (avgick som styrelseledamot i maj 2020)	-	-	-	-
Styrelseledamot - Albert Gustafsson	-	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare exklusive VD - 7 personer	10 888	884	2 218	13 990
Totala löner och ersättningar 2020	19 445	884	2 707	23 036

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

Löner och ersättningar - Styrelseledamöter och VD Belopp i Tkr 2019	Lön	Rörlig ersättning*	Pension	Total
VD - Björn Lander (tillträdde som VD september 2019)	470	-	114	584
VD - Rolf Stub (avgick som VD september 2019)	5 228	-	117	5 346
Styrelseordförande - Per-Arne Blomquist	682	-	-	682
Styrelseledamot - Toby Franklin	420	-	-	420
Styrelseordförande - Harry Klagsbrun (avgick som ordförande maj 2018)	472	-	-	472
Styrelseledamot - Göran Bronner	315	-	-	315
Styrelseledamot - Lars Wollung	210	-	-	210
Styrelseledamot - Andreas Pettersson Rohman	-	-	-	-
Styrelseledamot - Albert Gustafsson	-	-	-	-
Styrelseledamot - Sofia Arhall Bergendorff	-	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare exklusive VD - 7 personer	6 432	1 265	2 020	9 716
Totala löner och ersättningar 2019	14 229	1 265	2 251	17 745

* 60% av beloppet är uppskjutat i fem år i enlighet med Bankens ersättningspolicy.

Löner och ersättningar - Övriga anställda Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Löner och andra ersättningar	181 191	162 189	173 316	155 905
Pensionskostnader	15 955	18 735	15 295	18 068
Sociala avgifter	55 484	50 273	52 588	47 394
Övriga personalkostnader	33 556	13 224	32 275	12 380
Totala löner, ersättningar och pensionskostnader	286 186	244 421	273 475	233 748

Könsfördelning i styrelsen och ledningen	Moderbolaget	
	2020	2019
Styrelsen		
Kvinnor	1	1
Män	6	6
Summa	7	7
Övriga ledande befattningshavare inkl verkställande direktören		
Kvinnor	3	3
Män	6	5
Summa	9	8

Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Sverige				
Kvinnor	103	102	92	91
Män	96	100	85	86
Summa	199	202	177	177
Norge				
Kvinnor	33	34	33	34
Män	34	38	34	38
Summa	67	72	67	72
Finland				
Kvinnor	1	-	1	-
Män	8	-	8	-
Summa	9	-	9	-
Totalt	275	274	253	249

Not 11. Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	240,9	182,0	215,1	157,3
Inköp	40,4	58,3	39,9	57,1
Årets valutakursdifferenser	-1,9	0,6	-1,9	0,6
Utrangering	-1,5	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	277,9	240,9	253,0	215,1
Ingående ackumulerade avskrivningar	-145,8	-124,1	-131,6	-113,8
Årets avskrivningar enligt plan	-31,1	-21,7	-26,4	-17,2
Årets valutakursdifferenser	1,6	-0,1	1,8	-0,5
Nedskrivningar	-9,5	-	-8,8	-
Utrangering	1,6	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-183,3	-145,8	-165,0	-131,6
Ingående egenupparbetade anskaffningsvärden	12,5	-	10,8	-
Periodens egenupparbetade immateriella tillgångar	17,5	12,5	15,1	10,8
Utgående egenupparbetade anskaffningsvärden	30,0	12,5	25,8	10,8
Ingående egenupparbetade avskrivningar	-1,6	-	-1,1	-
Årets avskrivningar enligt plan	-4,3	-1,6	-3,6	-1,1
Nedskrivningar	-1,9	-	-1,9	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7,8	-1,6	-6,7	-1,1
Utgående planenligt restvärde	116,8	107,6	107,1	94,2

Inköp av immateriella tillgångar består av en kombination av inköp av IT-system och internt utvecklad system- och programutvecklingskostnader. Omräkning av utlandsverksamhet medför en valutakursdifferens om 1,6 Mkr (-0,5 Mkr) per balansdagen. Valutakursdifferensen utgör skillnaden mellan årets avskrivningarenligt plan i balansräkningen och årets avskrivningar i resultaträkningen. Genomsnittlig återstående löptid är 39,0 månader (41,0 månader).

Not 12. Materiella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	90,6	23,6	24,2	21,3
Inköp	8,0	2,8	1,5	2,8
Materiella anläggningstillgångar enligt IFRS 16	-	64,0	-	-
Årets valutakursdifferenser	-0,5	0,1	-0,5	0,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	98,2	90,6	25,2	24,2
Ingående ackumulerade avskrivningar	-29,8	-15,3	-17,1	-14,0
Årets avskrivningar enligt plan	-15,9	-14,4	-3,1	-3,1
Årets valutakursdifferenser	0,3	-0,1	0,3	-0,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-45,3	-29,8	-19,9	-17,1
Utgående planenligt restvärde	52,9	60,8	5,4	7,1

Omräkning av utlandsverksamhet medför en valutakursdifferens om 0,3 Mkr (-0,1 Mkr) per balansdagen. Valutakursdifferensen utgör skillnaden mellan årets avskrivningar enligt plan i balansräkningen och årets avskrivningar i resultaträkningen.

Not 13. Kreditförluster netto

Reserveringar i enlighet med IFRS 9 beräknas med hjälp av kvantitativa modeller som bygger på indata och antaganden gjorda av företagsledningen. Följande punkter kan ha stor påverkan på nivån av reserveringar:

- fastställande av en betydande ökning i kreditrisk
- värdering av både förväntade kreditförluster till följd av fallissemang inom de kommande 12 månaderna och förväntade kreditförluster under tillgångens resterande löptid

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Kreditförluster				
Periodens nettoreservering	13,9	-6,7	13,4	-7,0
varav Steg 1	9,1	-1,4	9,0	-1,7
varav Steg 2	10,1	-2,8	10,1	-3,5
varav Steg 3	-5,4	-2,5	-5,7	-1,7
Reservering för poster utanför balansräkningen	-	-	-	-
Bortskrivningar				
Periodens konstaterade kreditförluster	-53,9	-53,0	-54,0	-50,4
- varav förändring av reserv pga borttagna förluster	27,0	24,1	24,3	21,7
Kreditförluster, netto	-40,1	-59,7	-40,6	-57,4

Koncernens nettoförluster uppgick under året till -40,1 Mkr (-59,7 Mkr) varav konstaterade förluster uppgick till -53,9 Mkr (-53,0 Mkr).

Not 14. Skatt på årets resultat

Skattesatsen i Sverige för 2020 är 21,4% (21,4%), i Norge för 2020 är den 25,0% (25,0%) och i Finland för 2020 är den 20,0% (20,0%).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Redovisad skatt i resultaträkningen				
Aktuell skatt på årets resultat	-80,6	-43,6	-58,0	-42,0
Uppskjuten skattkostnad	-0,5	-0,4	-	-
Totalt redovisad skatt	-61,1	-43,6	-58,0	-42,0

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Avstämning effektiv skatt				
Redovisat resultat före skatt	215,5	189,2	204,3	170,4
Skatt enligt gällande skattesats (21,4%)	-46,1	-40,5	-43,7	-36,5
Skatt hänförlig till tidigare år	-0,1	0,2	-0,2	0,2
Skatteeffekt hänförlig till utlandsverksamhet	-11,6	-2,3	-11,9	-5,2
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader	-2,3	-0,6	-2,1	-0,5
Uppskjuten skatt	-0,5	-0,4	-	-
Totalt redovisad skatt	-61,1	-43,6	-58,0	-42,0

Not 15. Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Tillgodohavanden hos centralbanker	402,3	266,0	402,3	266,0
Kassa	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	402,3	266,0	402,3	266,0

Not 16. Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Svenska banker	1 877,4	1 669,6	1 716,4	1 067,3
Utländska banker	-	0,1	-	0,1
Summa	1 877,4	1 669,6	1 716,4	1 067,3

Not 17. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Värderade till upplupet anskaffningsvärde	16 613,3	16 098,3	16 613,3	13 709,2
Tillgångar som innehas för försäljning	-714,6	-	-714,6	-
Värderade till verkligt värde	216,8	51,8	216,8	51,8
Summa utlåning till allmänheten	16 115,5	16 150,0	16 115,5	13 760,9

I tabellerna nedan presenteras en uppdelning av lån värderade till upplupet anskaffningsvärde och dess nedskrivningar med stegallokering per tillgångsklass. På grund av osäkerhet relaterad till covid-19 har Banken stressat sina modeller för reserveringar av framtida förväntade kreditförluster. 12 månaders PD har ökats med 15% för Bolån Sverige och Bolån Norge. Vidare har den förväntade återvinningsgraden för lån med högre belåningsgrader sänkts med 3,4% för Bolån Norge. Ingen stress av PD genomförs för den finska portföljen, då verksamheten är så ny att relevant data saknas för densamma.

