

ÅRSREDOVISNING 2009



Årsredovisning

Bluestep Finans AB
(556717-5129)

2009-01-01 – 2009-12-31

Förvaltningsberättelse.....	3
Resultaträkning	5
Balansräkning.....	6
Kassaflödesanalys	7
Tilläggsupplysningar	8

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2009.

Förvaltningsberättelse

Organisation och verksamhet

Bluestep Finans AB ("BFAB") är ett kreditmarknadsbolag med tillstånd hos Finansinspektionen.

Bolaget erbjuder inlåningsprodukter till allmänheten och utlåningsprodukter till hushåll. Bolaget är huvudsakligen finansierat av inlåningsmedel och eget kapital. BFAB är ett helägt dotterbolag till Bluestep Bostadslån AB ("BBAB").

BFAB:s verksamhet inkluderar produktdesign av in- och utlåningsprodukter, marknadsföring av inlåningsprodukterna, kreditbehandling och prövning av lån och investeringar samt finansförvaltning. BBAB bistår BFAB med låneförmedling och kundbehandling relaterad till de bolån som BFAB ger, samt IT-drift och andra tjänster. Den löpande förvaltningen av låneportföljen samt administration av inlåningskonton hanteras av tredje part.

Händelser under året

Utlåning

BFAB har under året som gått fortsatt att fokusera på dess kärnverksamhet, som är att bevilja bolån i den svenska marknaden.

Låneportföljen har totalt vuxit från 3 mkr vid årsslut 2008, till 1 194 mkr vid slutet av 2009. Låneportföljen har under året haft en stadig tillväxt och kompletterades i mars 2009 med ett förvärv av en portfölj om 461 mkr bestående av bolån förmedlade av BBAB. En konservativ utlåningspolicy har säkerställt att återbetalningar skett enligt plan och att såväl marginaler som genomsnittlig belåningsgrad hållit sig inom ramen för vad som förväntats. Lån i dröjsmål har förblivit låga och under förväntan, och den förvärvade portföljens beteende har hittills överstigit förväntningarna.

BFAB investerade under 2009 i en portfölj värd 267 mkr bestående av värdepapper säkerställda med fordringar i hypotekslån.

Nyutlåningen i Sverige beräknas öka under 2010, samtidigt som BFAB har planer på att under året påbörja utlåning i Norge.

Inlåning

BFAB har under året framgångsrikt attraherat ett jämnt inflöde av nya medel från inlåningskunder. Inlåningen uppgick vid årets slut till 2 748 mkr.

Inlåningen har framgångsrikt vuxit genom att BFAB under 2009 har utökat sina konkurrenskraftiga produkt erbjudanden till allmänheten med konton med fast ränta (12 till 60 månader) och konton med rörlig ränta (7 till 90 dagar). Samtliga produkter omfattas av den statliga insättningsgarantin.

Tillväxten i inlåningen har varit större än vad som ursprungligen planerats, vilket har påverkat årsresultatet. Företaget har valt att kontinuerligt bygga sin inlåningsportfölj för att därigenom bibehålla en stor likviditetsbuffert och dessutom möjliggöra flexibilitet för verksamheten framöver.

Finansiering

Bolagets finansiering består huvudsakligen av inlåning från allmänheten samt egna medel. Under det gångna året har BFAB erhållit medel från moderbolaget genom villkorade aktieägartillskott och förlagslån på sammanlagt 121 mkr.

Utveckling av låneportfölj samt kreditförluster

Utlåningsverksamheten har under 2009 utvecklats enligt bolagets förväntningar och den önskade utvecklingen för portföljen i sin helhet har gått över förväntan. I förbindelse med portföljförvärvet om 461 mkr i mars 2009 registrerades en avsättning för osäkra fordringar motsvarande 21,5 mkr i balansen, och var en reduktion i köpeskil-

lingen vid förvärvet. Då lånen har haft bättre utveckling än förväntat under året, har en del av avsättningarna skrivits tillbaka. Totalt för året har förändringar i avsättningar för osäkra fordringar haft en positiv resultateffekt för 2009 om 2,2 mkr.

Likviditet

Bolaget har haft en hög nivå av överskottslikviditet sedan verksamheten inleddes, vilket också förväntas att fortsätta framgent.