Koncernen	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2020	14 604,3	1 339,0	312,8	16 156,1
Nya finansiella tillgångar	5 237,2	179,9	30,6	5 447,6
Förändring i PD/LGD/EAD	-264,5	-11,4	-0,0	-275,8
Förändring pga. expertutlåtande	-460,4	460,4	-0,0	0,0
Överföringar mellan steg	-475,5	235,9	206,6	-33,0
-Överföring från steg 1 till 2	-685,3	674,7	-	-10,7
-Överföring från steg 1 till 3	-133,3	-	134,1	0,8
-Överföring från steg 2 till 1	339,8	-359,9	-	-20,1
-Överföring från steg 2 till 3	-	-96,1	95,9	-0,1
-Överföring från steg 3 till 1	3,3	-	-5,9	-2,6
-Överföring från steg 3 till 2	-	17,3	-17,5	-0,3
Valutakursförändring	-631,2	-68,6	-21,6	-721,4
Borttagna finansiella tillgångar	-3 328,0	-391,1	-197,9	-3 917,0
Redovisat värde brutto 31 december 2020	14 581,8	1 744,2	330,4	16 656,5

Moderbolaget	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2020	12 309,4	1 163,5	288,4	13 761,0
Nya finansiella tillgångar	6 862,9	306,7	54,8	7 224,4
Förändring i PD/LGD/EAD	-232,6	-10,7	-0,0	-243,3
Förändring pga. expertutlåtande	-460,4	460,4	-	0,0
Överföringar mellan steg	-452,6	231,2	191,2	-30,2
-Överföring från steg 1 till 2	-627,2	618,2	-	-9,0
-Överföring från steg 1 till 3	-120,6	-	121,4	0,8
-Överföring från steg 2 till 1	292,0	-311,1	-	-19,1
-Överföring från steg 2 till 3	-	-86,1	86,0	-0,0
-Överföring från steg 3 till 1	3,3	-	-5,9	-2,6
-Överföring från steg 3 till 2	-	10,1	-10,3	-0,2
Valutakursförändring	-631,2	-68,6	-21,6	-721,4
Borttagna finansiella tillgångar	-2 813,3	-338,3	-182,4	-3 334,0
Redovisat värde brutto 31 december 2020	14 582,0	1 744,2	330,4	16 656,5

Bolån Sverige	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2020	7 701,8	577,2	85,8	8 364,8
Nya finansiella tillgångar	2 639,3	37,0	11,8	2 688,0
Förändring i PD/LGD/EAD	-118,1	-2,5	-0,1	-120,7
Förändring pga. expertutlåtande	-202,9	202,9	-0,0	0,0
Överföringar mellan steg	-187,7	105,1	75,4	-7,3
-Överföring från steg 1 till 2	-285,2	281,4	-	-3,8
-Överföring från steg 1 till 3	-53,8	-	53,9	0,1
-Överföring från steg 2 till 1	151,1	-154,2	-	-3,1
-Överföring från steg 2 till 3	-	-37,2	37,0	-0,3
-Överföring från steg 3 till 1	0,2	-	-0,2	0,0
-Överföring från steg 3 till 2	-	15,1	-15,3	-0,2
Valutakursförändring	-	-	-	-
Borttagna finansiella tillgångar	-1 519,4	-130,4	-48,9	-1 698,6
Redovisat värde brutto 31 december 2020	8 313,0	789,2	124,0	9 226,3

Bolån Norge	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2020	5 834,7	695,8	218,3	6 748,8
Nya finansiella tillgångar	2 502,9	141,2	18,6	2 662,7
Förändring i PD/LGD/EAD	-69,2	-7,8	0,1	-77,0
Förändring pga. expertutlåtande	-257,5	257,5	-	0,0
Överföringar mellan steg	-247,9	101,9	124,7	-21,4
-Överföring från steg 1 till 2	-353,2	348,7	-	-4,5
-Överföring från steg 1 till 3	-74,1	-	75,0	0,9
-Överföring från steg 2 till 1	176,4	-191,5	-	-15,1
-Överföring från steg 2 till 3	-	-57,5	57,7	0,1
-Överföring från steg 3 till 1	3,0	-	-5,7	-2,6
-Överföring från steg 3 till 2	-	2,2	-2,3	-0,1
Valutakursförändring	-631,2	-68,6	-21,6	-721,4
Borttagna finansiella tillgångar	-1 557,2	-228,9	-140,3	-1 926,5
Redovisat värde brutto 31 december 2020	5 574,4	891,1	199,7	6 665,2

Bolån Finland	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2020	-	-	-	-
Nya finansiella tillgångar	47,8	-	-	47,8
Förändring i PD/LGD/EAD	-	-	-	-
Förändring pga. expertutlåtande	-	-	-	-
Överföringar mellan steg	-	-	-	-
-Överföring från steg 1 till 2	-	-	-	-
-Överföring från steg 1 till 3	-	-	-	-
-Överföring från steg 2 till 1	-	-	-	-
-Överföring från steg 2 till 3	-	-	-	-
-Överföring från steg 3 till 1	-	-	-	-
-Överföring från steg 3 till 2	-	-	-	-
Valutakursförändring	-	-	-	-
Borttagna finansiella tillgångar	-	-	-	-
Redovisat värde brutto 31 december 2020	47,8	-	-	47,8

Övrig verksamhet	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2020	967,7	66,1	8,7	1 042,5
Nya finansiella tillgångar	47,2	1,7	0,2	49,1
Förändring i PD/LGD/EAD	-77,2	-1,0	-	-78,2
Förändring pga. expertutlåtande	-	-	-	-
Överföringar mellan steg	-39,9	29,0	6,5	-4,3
-Överföring från steg 1 till 2	-46,9	44,6	-	-2,3
-Överföring från steg 1 till 3	-5,3	-	5,2	-0,1
-Överföring från steg 2 till 1	12,4	-14,3	-	-1,9
-Överföring från steg 2 till 3	-	-1,3	1,3	-0,0
-Överföring från steg 3 till 1	-	-	-	-
-Överföring från steg 3 till 2	-	-	-	-
Valutakursförändring	-	-	-	-
Borttagna finansiella tillgångar	-251,4	-31,9	-8,7	-291,9
Redovisat värde brutto 31 december 2020	646,6	63,9	6,7	717,2

Koncernen	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2019	13 426,9	915,7	237,4	14 580,0
Nya finansiella tillgångar	4 575,6	281,8	24,4	4 881,6
Förändring i PD/LGD/EAD	-233,1	-12,8	-1,5	-247,3
Förändring pga. expertutlåtande	27,6	-27,6	-0,0	-
Överföringar mellan steg	-614,1	393,7	188,8	-31,6
-Överföring från steg 1 till 2	-686,9	671,2	-	-15,7
-Överföring från steg 1 till 3	-117,9	-	116,3	-1,7
-Överföring från steg 2 till 1	183,3	-193,1	-	-9,7
-Överföring från steg 2 till 3	-	-98,3	96,0	-2,3
-Överföring från steg 3 till 1	7,4	-	-7,9	-0,4
-Överföring från steg 3 till 2	-	13,9	-15,6	-1,7
Valutakursförändring	184,3	22,0	6,9	213,1
Borttagna finansiella tillgångar	-2 863,0	-233,5	-143,2	-3 239,7
Redovisat värde brutto 31 december 2019	14 504,3	1 339,0	312,8	16 156,1

Moderbolaget	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2019	11 059,9	743,8	225,6	12 029,4
Nya finansiella tillgångar	4 246,2	273,3	23,5	4 543,0
Förändring i PD/LGD/EAD	-194,7	-11,0	-1,4	-207,1
Förändring pga. expertutlåtande	19,6	-19,6	-	-
Överföringar mellan steg	-535,0	337,4	168,2	-29,3
-Överföring från steg 1 till 2	-593,8	579,2	-	-14,6
-Överföring från steg 1 till 3	-103,8	-	102,3	-1,5
-Överföring från steg 2 till 1	155,4	-164,7	-	-9,3
-Överföring från steg 2 till 3	-	-90,1	88,2	-1,8
-Överföring från steg 3 till 1	7,3	-	-7,7	-0,4
-Överföring från steg 3 till 2	-	12,9	-14,6	-1,7
Valutakursförändring	184,3	22,0	6,9	213,1
Borttagna finansiella tillgångar	-2 471,2	-182,4	-134,4	-2 788,1
Redovisat värde brutto 31 december 2019	12 309,2	1 163,5	288,4	13 761,0

Bolån Sverige	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2019	7 610,3	557,9	89,7	8 257,9
Nya finansiella tillgångar	1 884,9	47,8	8,9	1 941,6
Förändring i PD/LGD/EAD	-100,8	-4,4	-1,4	-106,6
Förändring pga. expertutlåtande	23,0	-23,0	-0,0	-
Överföringar mellan steg	-197,7	138,8	50,5	-8,4
-Överföring från steg 1 till 2	-290,1	286,4	-	-3,7
-Överföring från steg 1 till 3	-35,5	-	35,0	-0,6
-Överföring från steg 2 till 1	126,6	-128,7	-	-2,2
-Överföring från steg 2 till 3	-	-27,1	25,7	-1,4
-Överföring från steg 3 till 1	1,4	-	-1,4	-0,0
-Överföring från steg 3 till 2	-	8,2	-8,7	-0,5
Valutakursförändring	-	-	-	-
Borttagna finansiella tillgångar	-1 518,1	-139,9	-61,9	-1 719,9
Redovisat värde brutto 31 december 2019	7 701,6	577,2	85,8	8 364,6

Bolån Norge	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2019	4 867,1	294,9	139,9	5 301,9
Nya finansiella tillgångar	2 276,2	219,8	13,6	2 509,6
Förändring i PD/LGD/EAD	-63,4	-6,9	-0,1	-70,4
Förändring pga. expertutlåtande	-	-	-	-
Överföringar mellan steg	-377,3	226,8	131,5	-18,9
-Överföring från steg 1 till 2	-352,9	343,1	-	-9,8
-Överföring från steg 1 till 3	-75,9	-	75,1	-0,8
-Överföring från steg 2 till 1	45,5	-51,4	-	-5,9
-Överföring från steg 2 till 3	-	-70,4	69,7	-0,8
-Överföring från steg 3 till 1	6,0	-	-6,4	-0,4
-Överföring från steg 3 till 2	-	5,6	-6,8	-1,2
Valutakursförändring	184,3	22,0	6,9	213,1
Borttagna finansiella tillgångar	-1 052,1	-60,7	-73,6	-1 186,5
Redovisat värde brutto 31 december 2019	5 834,7	695,8	218,3	6 748,8



Övrig verksamhet	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2019	949,6	62,9	7,8	1 020,2
Nya finansiella tillgångar	414,5	14,0	1,8	430,3
Förändring i PD/LGD/EAD	-69,1	-1,4	-	-70,5
Förändring pga. expertutlåtande	4,6	-4,6	-	-
Överföringar mellan steg	-39,1	28,2	6,7	-4,3
-Överföring från steg 1 till 2	-43,9	41,7	-	-2,2
-Överföring från steg 1 till 3	-6,5	-	6,2	-0,3
-Överföring från steg 2 till 1	11,3	-13,0	-	-1,7
-Överföring från steg 2 till 3	-	-0,7	0,6	-0,1
-Överföring från steg 3 till 1	-	-	-	-
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,1	-0,1	-0,0
Valutakursförändring	-	-	-	-
Borttagna finansiella tillgångar	-292,7	-32,9	-7,7	-333,3
Redovisat värde brutto 31 december 2019	967,7	66,1	8,7	1 042,5

Utlåning till allmänheten - förändring av reserv för förväntade kreditförluster

Koncernen	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2020	14 504,3	1 339,0	312,8	16 156,1
Redovisat värde brutto 31 december 2020	14 581,9	1 744,2	330,4	16 656,5
Reserveringar 1 januari 2020	15,3	28,6	14,0	57,8
Nya finansiella tillgångar	2,3	1,8	1,6	5,6
Förändring i PD/LGD/EAD	-0,9	-0,3	-0,2	-1,4
Förändring pga. expertutlåtande	-4,8	-8,9	2,8	-10,9
Överföringar mellan steg	-0,9	9,6	11,1	19,7
-Överföring från steg 1 till 2	-1,2	16,0	-	14,7
-Överföring från steg 1 till 3	-0,2	-	8,5	8,3
-Överföring från steg 2 till 1	0,5	-5,3	-	-4,7
-Överföring från steg 2 till 3	-	-1,6	3,7	2,1
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,1	-0,1
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,4	-1,0	-0,6
Valutakursförändring	-0,1	-0,3	-0,3	-0,7
Borttagna finansiella tillgångar	-4,8	-12,3	-9,9	-27,0
Reserveringar 31 december 2020	6,1	18,1	19,0	43,3
Ingående balans 1 januari 2020	14 489,0	1 310,5	298,8	16 098,3
Utgående balans 31 december 2020	14 575,8	1 726,1	311,4	16 613,3

Moderbolaget	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2020	12 309,2	1 163,6	288,4	13 761,0
Redovisat värde brutto 31 december 2020	14 581,9	1 744,2	330,4	16 656,5
Reserveringar 1 januari 2020	14,3	25,4	12,1	51,9
Nya finansiella tillgångar	2,8	3,6	3,4	9,7
Förändring i PD/LGD/EAD	-0,8	-0,1	-0,2	-1,1
Förändring pga. expertutlåtande	-4,8	-8,9	2,8	-10,9
Överföringar mellan steg	-0,9	9,7	9,8	18,6
-Överföring från steg 1 till 2	-1,2	15,3	-	14,1
-Överföring från steg 1 till 3	-0,2	-	7,5	7,4
-Överföring från steg 2 till 1	0,5	-4,6	-	-4,1
-Överföring från steg 2 till 3	-	-1,3	3,0	1,7
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,1	-0,1
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,3	-0,7	-0,4
Valutakursförändring	-0,1	-0,3	-0,3	-0,7
Borttagna finansiella tillgångar	-4,5	-11,2	-8,5	-24,3
Reserveringar 31 december 2020	6,1	18,1	19,0	43,3
Ingående balans 1 januari 2020	12 294,8	1 138,1	276,3	13 709,2
Utgående balans 31 december 2020	14 575,8	1 726,1	311,4	16 613,3

Balån Sverige	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2020	7 701,8	577,2	85,8	8 364,8
Redovisat värde brutto 31 december 2020	8 313,0	789,2	124,0	9 226,3
Reserveringar 1 januari 2020	4,4	10,4	7,2	22,0
Nya finansiella tillgångar	1,7	1,1	1,2	4,0
Förändring i PD/LGD/EAD	-0,4	-0,8	-0,2	-1,4
Förändring pga. expertutlåtande	0,8	2,5	-	3,3
Överföringar mellan steg	-0,3	1,8	6,7	8,1
-Överföring från steg 1 till 2	-0,3	4,3	-	4,0
-Överföring från steg 1 till 3	-0,1	-	5,3	5,1
-Överföring från steg 2 till 1	0,1	-2,1	-	-1,9
-Överföring från steg 2 till 3	-	-0,9	2,4	1,5
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,0	-0,0
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,4	-1,0	-0,6
Valutakursförändring	-	-	-	-
Borttagna finansiella tillgångar	-1,7	-3,0	-4,3	-9,0
Reserveringar 31 december 2020	4,4	11,9	10,7	27,0
Ingående balans 1 januari 2020	7 697,4	566,8	78,6	8 342,8
Utgående balans 31 december 2020	8 308,6	777,4	113,3	9 199,3

Bolån Norge	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2020	5 834,7	695,8	218,3	6 748,8
Redovisat värde brutto 31 december 2020	5 574,4	891,1	199,7	6 665,2
Reserveringar 1 januari 2020	0,9	3,4	3,1	7,4
Nya finansiella tillgångar	0,4	0,6	0,3	1,2
Förändring i PD/LGD/EAD	-0,1	0,2	-0,0	0,1
Förändring pga. expertutlåtande	0,9	3,1	2,8	6,7
Överföringar mellan steg	-0,1	0,5	1,7	2,2
-Överföring från steg 1 till 2	-0,1	1,6	-	1,5
-Överföring från steg 1 till 3	-0,0	-	1,0	1,0
-Överföring från steg 2 till 1	0,1	-0,7	-	-0,6
-Överföring från steg 2 till 3	-	-0,4	0,8	0,4
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,1	-0,1
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,0	-0,0	-0,0
Valutakursförändring	-0,1	-0,3	-0,3	-0,7
Borttagna finansiella tillgångar	-0,3	-1,2	-2,0	-3,5
Reserveringar 31 december 2020	1,6	6,2	5,6	13,5
Ingående balans 1 januari 2020	5 833,9	692,4	215,2	6 741,4
Utgående balans 31 december 2020	5 572,8	884,8	194,1	6 651,8
Bolån Finland	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2020	-	-	-	-
Redovisat värde brutto 31 december 2020	47,8	-	-	47,8
Reserveringar 1 januari 2020	-	-	-	-
Nya finansiella tillgångar	0,1	-	-	0,1
Förändring i PD/LGD/EAD	-	-	-	-
Förändring pga. expertutlåtande	-	-	-	-
Överföringar mellan steg	-	-	-	-
-Överföring från steg 1 till 2	-	-	-	-
-Överföring från steg 1 till 3	-	-	-	-
-Överföring från steg 2 till 1	-	-	-	-
-Överföring från steg 2 till 3	-	-	-	-
-Överföring från steg 3 till 1	-	-	-	-
-Överföring från steg 3 till 2	-	-	-	-
Valutakursförändring	-	-	-	-
Borttagna finansiella tillgångar	-	-	-	-
Reserveringar 31 december 2020	0,1	-	-	0,1
Ingående balans 1 januari 2020	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2020	47,7	-	-	47,7

Övrig verksamhet	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2020	967,7	66,1	8,7	1 042,5
Redovisat värde brutto 31 december 2020	646,6	63,9	6,7	717,2
Reserveringar 1 januari 2020	10,0	14,8	3,6	28,4
Nya finansiella tillgångar	0,1	0,2	0,1	0,4
Förändring i PD/LGD/EAD	-0,4	0,4	-	-0,0
Förändring pga. expertutlåtande	-6,4	-14,4	-	-20,9
Överföringar mellan steg	-0,5	7,2	2,7	9,4
-Överföring från steg 1 till 2	-0,8	10,0	-	9,2
-Överföring från steg 1 till 3	-0,1	-	2,2	2,1
-Överföring från steg 2 till 1	0,4	-2,5	-	-2,1
-Överföring från steg 2 till 3	-	-0,3	0,5	0,2
-Överföring från steg 3 till 1	-	-	-	-
-Överföring från steg 3 till 2	-	-	-	-
Valutakursförändring	-	-	-	-
Borttagna finansiella tillgångar	-2,8	-8,1	-3,6	-14,5
Reserveringar 31 december 2020	-	-	2,7	2,7
Ingående balans 1 januari 2020	967,8	61,3	6,1	1 014,1
Utgående balans 31 december 2020	646,6	63,9	4,0	714,5

Koncernen	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2019	13 426,9	915,7	237,4	14 580,0
Redovisat värde brutto 31 december 2019	14 504,3	1 339,0	312,8	16 156,1
Reserveringar 1 januari 2019	13,9	25,7	11,4	51,0
Nya finansiella tillgångar	5,4	5,4	2,1	12,8
Förändring i PD/LGD/EAD	1,2	-0,5	-0,1	0,6
Förändring pga. expertutlåtande	-0,2	-1,5	-	-1,7
Överföringar mellan steg	-1,0	10,8	9,0	18,9
-Överföring från steg 1 till 2	-1,2	16,4	-	15,2
-Överföring från steg 1 till 3	-0,2	-	6,4	6,3
-Överföring från steg 2 till 1	0,4	-4,2	-	-3,7
-Överföring från steg 2 till 3	-	-1,7	3,4	1,7
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,1	-0,1
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,3	-0,7	-0,4
Valutakursförändring	0,0	0,1	0,1	0,2
Borttagna finansiella tillgångar	-4,0	-11,4	-8,6	-24,1
Reserveringar 31 december 2019	15,3	28,6	14,0	57,8
Ingående balans 1 januari 2019	13 413,0	889,9	226,0	14 529,0
Utgående balans 31 december 2019	14 489,0	1 310,5	298,8	16 098,3

Moderbolaget	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2019	11 059,9	743,8	225,6	12 029,4
Redovisat värde brutto 31 december 2019	12 309,2	1 163,5	288,4	13 761,0
Reserveringar 1 januari 2019	12,6	22,2	10,4	45,2
Nya finansiella tillgångar	5,2	5,1	2,0	12,2
Förändring i PD/LGD/EAD	1,2	-0,4	-0,1	0,7
Förändring pga. expertutlåtande	-0,1	-1,3	-	-1,4
Överföringar mellan steg	-0,9	9,9	7,5	16,5
-Överföring från steg 1 till 2	-1,1	14,8	-	13,7
-Överföring från steg 1 till 3	-0,2	-	5,5	5,4
-Överföring från steg 2 till 1	0,4	-3,8	-	-3,4
-Överföring från steg 2 till 3	-	-1,4	2,7	1,3
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,1	-0,1
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,2	-0,6	-0,4
Valutakursförändring	0,0	0,1	0,1	0,2
Borttagna finansiella tillgångar	-3,8	-10,2	-7,8	-21,7
Reserveringar 31 december 2019	14,3	25,4	12,1	51,9
Ingående balans 1 januari 2019	11 047,3	721,7	215,2	11 984,2
Utgående balans 31 december 2019	12 294,8	1 138,1	276,3	13 709,2