Per den 31 december 2009, uppgick outnyttjad likviditet placerade hos kreditinstitut till 1 433 mkr.

Personal

Under året har 8 personer blivit anställda. Dessa personer arbetade tidigare i BBAB och har stor erfarenhet och kompetens inom BFAB:s verksamhetsområde. Vid ingången av 2009 var antalet anställda i BFAB totalt 4 personer, vilket per den 31 december 2009 uppgick till 12 personer. Medelantalet anställda för 2009 uppgick till 4,7 personer.

Styrelsens sammansättning har under året utökats, då Adam Barron i oktober 2009 blev invald.

Rörelsens intäkter och resultat

Räntenettet uppgick till 15 mkr och rörelsens intäkter under räkenskapsåret uppgick till -0,4 mkr, medan årets förlust var 22,6 mkr. Förlusten var i väsentlig grad orsakad av att bolaget är relativt nystartat och befinner sig i en tillväxtfas var rörelsens fasta kostnadsbas under 2009 har varit proportionellt högre än det som förväntas i framtiden. Räntekostnader relaterade till bolagets stora likviditetsreserv har också påverkat årsresultatet negativt.

Kapitaltäckning

Bolagets kapitaltäckningsgrad var 18,5% per den 31 december 2009. (För mer information om risker och kapitalhantering, se not 25.)

Momsgrupp

I augusti 2009 bildade BFAB en momsgrupp tillsammans med moderbolaget BBAB.

Nyckeltal

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika risker såsom kredit-, marknads-, likviditets-, operativ-, affärs- samt strategisk risk. Riktlinjer och rutiner för riskhantering har upprättats för att identifiera, kontrollera och följa upp riskområdena och omfattar kontrollfunktioner på olika nivåer i organisationen. En närmare redogörelse för dessa risker finns i not 2.

Nyckeltal	2009	2008
Kapitalbas	150 593 292	52 653 550
Kapitalkrav	77 141 958	6 965 640
Riskvägt belopp	815 797 606	87 070 493
Kapitaltäckningsgrad	18,5%	60,5%
Årets resultat	-22 618 446	-8 198 120
Utlåning till allmänheten	1 194 437 240	3 022 595
Inlåning från allmänheten	2 748 384 826	375 958 013

Händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget erhöll i januari 2010 villkorade aktieägartillskott om 65 mkr, samt ytterligare 10 mkr i mars, från BBAB för att stödja den planerade tillväxten i Sverige och Norge under 2010 och framåt.

I enighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy inom kreditinstitut (FFFS 2009:6) har styrelsen i mars 2010 fattat beslut om en ny ersättningspolicy. I ersättningspolicyen har ett antal anställda inom BFAB klassificerats som "risktagare". De rörliga ersättningarna för "risktagare" är baserade på 2009 års drift och resultat. Det har i 2010 beslutats om att 60% av de rörliga ersättningarna skjuts upp under en period av minst tre år och att de resterande 40% utbetalas i 2010. Den uppskjutna ersättningen kommer att riskjusteras innan eventuell betalning. BFAB:s ersättningspolicy och övriga upplysningskrav enligt FFFS 2009:6 kommer att publiceras på bolagets hemsida.

I februari 2010 meddelade BFAB Finansinspektionen om bolagets avsikter om att öppna en filial i Norge, och i mars 2010 ansökte BFAB om att få filialen registrerad i bolagsregistret i Norge. Registreringen blev utförd i april 2010.

Bluestep Finans Funding No 1 AB (BFF1) etablerades som ett helt helägt dotterbolag till BFAB under senare delen av 2009, och införlivades i samma finansiella grupp som BFAB under mars 2010. Den 9 april 2010, förvärvade BFF1 med Finansinspektionens godkännande, en låneportfölj med nominellt värde om 510 mkr bestående av svenska bolån förmedlade av BBAB.

Framtida utveckling

Sverige

Under verksamhetsåret 2010 räknar bolaget med fortsatt ökade volymer inom såväl inlånings- som utlåningsverksamheten.

Norge

BFAB planerar att starta verksamhet i sin filial i Norge under 2010. En filialchef anställdes i mars 2010 och ett avtal avseende lokaler har tecknats. BFAB siktar på att bli en ledande initiativtagare på den specialiserade bolånemarknaden i Norge och planerar att finansiera verksamheten med medel från inlåningsverksamhet i Norge.