Bolån Sverige	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2019	7 610,3	557,9	89,7	8 257,9
Redovisat värde brutto 31 december 2019	7 701,8	577,2	85,8	8 364,8
Reserveringar 1 januari 2019	3,2	9,9	6,5	19,6
Nya finansiella tillgångar	1,4	1,4	1,2	4,0
Förändring i PD/LGD/EAD	1,0	-0,3	-0,1	0,6
Förändring pga. expertutlåtande	-0,2	-0,5	-	-0,8
Överföringar mellan steg	-0,3	2,9	4,3	6,9
-Överföring från steg 1 till 2	-0,3	5,2	-	4,9
-Överföring från steg 1 till 3	-0,0	-	2,7	2,7
-Överföring från steg 2 till 1	0,1	-1,6	-	-1,5
-Överföring från steg 2 till 3	-	-0,9	2,2	1,3
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,0	-0,0
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,2	-0,6	-0,4
Valutakursförändring	-	-	-	-
Borttagna finansiella tillgångar	-0,7	-3,0	-4,6	-8,3
Reserveringar 31 december 2019	4,4	10,4	7,2	22,0
Ingående balans 1 januari 2019	7 605,8	547,5	82,5	8 235,9
Utgående balans 31 december 2019	7 697,4	566,8	78,6	8 342,8

Bolån Norge	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2019	4 867,1	294,9	139,9	5 301,9
Redovisat värde brutto 31 december 2019	5 834,7	695,8	218,3	6 748,8
Reserveringar 1 januari 2019	0,9	2,2	2,0	5,1
Nya finansiella tillgångar	0,4	1,1	0,2	1,7
Förändring i PD/LGD/EAD	-0,1	-0,2	-0,0	-0,2
Förändring pga. expertutlåtande	-	-	-	-
Överföringar mellan steg	-0,2	0,7	2,0	2,5
-Överföring från steg 1 till 2	-0,2	1,5	-	1,4
-Överföring från steg 1 till 3	-0,0	-	1,1	1,1
-Överföring från steg 2 till 1	0,0	-0,3	-	-0,3
-Överföring från steg 2 till 3	-	-0,6	1,0	0,4
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,1	-0,1
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,0	-0,1	-0,1
Valutakursförändring	0,0	0,1	0,1	0,2
Borttagna finansiella tillgångar	-0,2	-0,5	-1,0	-1,8
Reserveringar 31 december 2019	0,9	3,4	3,1	7,4
Ingående balans 1 januari 2019	4 866,2	292,7	138,0	5 296,8
Utgående balans 31 december 2019	5 833,9	692,4	215,2	6 741,4
Övrig verksamhet	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2019	949,6	62,9	7,8	1 020,2
Redovisat värde brutto 31 december 2019	967,7	66,1	8,7	1 042,5
Reserveringar 1 januari 2019	9,8	13,6	3,0	26,4
Nya finansiella tillgångar	3,5	2,8	0,8	7,1
Förändring i PD/LGD/EAD	0,3	-0,1	-	0,2
Förändring pga. expertutlåtande	0,1	-0,9	-	-0,9
Överföringar mellan steg	-0,5	7,3	2,8	9,5
-Överföring från steg 1 till 2	-0,7	9,6	-	8,9
-Överföring från steg 1 till 3	-0,1	-	2,6	2,5
-Överföring från steg 2 till 1	0,3	-2,3	-	-2,0
-Överföring från steg 2 till 3	-	-0,1	0,2	0,1
-Överföring från steg 3 till 1	-	-	-	-
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,0	-0,0	-0,0
Valutakursförändring	-	-	-	-
Borttagna finansiella tillgångar	-3,1	-7,9	-3,0	-14,0
Reserveringar 31 december 2019	10,0	14,8	3,6	28,4
Ingående balans 1 januari 2019	939,8	49,3	4,8	993,9
Utgående balans 31 december 2019	957,8	51,3	5,1	1 014,1

Överförda tillgångar som ej tagits bort från balansräkningen i Moderbolaget:

Banken har behållit tillgångarna sålda till värdepapperiseringsbolagen Step 3 (gäller endast år 2019) och Step 4 i sin egen balansräkning, då dessa ej uppfyller kraven för "derecognition". Ett antal tester har genomförts och slutsatsen stöds av följande faktorer:

- Storleken på Bankens intjäning är direkt beroende av tillgångarnas ekonomiska prestation
- Kreditrisken är ej överförd till Step 3 och Step 4 då Banken har investerat i efterställda obligationer med låg ranking (lägre betalningsprioritet)

Nedan tabell illustrerar de redovisade värdena av tillgångarna i fråga:

Överförda tillgångar 2020	Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company	Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company
Utlåning till allmänheten (Mkr)	-	1 118,7
Summa	-	1 118,7

Överförda tillgångar 2019	Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company	Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company
Utlåning till allmänheten (Mkr)	1 471,9	1 404,7
Summa	1 471,9	1 404,7

Not 18. Säkringsredovisning och derivatinstrument

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

Tillgångar	Koncernen					
	2020-12-31			2019-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	2 553,9	-	16,1	5 115,0	-	32,7
Utländska kreditinstitut	3 793,3	-	25,0	8 782,3	-	114,2
Summa	6 347,2	-	41,2	13 897,3	-	147,0

Tillgångar	Moderbolaget					
	2020-12-31			2019-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	2 553,9	-	16,1	5 115,0	-	32,7
Utländska kreditinstitut	650,0	-	0,6	2 450,0	-	1,7
Summa	3 203,9	-	16,7	7 565,0	-	34,4

Skulder	Koncernen					
	2020-12-31			2019-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	5 680,0	-	54,5	1 101,1	-	7,7
Utländska kreditinstitut	3 574,1	-	1,3	3 279,1	-	9,4
Summa	9 254,1	-	55,8	4 380,3	-	17,1

Skulder	Moderbolaget					
	2020-12-31			2019-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	5 680,0	-	54,5	1 101,1	-	7,7
Utländska kreditinstitut	3 574,1	-	1,3	3 279,1	-	9,4
Summa	9 254,1	-	55,8	4 380,3	-	17,1

Riskaptiten avseende ränterisk är låg och Banken använder derivatinstrument för att uppnå önskad reducering av ränterisker. Ränteriskerna är främst hänförliga till skillnader i räntebindningstid mellan bolånetillgångar och skulder. Större delen av utlåningen sker till fast ränta, medan upplåningen till större del sker till rörlig ränta. Banken började tillämpa säkringsredovisning under 2016 för nya derivatavtal.

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. Säkringsinstrumenten utgörs av ränteswappar i SEK och NOK där Bluestep betalar fast ränta och erhåller rörlig, vanligen med en löptid upp till tre år.

Säkringskvoten mellan säkringsinstrument och säkrat föremål är 1:1. Effektiviteten i säkringsförhållandet utvärderas genom en jämförelse av förändring av verkligt värde för

säkringsinstrument respektive det säkrade föremålet. Eventuell ineffektivitet i det ekonomiska sambandet är främst hänförlig till skillnader i värdeförändringar i ränteswapparna i förhållande till värdeförändringar i det säkrade föremålet.

Värdeförändring för säkrad post uppgick till 73,3 Mkr (-18,2) per den 31 december och motsvarande

värdeförändring för säkringsinstrument uppgick till -71,6 Mkr (18,5). Den orealiserade marknadsvärderingen av säkringsredovisningen redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner och uppgick till 1,7 Mkr (0,2). Säkringsredovisningen är effektiv och uppfyller därmed villkoren för när säkringsredovisning får tillämpas.

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar	Nominellt belopp	Tillgångar	Redovisat värde		
			Skulder	Årets värdeförändring som använts för att värdera säkringsineffektivitet	Ineffektivitet redovisad i resultaträkningen
Ränterisk					
Ränteswappar	11 200,0	4,5	-50,6	-71,6	1,7

Säkrade poster	Redovisat värde		Ackumulerat justeringsbelopp på den säkrade posten		Årets förändring som använts för att värdera säkringsineffektivitet
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	
Ränterisk					
Utlåning till allmänheten	10 379,4	-	-	47,1	73,3

Löptidsprofil och genomsnittspris för säkringsinstrument	Återstående kontraktsenlig löptid		
	<1 år	1-5 år	>5 år
Verkligt värdesäkring			
Nominellt belopp	2 700,0	8 500,0	-
Genomsnittlig fast ränta %	0,67%	0,50%	-

Not 19. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Koncernen och moderbolaget			
	2020-12-31		2019-12-31	
	Historiskt anskaffningsvärde	Redovisat värde	Historiskt anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska emittenter				
Obligationer emitterade av svenska staten och kommuner	242,5	238,2	111,9	95,7
Säkerställda obligationer (noterade) emitterade av svenska kreditinstitut	103,9	103,3	253,6	253,6
Utländska emittenter				
Obligationer emitterade av tyska staten	-	-	1,0	1,1
Obligationer emitterade av norska staten	218,1	196,0	114,9	109,3
Säkerställda obligationer (noterade) emitterade av norska kreditinstitut	205,2	183,0	272,5	278,3
Summa	769,7	720,6	753,8	738,1

Not 20. Aktier och andelar i koncernföretag

Företagets namn	Antal andelar	Kapitalandel %	Redovisat värde 2020	Redovisat värde 2019
Bluestep Finans Funding No 1 AB	100 000	100%	4,6	4,6
Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company	1	100%	0,0	0,0
Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company	1	100%	0,0	0,0
Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company	1	100%	0,0	0,0
Bluestep Servicing AB	50 000	100%	0,1	0,1
Summa			4,7	4,7

Företagets namn	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat 2020	Resultat 2019
Bluestep Finans Funding No 1 AB	556791-6928	Stockholm	1,5	5,7	-0,2
Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company	522186	Dublin	0,0	0,2	2,3
Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company	550839	Dublin	0,0	-0,3	12,0
Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company	596111	Dublin	0,0	-2,4	-0,9
Bluestep Servicing AB	556955-3927	Stockholm	18,9	3,4	2,6

Not 21. Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Kundfordringar	13,0	18,8	13,0	13,3
Koncerninterna fordringar	0,0	-	5,0	683,2
Säkerheter finansiella instrument ¹	115,1	62,2	115,1	62,2
Skattefordringar	39,4	24,7	36,4	21,7
Långfristiga depositioner	0,1	1,1	0,1	1,0
Övriga fordringar	0,4	-1,4	0,4	-1,4
Summa	168,0	106,4	170,0	780,1

¹ Likvider som parterna reglerar mellan varandra beroende på värdet förändringar på de underliggande finansiella instrumenten.

Not 22. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna obligationsräntor	5,5	5,4	5,5	5,4
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17,5	15,5	16,9	14,8
Summa	23,0	20,9	22,4	20,2

Not 23. Tillgångar som innehas för försäljning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar som innehas för försäljning	714,6	-	714,6	-
Summa	714,6	-	714,6	-

I november 2020 ingick Banken ett avtal om att sälja privatlåneportföljen, där ägandet övergick till köparen 1 januari 2021.

Not 24. Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Skulder till utländska banker*	-	2 000,0	-	-
Skulder till finansieringsbolag Bluestep No 3 Designated Activity Company och Bluestep No 4 Designated Activity Company	-	-	582,2	1 487,8
Summa	-	2 000,0	582,2	1 487,8

*Avser en kreditfacilitet för BFF1

Not 25. Emitterade värdepapper

Obligationer utställda med bostäder som säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	1 901,1	3 233,7	-	-
Emitterade värdepapper under året	2 943,5	-	2 943,5	-
Återbetalning på obligationer	-1 098,0	-1 263,4	-	-
Valutakursförändring	-57,3	-69,2	-	-
Summa	3 689,2	1 901,1	2 943,5	-

Obligationer utställda utan säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	2 000,0	200,0	2 000,0	200,0
Emitterade värdepapper under året	-	1 800,0	-	1 800,0
Summa	2 000,0	2 000,0	2 000,0	2 000,0

Not 26. In- och upplåning från allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
In- och upplåning från allmänheten	12 612,9	11 421,4	12 612,9	11 421,4
Summa	12 612,9	11 421,4	12 612,9	11 421,4

Not 27. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna löner och rörlig ersättning	42,3	24,0	40,6	23,3
Sociala avgifter upplupna löner	6,6	5,9	6,3	5,7
Upplupna räntor	25,9	35,1	24,2	24,5
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,8	23,6	8,7	23,0
Upplupna räntekostnader	5,4	-	5,4	-
Summa	90,0	88,6	85,2	76,5

Not 28. Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Leverantörsskulder	14,7	30,1	14,1	29,8
Koncerninterna skulder	0,0	85,3	3,1	87,3
Sociala avgifter och källskatt	16,4	13,1	15,7	12,4
Övriga skulder	64,0	91,3	19,0	39,9
Summa	95,1	219,8	52,0	169,3

I koncerninterna skulder ingår lämnat koncernbidrag från Banken till BHAB, vilket uppgår till 0 Mkr (85,3 Mkr).

Not 29. Löptidsinformation

202106150145204

Koncernen						
Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						
Återstående löptid 2020-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	402,3	-	-	-	-	402,3
Utlåning till kreditinstitut	1 877,4	-	-	-	-	1 877,4
Utlåning till allmänheten	-	216,6	398,1	641,8	17 011,3	18 267,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	4,8	213,7	938,1	-	1 156,6
Summa	2 279,7	221,4	611,8	1 580,0	17 011,3	21 704,1
Skulder						
Emitterade värdepapper	-	18,3	1 000,0	5 084,1	-	6 102,4
In- och upplåning från allmänheten	9 027,1	1 266,5	1 547,1	726,9	-	12 567,6
Summa	9 027,1	1 284,8	2 547,1	5 811,0	-	18 670,0
Derivat						
Derivat inflöde	-0,0	13,6	-	509,0	-	522,6
Derivat utflöde	-0,0	-7,9	-37,3	-520,7	-	-565,9
Summa	-0,0	5,8	-37,3	-11,7	-	-43,3

Koncernen						
Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						
Återstående löptid 2019-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	266,0	-	-	-	-	266,0
Utlåning till kreditinstitut	1 669,6	-	-	-	-	1 669,6
Utlåning till allmänheten	-	229,0	405,9	696,1	16 439,6	17 770,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	151,5	78,4	527,2	-	757,1
Summa	1 935,6	380,5	484,3	1 223,3	16 439,6	20 463,2
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	12,8	1 166,7	833,3	-	2 012,8
Emitterade värdepapper	-	11,4	785,9	3 111,9	-	3 909,2
In- och upplåning från allmänheten	8 951,8	589,5	1 186,5	619,2	17,9	11 364,9
Summa	8 951,8	613,7	3 139,1	4 564,5	17,9	17 286,9
Derivat						
Derivat inflöde	0,0	56,3	233,7	882,3	-	1 172,3
Derivat utflöde	-0,0	-24,4	-28,8	-50,1	-	-103,2
Summa	0,0	31,9	204,9	832,3	-	1 069,1

Moderbolaget						
Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						
Återstående löptid 2020-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	402,3	-	-	-	-	402,3
Utlåning till kreditinstitut	1 716,4	-	-	-	-	1 716,4
Utlåning till allmänheten	-	202,6	369,6	621,3	15 890,4	17 083,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	4,8	213,7	938,1	-	1 156,6
Summa	2 118,7	207,4	583,3	1 559,4	15 890,4	20 359,3
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	9 027,1	1 266,5	1 547,1	726,9	-	12 567,6
Emitterade värdepapper	-	13,8	1 000,0	3 900,0	-	4 913,8
Summa	9 027,1	1 280,2	2 547,1	4 626,9	-	17 481,3
Derivat						
Derivat inflöde	-	6,5	-	-	-	6,5
Derivat utflöde	-	-9,4	-37,3	-37,4	-	-84,1
Summa	-	-2,8	-37,3	-37,4	-	-77,6

Moderbolaget						
Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						
Återstående löptid 2019-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	266,0	-	-	-	-	266,0
Utlåning till kreditinstitut	1 067,3	-	-	-	-	1 067,3
Utlåning till allmänheten	-	202,2	371,7	679,0	14 457,5	15 710,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	151,5	78,4	527,2	-	757,1
Summa	1 333,4	353,7	450,1	1 206,2	14 457,5	17 800,9
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	3,7	-	-	-	3,7
In- och upplåning från allmänheten	8 951,8	589,5	1 186,5	619,2	17,9	11 364,9
Emitterade värdepapper	-	-	-	2 000,0	-	2 000,0
Summa	8 951,8	593,1	1 186,5	2 619,2	17,9	13 368,6
Derivat						
Derivat inflöde	0,0	18,7	-	-	-	18,7
Derivat utflöde	-0,0	-8,2	-28,8	-50,1	-	-87,1
Summa	0,0	10,5	-28,8	-50,1	-	-68,3

Not 30. Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras i en värderingshierarki. Denna hierarki speglar hur observerbara värden eller annan information är som ingår i de värderingstekniker som använts. Inför varje kvartal görs en bedömning om värderingarna avser noterade priser som representerar faktisk och regelbundet förekommande transaktioner eller inte. Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna, till exempel likviditeten, har ändrats. Utlåning till allmänheten klassificeras i sin helhet i nivå 3.

I nivå 1 används noterade värden som är lättillgängliga hos flera prisställare och representerar verkliga och frekventa transaktioner. Här återfinns statspapper och andra räntebärande papper som handlas aktivt. I nivå 2 används värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadsnoteringar samt instrument som värderas till noterat pris men där marknaden bedöms vara mindre aktiv. I denna nivå finns bland annat räntebärande papper samt ränte- och valutaderivat. Nivå 3 avser finansiella instrument vilka ej är aktivt handlade på en marknad och där värderingsmodeller används där väsentlig indata baseras på icke observerbar data. I denna nivå finns en viss del av utlåning till allmänheten.

2020-12-31	Koncernen				
	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	402,3	-	-	402,3
Utlåning till kreditinstitut	-	1 877,4	-	-	1 877,4
Utlåning till allmänheten	216,8	15 898,7	-	-	16 115,5
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkkring	-	47,1	-	-	47,1
Derivat	41,2	-	-	-	41,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	720,6	-	-	-	720,6
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	116,8	116,8
Materiella tillgångar	-	-	-	52,9	52,9
Övriga tillgångar	-	13,0	-	155,0	168,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	5,5	-	17,5	23,0
Tillgångar som innehåses för försäljning	-	714,6	-	-	714,6
Skattefordran	-	-	-	1,8	1,8
Summa	978,6	18 958,7	-	343,9	20 281,1
Skulder					
Emitterade värdepapper	-	-	5 689,2	-	5 689,2
In- och upplåning från allmänheten	-	-	12 612,9	-	12 612,9
Derivat	55,8	-	-	-	55,8
Övriga skulder	-	-	78,7	16,4	95,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	90,0	-	90,0
Summa	55,8	-	18 470,8	16,4	18 543,0

2019-12-31	Koncernen				Summa redovisat värde
	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar och skulder	
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	266,0	-	-	266,0
Utlåning till kreditinstitut	-	1 669,6	-	-	1 669,6
Utlåning till allmänheten	51,8	16 098,3	-	-	16 150,0
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	-25,7	-	-	-25,7
Derivat	147,0	-	-	-	147,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	738,1	-	-	-	738,1
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	107,6	107,6
Materiella tillgångar	-	-	-	60,8	60,8
Övriga tillgångar	-	18,8	-	86,5	105,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	5,4	-	16,5	20,9
Skattefordran	-	-	-	13,9	13,9
Summa	936,8	18 032,4	-	284,3	19 253,5
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	2 000,0	-	2 000,0
Emitterade värdepapper	-	-	3 901,1	-	3 901,1
In- och upplåning från allmänheten	-	-	11 421,4	-	11 421,4
Derivat	17,1	-	-	-	17,1
Övriga skulder	-	-	206,8	13,1	219,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	88,6	-	88,6
Summa	17,1	-	17 617,9	13,1	17 648,0

2020-12-31	Moderbolaget				Summa redovisat värde
	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar och skulder	
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	402,3	-	-	402,3
Utlåning till kreditinstitut	-	1 716,4	-	-	1 716,4
Utlåning till allmänheten	216,8	15 898,7	-	-	16 115,5
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	47,1	-	-	47,1
Derivat	16,7	-	-	-	16,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	720,6	-	-	-	720,6
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	4,7	4,7
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	107,1	107,1
Materiella tillgångar	-	-	-	5,4	5,4
Övriga tillgångar	-	18,0	-	152,0	170,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	5,5	-	16,9	22,4
Tillgångar som innehåses för försäljning	-	714,6	-	-	714,6
Skattefordran	-	-	-	2,7	2,7
Summa	954,1	18 802,6	-	288,6	20 045,3
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	582,2	-	582,2
In- och upplåning från allmänheten	-	-	12 612,9	-	12 612,9
Derivat	55,8	-	-	-	55,8
Emitterade värdepapper	4 943,5	-	-	-	4 943,5
Övriga skulder	-	-	36,3	15,7	52,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	85,2	-	85,2
Summa	4 999,2	-	13 316,6	15,7	18 331,6

2019-12-31	Moderbolaget				Summa redovisat värde
	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar och skulder	
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	266,0	-	-	266,0
Utlåning till kreditinstitut	-	1 067,3	-	-	1 067,3
Utlåning till allmänheten	51,8	13 709,2	-	-	13 760,9
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	-25,7	-	-	-25,7
Derivat	34,4	-	-	-	34,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	738,1	-	-	-	738,1
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	4,7	4,7
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	94,2	94,2
Materiella tillgångar	-	-	-	7,1	7,1
Övriga tillgångar	-	696,5	-	83,5	780,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	5,4	-	14,8	20,2
Skattefordran	-	-	-	13,0	13,0
Summa	824,3	15 718,8	-	217,2	16 760,3
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 487,8	-	1 487,8
In- och upplåning från allmänheten	-	-	11 421,4	-	11 421,4
Derivat	17,1	-	-	-	17,1
Emitterade värdepapper	2 000,0	-	-	-	2 000,0
Övriga skulder	-	-	156,9	12,4	169,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	76,5	-	76,5
Summa	2 017,1	-	13 142,5	12,4	15 172,0

Finansiella tillgångar och skulder är värderade till både verkligt värde via resultaträkningen och upplupet anskaffningsvärde. Samtliga derivatavtal i tillgångar och skulder värderade till verkligt värde 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.