Styrelsens förslag till beslut om vinstdisposition

Styrelsen föreslår att:

Balanserat resultat	135 325 425
Årets resultat	-22 618 446
Summa	112 706 979
att vinstmedlen disponeras enligt följande:	
- i ny räkning överförs	112 706 979
Summa	112 706 979

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt tilläggsupplysningar.

Resultaträkning

	Not	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter		69 693 740	1 001 960
Räntekostnader		-54 792 150	-1 900 570
Räntenetto	3	14 901 320	-898 610
Provisionsintäkter	4	585 000	0
Provisionskostnader	5	-12 489 058	-4 687
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	-3 942 361	0
Övriga rörelseintäkter	7	504 439	18 547
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER		-440 660	-884 750
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader	8,9,10	-23 687 099	-7 172 745
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	-714 188	-140 625
Summa kostnader före kreditförluster		-24 401 287	-7 313 370
Resultat före kreditförluster		-24 841 947	-8 198 120
Kreditförluster, netto	11	2 223 501	0
RÖRELSERESULTAT		-22 618 446	-8 198 120
Skatt på årets resultat	12	0	0
ÅRETS RESULTAT		-22 618 446	-8 198 120

Balansräkning

	Not	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	14	1 433 378 467	427 956 078
Utlåning till allmänheten	15	1 194 437 240	3 022 595
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	267 433 456	0
Aktier och andelar i koncernföretag	17	100 000	0
Immateriella anläggningstillgångar	13	3 172 687	2 671 875
Övriga tillgångar	18	31 636 137	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		120 718	396 569
SUMMA TILLGÅNGAR		2 930 278 705	434 047 117
SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR			
In- och upplåning från allmänheten		2 748 384 826	375 958 013
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	18 578 387	1 139 755
Övriga skulder	20	9 549 513	1 623 924
Efterställda skulder	21	31 059 000	0
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		2 807 571 726	378 721 692
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		10 000 000	10 000 000
Balanserad vinst		135 325 425	53 523 545
Periodens resultat		-22 618 446	-8 198 120
SUMMA EGET KAPITAL		122 706 979	55 325 425
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 930 278 705	434 047 117
POSTER INOM LINJEN			
Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden		Inga	Inga

Förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Aktieägar -tillskott	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2008-01-01	100 000		-365 715	-265 715
Nyemission	9 900 000			9 900 000
*Aktieägartillskott		53 889 260		53 889 260
Årets resultat			-8 198 120	-8 198 120
Utgående balans 2008-12-31	10 000 000	53 889 260	-8 563 835	55 325 425
Ingående balans 2009-01-01	10 000 000	53 889 260	-8 563 835	55 325 425
*Aktieägartillskott		90 000 000		90 000 000
Årets resultat			-22 618 446	-22 618 446
Utgående balans 2009-12-31	10 000 000	143 889 260	-31 182 281	122 706 979
Värde per aktie	5 000 000			
Antal aktier	2			
Erkänt värde	10 000 000			

*Villkorade aktieägartillskott. Återbetalning sker enligt villkor beslutade i bolagsstämma.

Kassaflödesanalys

	2009-12-31	2008-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat efter finansiella poster	-22 618 446	-8 198 120
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm.		
Avskrivningar, anläggningstillgångar	714 188	140 625
Kreditförluster	-2 223 501	0
Betald skatt	0	0
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 509 313	140 625
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-24 127 759	-8 057 495
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	-31 360 286	-396 569
ökning (+)/minskning (-) av inlåning från allmänheten	2 372 426 813	375 958 013
ökning (-)/minskning (+) av utlåning till allmänheten	-1 189 191 144	-3 022 595
ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	25 364 220	2 421 715
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	1 153 111 845	366 903 069
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av dotterföretag	-100 000	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 215 000	-2 812 500
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-267 433 456	0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-268 748 456	-2 812 500
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Ökning av aktiekapital	0	9 900 000
Inbetalda aktieägartillskott	90 000 000	53 889 260
Efterställda skulder	31 059 000	0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	121 059 000	63 789 260
ÅRETS KASSAFLÖDE		
Likvida medel vid räkenskapsårets början	427 956 078	76 249
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	1 433 378 467	427 956 078

Kassaflödesanalys har upprättats enligt IAS 7 med tillämpning av indirekt metod vid redovisning av kassaflöden från den löpande verksamheten. Den indirekta metoden innebär att resultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar, som t ex avskrivningar och kreditförluster. Kassaflöden kategoriseras som från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten.