Koncernen								
	2020-12-31				2019-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Utlåning till allmänheten	-	-	216,8	216,8	-	-	51,8	51,8
Derivat	-	41,2	-	41,2	-	147,0	-	147,0
Obligationer / räntebärande värdepapper	720,6	-	-	720,6	738,1	-	-	738,1
Summa	720,6	41,2	216,8	978,6	738,1	147,0	51,8	936,8
Skulder								
Derivat	-	55,8	-	55,8	-	17,1	-	17,1
Summa	-	55,8	-	55,8	-	17,1	-	17,1

Moderbolaget								
	2020-12-31				2019-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Utlåning till allmänheten	-	-	216,8	216,8	-	-	51,8	51,8
Derivat	-	16,7	-	16,7	-	34,4	-	34,4
Obligationer / räntebärande värdepapper	720,6	-	-	720,6	738,1	-	-	738,1
Summa	720,6	16,7	216,8	954,1	738,1	34,4	51,8	824,3
Skulder								
Derivat	-	55,8	-	55,8	-	17,1	-	17,1
Summa	-	55,8	-	55,8	-	17,1	-	17,1

Not 31. Kapitaltäckningsanalys – Moderbolaget och Konsoliderad situation

För fastställande av Bankens kapitaltäckning och lämnande av upplysningar avseende kapitalbas och kapitalkrav tillämpas följande externa regler; Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Lag (2014:966) om kapitalbuffertar, Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Förordning (2014:993) om särskild tillsyn och kapitalbuffertar, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (the "CRR"), och Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplysningskrav om kapitalbas som gäller för institut enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013.

Reglerna innebär att Bankens kapitalbas ska täcka föreskrivna minimikapitalkrav (för kreditrisk, operativa risk, marknadsrisk och kreditvärdighetsjusteringsrisk), Pelare II kapitalkrav för ytterligare identifierade risker, och kombinerat

buffertkrav i enlighet med Bankens IKLU.

Banken har en fastställd kapitalplan för storleken på kapitalbasen på tre års sikt som baseras på;

- identifierade och bedömda risker,
- riskprofil,
- känslighetsanalyser, stresstester och scenarioanalyser,
- förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, och
- ny eller ändrat extern reglering, affärs- och konkurrenssituation och andra omvärldsförhållanden.

Kapitalplaneringen är en integrerad del av arbetet med IKLU, och följs upp kontinuerligt med en översyn, åtminstone årligen eller oftare om behov finns, för att säkerställa att Bankens risker är korrekt beaktade och avspeglar riskprofil och kapitalbehov.

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

Kapitaltäckning	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Total kapitalbas	1 617,2	1 474,9	1 506,1	1 494,0
Kärnprimärkapital	1 617,2	1 474,9	1 506,1	1 494,0
Egetkapitalinstrument	4 451,4	4 451,4	663,7	663,7
Balanserade vinstmedel	229,1	350,5	966,7	920,0
Ackumulerat övrigt totalresultat	-17,4	4,3	-16,2	4,5
Övriga reserver	26,0	26,0	-	-
Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld	-3 070,9	-3 357,4	-107,1	-94,2
Regulatorisk justering för försiktig värdering	-1,1	-	-1,1	-
Övrigt primärkapital	-	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-	-
Riskvägt exponeringsbelopp	8 223,0	8 252,3	7 944,0	6 995,8
Kreditrisk	7 086,7	6 889,1	6 964,7	5 804,8
Marknadsrisk	310,0	259,6	310,0	259,6
Operativ risk	774,6	1 036,1	669,0	931,4
Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)	51,7	67,4	0,2	-
Kärnprimärkapitalrelation %	19,7%	17,9%	19,0%	21,4%
Primärkapitalrelation %	19,7%	17,9%	19,0%	21,4%
Total kapitalrelation %	19,7%	17,9%	19,0%	21,4%

Krav avseende kapitalbuffertar %	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Institutspecifika buffertkrav	2,9%	5,0%	2,9%	5,0%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,4%	2,5%	0,4%	2,5%
varav krav på systemrisikbuffert	-	-	-	-
varav krav på G-SII eller O-SII buffert	-	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	11,7%	9,9%	11,0%	13,4%

Delårsresultat om 46,7 Mkr för moderbolaget ingår i balanserade vinstmedel med tillstånd från den svenska Finansinspektionen i enlighet med artikel 26 i CRR.

Den kontracykliska kapitalbufferten sänktes i mars 2020 från 2,5% till 0% av svenska Finansinspektionen, och från 2,5% till 1% av norska Finanstilsynet. Den finska Finansinspektionen beslutade om att behålla nivån på 0%.

Minimikapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Exponeringsklass	Konsoliderad situation				
	Exponerat belopp	2020-12-31		2019-12-31	
		Risikvikt	Risikvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	900,0	0%	-	-	-
Institutsexponeringar	2 218,2	20%	443,6	35,5	32,3
Företagsexponeringar	-	0%	-	-	-
Hushållsexponeringar	743,6	75%	557,7	44,6	61,6
Exponeringar med säkerhet i fastighet	15 809,7	36%	5 637,9	451,0	420,9
Oreglerade poster	320,7	101%	324,0	25,9	24,5
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	287,8	10%	28,8	2,3	4,3
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	10,7	100%	10,7	0,9	-
Övriga poster	83,9	100%	83,9	6,7	7,6
Positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-
Summa kapitalkrav för kreditrisker	20 374,6		7 086,7	566,9	551,1

Exponeringsklass	Moderbolaget				
	Exponerat belopp	2020-12-31		2019-12-31	
		Risikvikt	Risikvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	877,1	0%	-	-	-
Institutsexponeringar	1 849,2	20%	369,8	29,6	18,6
Företagsexponeringar	5,0	100%	5,0	0,4	0,3
Hushållsexponeringar	743,6	75%	557,7	44,6	61,6
Exponeringar med säkerhet i fastighet	15 812,8	36%	5 639,1	451,1	353,7
Oreglerade poster	320,7	101%	324,0	25,9	22,7
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	287,8	10%	28,8	2,3	4,3
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	4,7	100%	4,7	0,4	0,4
Övriga poster	35,7	100%	35,7	2,9	2,8
Positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-
Summa kapitalkrav för kreditrisker	19 936,6		6 964,7	557,2	464,4

Minimikapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas från maj 2020 enligt den alternativa schablonmetoden. För tidigare år användes schablonmetoden för att beräkna kapitalkrav för operativ risk.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Relevant indikator	516,4	690,8	446,0	620,9
varav 12% (affärsområde privata banktjänster)	62,0	82,9	53,5	74,5
Summa kapitalkrav för operativ risk	62,0	82,9	53,5	74,5

Minimikapitalkrav för marknadsrisk

Kapitalkrav för marknadsrisk beräknas i enlighet med schablonmetoden. Kapitalkravet för marknadsrisken utgörs enbart av valutakursrisk.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Kapitalkrav för valutakursrisk	24,8	20,8	24,8	20,8
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	24,8	20,8	24,8	20,8

Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk

Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk beräknas i enlighet med schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	4,1	5,4	0,0	-
Summa kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	4,1	5,4	0,0	-

Totalt Pelare I minimikapitalkrav

Bankens och den Konsoliderade situationens totala minimikapitalkrav för kreditrisk, operativ risk, marknadsrisk och kreditvärdighetsjusteringsrisk visas nedan.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Pelare I kapitalkrav	657,8	660,2	635,5	559,7
Summa Pelare I kapitalkrav	657,8	660,2	635,5	559,7

Miniminivån för kapitalbasen uppfylls för både Banken och den Konsoliderade situationen, vilket innebär att kapitalbasen överstiger det totala minimikapitalkravet.

Internt bedömt kapitalbehov

Bankens och den Konsoliderade situationens totala kapitalkrav visas nedan.

Totalt kapitalkrav (M SEK)	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Pelare I	657,8	660,2	635,5	559,7
Pelare II	80,4	93,3	77,9	70,2
varav koncentrationsrisk	73,4	72,7	71,3	57,6
varav ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret	7,0	20,6	6,6	12,7
Kombinerade buffertkrav	236,8	412,6	229,0	349,8
varav kapitalkonserveringsbuffert	205,6	206,3	198,6	174,9
varav kontracyklisk kapitalbuffert	31,3	206,3	30,4	174,9
Summa kapitalkrav	975,1	1 166,1	942,5	979,7

Totalt kapitalkrav (% RWA)	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Pelare I	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
Pelare II	1,0%	1,1%	1,0%	1,0%
Kombinerat buffertkrav	2,9%	5,0%	2,9%	5,0%
Summa kapitalkrav	11,9%	14,1%	11,9%	14,0%

Bluesteps rapport om kapital- och riskhantering i enlighet med Pelare III-upplysningskraven publiceras kvartalsvis på www.bluestepbank.com.