Tilläggsuppläsningar

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Bolagets årsredovisning är upprättad enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2:2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar så kallad "lagbegränsad IFRS" och med detta avses att bolaget tillämpar de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standard Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av EU-kommissionen för tillämpning inom EU med de begränsningar som följer av RFR 2:2 samt FFFS 2008:25.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2009:

Ändring i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (Ändrade uppställningsformer)

IAS 1 har omarbetats med förändringar i de finansiella rapporterna som ska upprättas. Intäkter och kostnader som tidigare redovisats mot eget kapital och som inte avsåg transaktioner med ägarna ska presenteras i en rapport över totalresultatet. I rapport över förändring av eget kapital presenteras poster i totalresultatet skilt från transaktioner med ägarna. För juridisk person som tillämpar RFR 2 vid upprättande av årsredovisning är det obligatoriskt att tillämpa ovanstående förändring i IAS 1 för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2010, tidigare tillämpning kan ske. BFAB har valt att inte tillämpa förändringen i förtid.

Ändring i IFRS 7 Finansiella instrument: Uppläsningar (Utökade uppläsningsskrav om verkligt värde och likviditetsrisk)

Utökade uppläsningsskrav har införts i IFRS 7 bland annat om att fördela finansiella instrument värderade till verkligt värde på tre olika nivåer beroende på om värdering gjorts baserat på noterade priser, modeller baserade på observerbar marknadsdata eller modeller baserade på betydande egna antaganden. Även utökade uppläsningsskrav om likviditetsrisker har införts.

Övriga nya och ändrade standarder och tolkningar

- ändringar i IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas och IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (Anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag, joint ventures och intresseföretag första gången IFRS tillämpas).
- ändring i IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar (Intjäningsvillkor och indragning eller hävning).
- IFRS 8 Rörelsesegment (ny standard).
- ändring i IAS 23 Låneutgifter (Krav på aktivering av låneutgifter)
- ändringar i IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering och IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (Inlösningsbara finansiella instrument och skyldigheter som uppkommer vid likvidation)
- ändring i IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering (Inbäddade derivat vid omklassificering).
- ändring i IFRIC 9 Omvärdering av inbäddade derivat, IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastighet, IFRIC 16 Säkringar av nettoinvesteringar i en utlandsverksamhet, IFRIC 18 Överföringar av tillgångar från kunder (tillämpas för överföringar som skett 1 juli 2009 eller senare).

Övriga nya och ändrade standarder och tolkningar har inte haft någon inverkan på BFAB:s finansiella rapporter.

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

International Accounting Standards Board (IASB) publicerade i november 2009 en ny standard avseende finansiella instrument IFRS 9, Financial Instruments. Standarden utgör en del i ersättningen av IAS 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den nya standarden reglerar vilka finansiella tillgångar som ska eller kan värderas till verkligt värde samt vilka som ska värderas till upplupet anskaffningsvärde. Standarden hanterar inte hur finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde ska prövas för nedskrivningsbehov, inte finansiella skulder och inte heller säkringsredovisning. Förändringar avseende de exkluderade delarna förväntas utfärdas under 2010. Den nya standarden ska tillämpas senast för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2013 eller senare. Standarden är dock ännu inte godkänd för tillämpning inom EU. BFAB arbetar med att analysera och bedöma dess effekter.