202106150053615
202106150053615

Not 32. Närståenderelationer

Tillgångar och skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Övriga tillgångar				
Moderbolag	0,0	-	0,0	-
Dotterbolag	0,0	-	541,5	1 143,1
Summa	0,0	-	541,5	1 143,1
Övriga skulder				
Moderbolag	-	85,3	-	85,3
Dotterbolag	-	-	3,1	1,9
Summa	-	85,3	3,1	87,3

Intäkter och kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden				
Moderbolag	0,0	-	0,0	-
Dotterbolag	0,0	-	54,1	130,3
Allmänna administrationskostnader				
Moderbolag	-	-	-	-
Dotterbolag	-	-	-27,7	-21,5
Summa	0,0	-	26,4	108,7

Närstående parter

Med närstående parter för koncernen avses:

- Bluestep Holding AB, org nr 556668-9575, med säte i Stockholm.

Med närstående parter för Moderbolaget avses:

- 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 transaktioner med ledande befattningshavare har tillkommit utöver dessa.

Ränteintäkter

Ränteintäkter i Moderbolaget avser kostnadsförda räntor på interna lån mellan Moderbolaget och övriga bolag inom koncernen.

Not 33. Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Panter och därmed jämförbara säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser				
Aktier och andelar	0,0	0,0	0,0	0,0
Utlåning till kreditinstitut	138,7	596,3	-	-
Utlåning till allmänheten	4 366,7	5 265,6	4 366,7	2 876,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19,0	-	19,0	-
Derivat	24,5	109,2	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,2	-	-
Övriga tillgångar	115,1	66,4	115,1	62,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,2	0,7	-	-
Eventualförpliktelser				
Ansvarsförbindelser	-	-	-	-
Åtaganden	-	-	-	-

Not 34. Förslag till vinstdisposition

Förslag till vinstdisposition (kr)

Till årsstämmans förfogande står följande fritt eget kapital

Balanserade vinstmedel	1 464 619 657
Årets resultat	146 268 758
Omräkningsreserv	-16 177 353
	1 594 711 062
Styrelsen föreslår att	
I ny räkning balanseras	1 594 711 062
	1 594 711 062

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 föregående resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys samt tilläggsupplysningar.

Styrelsemedlemmar

Styrelsemedlemmarna utses av aktieägarna vid årsstämman. Styrelsen består för närvarande av sju ordinarie medlemmar.



**Per-Arne
Blomquist**

Ordförande



**Rolf
Stub**

Styrelseledamot



**Simon
Tillmo**

Styrelseledamot



**Albert
Gustafsson**

Styrelseledamot



**Toby
Franklin**

Styrelseledamot



**Lars
Wollung**

Styrelseledamot



**Sofia Arhall
Bergendorff**

Styrelseledamot



Ledningsgrupp

Ledningsgruppen är ansvarig för det löpande operativa beslutsfattandet inom Bluestep.



Björn Lander

Verkställande
direktör



Johanna Clason

Chief Financial Officer
(fram till april 2021)



**Mia Lund
Hanusek**

Chief Marketing
Officer



Max Fischer

Chief Information
Officer



Sarmad Jawady

Chief Commercial
Officer Sverige



Karin Jenner

Chief Human
Resource Officer



**Petri
Matikainen**

Chief Commercial
Officer Finland



**Christian
Marker**

Chief Legal
Officer



**Erik Walberg
Olstad**

Chief Commercial
Officer Norge

Styrelsens och VD:s underskrifter

Styrelse och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en

rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 april 2021



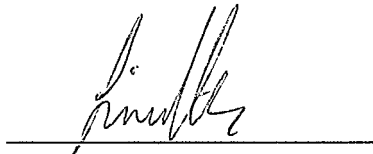
Björn Lander
Verkställande direktör



Per-Arne Blomquist
Ordförande



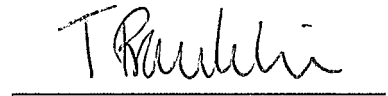
Rolf Stub
Styrelseledamot



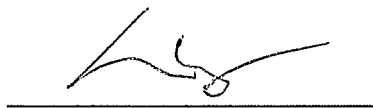
Simon Tillmo
Styrelseledamot



Albert Gustafsson
Styrelseledamot



Toby Franklin
Styrelseledamot

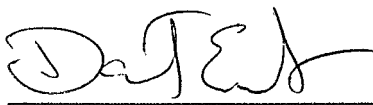


Lars Wollung
Styrelseledamot



Sofia Arhall Bergendorff
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 april 2021
Ernst & Young AB.



Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Definitioner av alternativa nyckeltal

Avkastning på eget kapital

Rörelseresultat efter skatt på 21,4% i procent av genomsnittligt eget kapital.

Bruttointäkter

Ränteintäkter exklusive ränteintäkter från obligationsinnehav samt ränteintäkter från bank.

Bruttosoliditet

Kapitalbas i relation till totala tillgångar exklusive immateriella tillgångar.

K/I tal

Summa kostnader dividerat med summa rörelsens intäkter.

Kreditförluster (%)

Kreditförluster netto i relation till utgående balans av Utlåning till allmänheten.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till riskvägt exponeringsbelopp.

Bolagsstyrningsrapport

Bluestep Bank AB (publ) ("Banken") bedriver bankrörelse och står under Finansinspektionens tillsyn. Banken är ett helägt dotterbolag till Bluestep Holding AB som sedan 2017 ägs av EQT VII. Banken har en norsk filial för den norska in- och utlåningen samt en nystartad finsk filial för den finska utlåningen, verksam sedan juni 2020.

Banken är moderbolag i en koncern bestående av Bluestep Servicing AB, som bedriver in- och utlåningsadministration, samt finansieringsbolagen Bluestep Finans Funding No1 AB, Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company, Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company och Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company.

Välfungerande bolagsstyrning är en förutsättning för att Banken ska kunna åtnjuta förtroende på marknaden och skapa mervärde till intressenter. Som ett led i detta, samt att förhindra intressekonflikter, finns inom Banken definierade roller och tydliga ansvarsområden fördelade mellan styrelse, verkställande direktör ("VD") och andra intressenter. Denna bolagsstyrningsrapport är framställd i enlighet med kraven i årsredovisningslagen (1995:1554).

I det följande förklaras huvudpunkterna för bolagsstyrningen inom Banken.

Bolagsstyrning

Banken är en dedikerad och lösningsorienterad aktör som erbjuder bostadslån i alla tre länder samt sparkonton i Norge och Sverige. Under 2020 har Banken upphört med sin svenska privatlåneverksamhet och överlåtit privatlåneportföljen till en extern part.

Banken är ett svenskt publikt aktiebolag. Bankens bolagsstyrning baseras på svenska lagar och förordningar, föreskrifter och allmänna råd utfärdade av Finansinspektionen, förordningar från Europaparlamentet och rådet, riktlinjer från Europeiska tillsynsmyndigheten för banker ("EBA"), Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Bankens bolagsordning samt interna policyer och instruktioner. Banken har en traditionell bolagsstyrning där aktieägarna tillsätter styrelsen som i sin tur tillsätter VD, som även kompletteras

av interna och externa kontrollfunktioner.

Då Bankens aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad tillämpas inte Svensk kod för bolagsstyrning.

Bolagstämman

I enlighet med de grundläggande reglerna om ett aktiebolags styrning och organisation styrs Banken genom bolagstämman. Bolagstämman är Bankens högsta beslutande organ och bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser som påverkar beslutsfattande vid bolagsstämman.

På bolagsstämman har Bankens aktieägare att besluta om, exempelvis, fastställande av resultat- och balansräkningen, utdelning och andra dispositioner beträffande Bankens resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, val av styrelseledamöter och fastställande av styrelsearvodet.

Bolagsstämman utser även Bankens externrevisor och denne avger revisionsberättelse över sin revision av Bankens årsredovisning och koncernredovisning, dispositionen av resultatet samt styrelsens och VD:s förvaltning av Banken och dess verksamhet. Externrevisorns revisionsberättelse tillställs Bolagstämman som därefter har att ta ställning till densamma.

Bankens bolagsordning är upprättad i enlighet med de krav som ställs i aktiebolagslagen gällande obligatoriska uppgifter och har inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen. Det finns inte heller begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämman. Bolagsordningen har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

För närvarande har bolagstämman inte lämnat något bemyndigande till styrelsen att besluta om att ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Styrelsen

Styrelsen är ytterst ansvarig för Bankens förvaltning och organisation. Styrelsens uppgifter regleras huvudsakligen i aktiebolagslagen

(2005:551) samt i lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och föreskrifter från Finansinspektionen.

Styrelsens ansvar inkluderar bland annat att fastställa och se över Bankens mål och strategier med hänsyn till de långsiktiga finansiella målen och de risker som Banken är, eller kan komma att bli, exponerad för. Styrelsen ansvarar även för att tillämpliga kapitalkrav, tillfredställande kontroll av regelefterlevnad, och att interna regler vad avser riskhantering, riskkontroll och riskrapportering följs.

Styrelsen ansvarar dessutom för att det finns interna styrdokument såsom policier och instruktioner som utvärderas regelbundet. Syftet är att säkerställa att Bankens verksamhet drivs på sådant sätt att, bland annat, Bankens förmåga att fullgöra förpliktelser inte äventyras, att rapportering av överträdelser görs och följs upp och att Bankens verksamhet drivs på ett sätt som är sunt. Det innefattar även upprätthållandet av en sund riskkultur, särskilt avseende kreditrisker hänförliga till Bankens affärsmodell. Styrelsen ska också följa Bankens ekonomiska utveckling och säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen och kontrollfunktionernas rapportering. Styrelsearbetet följer en skriftlig arbetsordning som fastställs årligen. Arbetsordningen följer bland annat aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse och föreskrifter utfärdade av Finansinspektionen. Arbetsordningen reglerar även fördelning av arbete mellan styrelseledamöterna och VD.

Styrelsens utskott och Bankens ersättningsprinciper

Styrelsen har etablerat en revisions-, risk- och regelefterlevnadskommitté (Eng. Audit, Risk and Compliance Committee, "ARCCO") som bistår styrelsen med översyn av finansiell rapportering, riskhantering, regelefterlevnad, internkontroll och revision. Mer information om ARCCO återfinns under rubriken Kontrollmiljö nedan.

Banken har även etablerat en ersättningskommitté och Banken har, i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter, etablerat en tydlig policy, instruktioner och processer för att säkerställa en sund ersättningsstruktur. Ersättning till VD och andra individer identifierade som särskilt reglerad personal beslutas av styrelsen efter beredning av ersättningskommittén. Ersättning till andra ledande befattningshavare

beslutas av VD och i vissa fall efter samråd med medlemmar i styrelsen.

Ersättning till VD och ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig lön som utgår i form av bonus samt pensionstillskott. Bankens ersättningsprinciper till samtliga anställda är skapade för att säkerställa att ersättningar till individuella anställda inte motverkar Bankens långsiktiga intressen och i det fall att rörlig lön utbetalas till individer identifierade som särskilt reglerad personal skjuts utbetalningen av denna ersättning upp med minst 40 procent under en period av minst tre år.

VD och Bankens ledningsgrupp

VD innehar det övergripande ansvaret för att Bankens samtliga risker i affärsverksamheten hanteras i enlighet med fastställda policier och riktlinjer. VD:s ansvar innefattar även att säkerställa att organisation och arbetsprocesser löpande följer gällande regelverk. Enligt interna styrdokument är VD även ansvarig för ekonomisk rapportering i Banken och därmed skall VD säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att kunna utvärdera Bankens finansiella ställning. Det innefattar även likviditets- och kreditriskutveckling, viktig affärshändelse och annan omständighet som kan vara av vikt för styrelsen och ägare. VD skall även leda Bankens ledningsgrupp i att verkställa beslut som fattas av styrelsen.

Intern kontroll – Finansiell rapportering

Bankens rutiner för intern kontroll, riskbedömning, kontrollaktiviteter och uppföljning avseende den finansiella rapporteringen är utformade med målet att säkerställa en tillförlitlig övergripande finansiell rapportering och extern finansiell rapportering i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), tillämpliga lagar, regler samt andra krav tillämpliga på företag med noterade värdepapper. Detta arbete involverar styrelsen, Bankens ledningsgrupp och övrig personal.

Intern kontroll – Styrande dokument

En viktig del av Bankens interna kontroll utgörs av styrande dokument såsom policier, instruktioner och manualer. Interna styrdokument finns för väsentliga områden och utgör ett ramverk för verksamheten. Samtliga policier antas av styrelsen och instruktioner antas av VD. Interna

styrdokument utvärderas, uppdateras och antas löpande, dock minst årligen.

Kontrollmiljö

De interna styrdokumenten utgör tillsammans med de externa regelverken grunden för Bankens kontrollmiljö. Det åligger samtliga anställda att efterleva fastställda interna styrdokument. Styrelsen har fastställt interna styrdokument som reglerar VD:s, respektive styrelsens, ansvar.

Bankens riskstyrning och regelefterlevnadsprocess sker utifrån ett organisationsperspektiv såväl som utifrån ett perspektiv med tre försvarslinjer.

Det organisatoriska perspektivet består av styrelsen, VD, ledningsgrupp, affärsverksamheter och kontrollfunktioner.

Perspektivet med tre försvarslinjer består av ansvarsområden för riskhantering, regelefterlevnad och internkontroll.

- Första försvarslinjen – Affärsverksamheter, där chefer äger sina risker och har ansvaret för den dagliga riskhanteringen, regelefterlevnaden och internkontrollen. Cheferna för affärsverksamheter rapporterar direkt till VD.
- Andra försvarslinjen – Riskhanteringsfunktionen och Compliancefunktionen ansvarar för ramarna för riskhantering, regelefterlevnad och internkontroll, och utgör stöd och oberoende övervakning och kontroll av dessa områden. Chief Risk Officer ("CRO") och Head of Compliance rapporterar direkt till VD och styrelsen.
- Tredje försvarslinjen – Internrevisionsfunktionen ansvarar för oberoende granskning av riskhantering, regelefterlevnad och internkontroll i verksamheten och kontrollfunktioner. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen. Banken har lagt ut internrevisionen till Deloitte AB.

Riskhanterings- och Compliancefunktionerna har, utöver årliga planerliga kontroller, även löpande avrapportering minst månatligen till styrelse och VD, där väsentliga brister och risker uppmärksammas. Styrelsen och VD tillser att Banken har rutiner för att regelbundet följa upp vilka åtgärder som vidtagits med anledning av kontrollfunktionernas rapportering.

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 VD, via policyer, med avseende på styrning, hantering, kontroll och rapportering av risker. Som nämnts ovan har styrelsen etablerat ARCCO som säkerställer kontinuerligt kvalitén på Bankens finansiella rapportering, bolagsstyrning, internkontroll, regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision.

Styrelsen har utsett en CRO som är direkt underställd VD. CRO leder riskhanteringsfunktionen, som ansvarar för att stödja samt oberoende övervaka och kontrollera riskhanteringen för hela Banken och verksamheten, och därmed säkerställa att riskerna identifieras, värderas, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras korrekt.

Riskhanteringssystemet inom Banken kompletteras vidare av följande kommittéer:

- risk- och regelefterlevnadskommitté (Eng. Risk and Compliance Committee; "RiCO") för att stödja verksamheten i riskhantering avseende operativa risker och regelefterlevnad,
- kommittén för godkännande av nya produkter (Eng. New Product Approval Process Committee; "NPAP") för att stödja verksamheten inför beslut om nya eller ändrade produkter och processer (inklusive väsentliga organisationsförändringar), och
- tillgångs- och skuldhanteringskommitté (Eng. Asset and Liability Management Committee ;"ALCO") för att stödja verksamheten vid hanteringen av balansräkningsrelaterade risker.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Syftet med Bankens riskhantering är att säkerställa att risktagande överensstämmer med fastställda riskhanteringsstrategier och riskaptit, och att det finns en lämplig balans mellan risk och avkastning. Ramverket för riskhantering är integrerat i det övergripande ramverket för styrning och kontroll, och är sammankopplat med strategisk planering och kapitalhantering. Riskhanteringen innefattar risker som uppstår i affären och organisationen, och begränsas och hanteras genom fastställd riskaptit och risktolerans, vilket möjliggör att fatta välinformerade beslut om risktagande och säkerställa en medvetenhet och förståelse för riskhantering inom Banken. Bankens riskstyrning

och ramverk för riskhantering styrs av Risk Management Policy and Instruction, som har fastställts av styrelsen.

Termen risk definieras som sannolikheten att en händelse inträffar vilken påverkar Bankens mål eller processer negativt. Riskbegreppet innefattar såväl faktiska som framåtblickande risker, i och utanför balansräkningen, som Banken är eller kan exponeras för i sin verksamhet och i sin strävan att nå satta mål för tillväxt, lönsamhet och finansiell stabilitet.

Övervakning, utvärdering och rapportering

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som densamma erhåller. Styrelsen mottar regelbundna rapporter från Bankens verksamhet gällande, bland annat, Bankens finansiella ställning samt rapporter från ARCCO, RiCO, NPAP och ALCO avseende deras observationer, rekommendationer, samt förslag till åtgärder och beslut. Internrevision, Compliancefunktionen och Riskhanteringsfunktionen rapporterar regelbundet sina iakttagelser och förslag på åtgärder till VD och styrelse. Interna och externa regelverk som styr den finansiella rapporteringen samt andra tillämpliga krav kommuniceras internt genom styrdokument. De relevanta styrdokumenterna finns tillgängliga för Bankens personal på intranät.



Building a better
working world

20210615090647
2021081415226

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 år 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 105-109 respektive 110-129. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 14-103 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 2020 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 2020 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. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 105-109 respektive 110-129. 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. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Reservering för förväntade kreditförluster

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen. Kreditriskexponeringar och dess hantering beskrivs i not 2 från sid 39. Koncernens och moderbolagets redovisade förväntade kreditförluster specificeras i not 13 Kreditförluster netto och 17 Utlåning till allmänheten. För området relevanta redovisningsprinciper beskrivs i not 1 från sid 33.



Building a better
working world

2021051509648
20210614143227

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Per den 31 december 2020 uppgår utlåning till allmänheten inklusive tillgångar som innehas för försäljning värderat till upplupet anskaffningsvärde till 16 613,3 (16 098,3) mkr i koncernen (moderbolaget) vilket motsvarar 82 (84) % av totala tillgångar. Reservering för förväntade kreditförluster för utlåning till allmänheten uppgår till 43,3 (57,8) mkr varav 6,1 (15,3) mkr baseras på tolv månaders förväntade kreditförluster (Steg 1), 18,1 (28,6) mkr avser lån där kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället (Steg 2) och 19,0 (14,0) mkr på lån i fallissemang (Steg 3).</p> <p>Förlustrerreserven ska värderas på ett sätt som återspeglar ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall och baseras på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Reserveringen kräver att banken gör bedömningar och antaganden av exempelvis kriterier för att identifiera en väsentlig ökning i kreditrisk och metoder för att beräkna förväntade kreditförluster. Givet komplexiteten vid beräkningen och att det kräver att banken gör bedömningar och antaganden har värdering av reserven för förväntade kreditförluster ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.</p>	<p>Vi har utvärderat huruvida bankens bedömning av sannolikhet för fallissemang, förlust vid fallissemang, exponering vid fallissemang och förväntad kreditförlust samt väsentlig ökning av kreditrisk är i enlighet med IFRS 9.</p> <p>Vi har erhållit förståelse för utformningen av nyckelkontroller i kreditprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt identifiering och fastställande av krediter som bedöms vara i fallissemang. Vi har även bedömt utformningen av kontroller avseende inläsning av modelldata.</p> <p>Vidare har vi utmanat bankens initiala och aktuella kreditrating för ett stickprov av krediter. Vi har testat att data från underliggande system som används i modellen är fullständig och korrekt. Vi har granskat och bedömt modellen som används inklusive antagande och parameter samt kontrollerat modellens funktionalitet. Vi har även granskat och bedömt utfall av de modellvalideringar som har utförts och bedömt rimligheten i den makroekonomiska data som används. Vi har bedömt rimligheten i de manuella justeringar som utförts av banken. I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört.</p> <p>Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna.</p>

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 4-13 och 105-129. 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 den 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 misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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 att 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.

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

- ▶ identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- ▶ skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma



Building a better
working world

2021061500649
2021061443228

- granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- ▶ utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
 - ▶ drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
 - ▶ utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de

underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- ▶ inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bluestep Bank AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpa bedöma bolagets och koncernens ekonomiska

situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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 revisionsmed 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.



Building a better
working world

2021091500659
202106143229

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

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 105-109 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämför den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 110-129 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Ernst & Young AB, Hamngatan 26, 111 47 Stockholm, utsågs till Bluestep Bank AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 22 april 2020 och har varit bolagets revisor sedan 27 april 2018.

Stockholm den 22 april 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson

Auktoriserad revisor