Utöver IFRS 9 tillkommer följande standarder och tolkningsuttalanden (inom parentes anges tillämpning från räkenskapsår som påbörjas):

- ändring i IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas* (1 juli 2009 eller senare).
- ändring i IFRS 3 Rörelseförvärv (1 juli 2009 eller senare).
- ändring i IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (1 juli 2009 eller senare).
- ändring i IAS 39 Finansiella instrument (1 juli 2009 eller senare).
- ändring i IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar* (1 januari 2010 eller senare).
- ändring i IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering (1 februari 2010 eller senare).
- ändring i IAS 24 Uppläsningar om närstående* (1 januari 2011 eller senare).
- IFRIC 17 Värdeöverföring av icke-kontanta tillgångar genom utdelning till ägare (1 juli 2009 eller senare).
- IFRIC 19 Extinguishing Financial liabilities with equity instruments* (1 juli 2010 eller senare).
- ändring i IFRIC 14 Begränsningen av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspelet dem emellan* (1 januari 2011 eller senare).

*Ändringar helt eller delvis ännu ej godkända för tillämpning av EU. Ändringarna samt tolkningsuttalandena bedöms inte få någon effekt på BFAB:s finansiella rapporter.

Betydande bedömningar och uppskattningar

Presentation av finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar rapporterade belopp för tillgångar, skulder, kostnader och intäkter.

Företagsledningen gör vissa bedömningar och uppskattningar för att fastställa värden på vissa finansiella tillgångar och skulder.

Fordringar prövas ifall förlusthändelse har inträffat. Då förlusthändelse inträffat uppskattas när i framtiden lånet kassaflöde erhålls samt dess mest sannolika storlek.

När finansiella instrument värderas till verkligt värde och det saknas noterade priser på en aktiv marknad används istället olika värderingsmodeller. Företagsledningen bedömer vilken värderingsmodell och vilka prisparametrar som är mest relevanta för det enskilda instrumentet. Alla värderingsmodeller som BFAB tillämpar är allmänt accepterade på marknaden.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Företagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen.

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, nettoresultat från finansiella transaktioner.

Kostnads- och intäktsredovisning

Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla bolaget.

Räntenetto

Ränteintäkter och räntekostnader (inklusive ränteintäkter från nedskrivna fordringar) redovisas enligt effektivräntemetoden. Beräkningen av den effektiva räntan innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, bland annat transaktionskostnader.

Vid förtida inlösen av lån betalar kunden en ränteskillnadsersättning som är bl a avsedd att täcka de direkta- och indirekta kostnader uppstår för BFAB. Denna ersättning intäktförs direkt under rubriken "Ränteintäkter".

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter och provisionskostnader resultatförs löpande i enlighet med avtalsvillkoren.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner samt valutavinsten och valutaförluster på finansiella tillgångar och finansiella skulder.

Finansiella instrument

Merparten av företagets poster i balansräkningen avser finansiella instrument. Finansiella instrument inkluderar på tillgångssidan till exempel utlåning till kreditinstitut och allmänheten, obligationer och andra räntebärande värdepapper, derivat och kundfordringar. Bland skulder återfinns till exempel in- och upplåning från allmänheten, efterställda skulder och leverantörsskulder. Finansiella instrument redovisas och värderas i enlighet med reglerna i IAS 32 och 39. Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument i ett annat företag.

Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdag då avtal ingåtts om förvärv, förutom lånefordringar som redovisas på likviddag. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har utfärdats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om inte faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom de som tillhör

kategorin finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Redovisning sker därefter beroende av hur de finansiella instrumenten har klassificerats enligt de kategorier som anges i IAS 39 enligt nedan:

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

BFAB har inte klassificerat några finansiella tillgångar som "Finansiella tillgångar som hålles till förfall" eller "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning".

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" delas upp i innehav för handel och finansiella instrument som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera i denna kategori. Samtliga BFAB:s tillgångar i denna kategori utgörs av derivatinstrument vilka med automatik klassificeras som innehav för handel. Första gången redovisas tillgångar i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen, under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner", medan upplupen och erhållen ränta redovisas som ränteintäkt.

Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller en skuld regleras, mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs. Verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde, som handlas på en aktiv marknad, t ex marknadsnoterade finansiella tillgångar och finansiella skulder samt derivat, baserar sig på noterade priser. För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar i samband med värderingen baseras så långt som möjligt på marknadsuppgifter. I de fall kreditspreadar ej finns att tillgå för de innehavda finansiella instrumentet används en kreditspread från ett motsvarande instrument med samma kreditrating och löptid.

Derivat

Derivatinstrument används i huvudsak för att eliminera eller minska ränte- och valutarisker i BFAB:s tillgångar och skulder. BFAB tillämpar inte säkringsredovisning enligt IAS 39. Derivat redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Derivat med positivt marknadsvärde redovisas i balansräkningen som "Övriga tillgångar" och derivat med negativa marknadsvärden som "Övriga skulder".

För mer information om de derivatinstrument som BFAB innehar och fastställande av verkligt värde, se not 24.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde beräknas enligt effektivräntemetoden, vilket innebär att eventuella över- eller underkurser samt direkt hänförliga kostnader eller intäkter periodiseras över den förväntade löptiden med hjälp av den beräknade effektivräntan. Effektivräntan är den ränta som ger instrumentets anskaffningsvärde som resultat vid nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden.

Låne- och kundfordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, d.v.s. efter avdrag för osäkra fordringar.

BFAB:s låne- och kundfordringar utgörs av utlåning till kreditinstitut och allmänhet, obligationer och andra räntebärande värdepapper och övriga finansiella tillgångar som kundfordringar i balansräkningen.

Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut utgörs av likvida medel placerade hos banker.

Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten utgörs huvudsakligen av lån till privatpersoner med säkerhet i bostadsfastighet. Nedskrivningar samt återföringar av nedskrivningar resultatförs som kreditförluster netto. Ränteintäkter redovisas enligt effektivräntemetoden.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

BFAB har investerat överskottslikviditet i Residential Mortgage Backed Securities ("RMBS"). Dessa tillgångar har fastställbara betalningar. Realisationsresultat eller värdeförändringar till följd av ändrade valutakurser resultatförs som Nettoresultat av finansiella transaktioner. Ränteintäkter redovisas enligt effektivräntemetoden. Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar resultatförs som Nedskrivning av finansiella tillgångar.

Kundfordringar

Kundfordringars förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Osäkra fordringar bedöms individuellt och eventuella nedskrivningar redovisas i rörelsens kostnader.

Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

På balansdagen sker en bedömning av om det finns objektiva belägg för en nedskrivning av en individuell fordran eller grupp av fordringar. Detta sker till följd av händelser som inträffat efter att tillgången redovisats första gången och som ska ha påverkat de uppskattade framtida kassaflödena för den aktuella fordran eller grupp av fordringar. Händelser som kan påverka nedskrivningsbehovet är exempelvis betalningsinställelse, ackord och betalningsföreläggande.

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

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

Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder som inte utgör derivat och klassificeras som "Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden (se låne- och kundfordringar).

Denna kategori omfattar huvudsakligen in- och upplåning från allmänheten, efterställda skulder och leverantörsskulder.

Leverantörsskulder har kort förväntad löptid varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Aktier och andelar i koncernföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdesmetoden.

Erhållna utdelningar från dotterbolag redovisas i resultaträkningen under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Avser utdelningen däremot återbetalning av kapital minskar detta anskaffningsvärdet. Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall formella beslut fattats i dotterföretagen eller där moderbolaget på annat sätt har full kontroll över beslutsprocessen innan moderbolaget publicerar sina finansiella rapporter.

Aktieägartillskott och koncernbidrag

BFAB redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets Akutgrupp (URA 7). Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats och erhållits i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt. Koncernbidrag som är att jämställa med utdelning redovisas som en utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas över resultaträkningen. Lämnat koncernbidrag och denna aktuella skatteeffekt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel. Koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Givaren redovisar koncernbidraget och dess aktuella skatteeffekt som investering i andelar i koncernföretag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma BFAB till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Det redovisade värdet för en immateriell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst/förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningstiden för immateriella anläggningstillgångar är 5 år.

Leasing

Samtliga leasingavtal är operationella. Leasingavgifter redovisas som övrig rörelsekostnad.

Pensioner

Samtliga pensionsplaner är avgiftsbestämda. Bolagets resultat belastas med kostnader i takt med pensionerna intjänas. Några pensionsavsättningar föreligger ej då bolaget i samband med premiebetalning fullgjort sina förpliktelser.

Skatter

Bolagets totala skatt utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt utgörs av skatt som skall erhållas eller betalas för innevarande år. Hit hör även justeringar av tidigare taxeringsår. Uppskjuten skatt beräknas utifrån temporära skillnader, dvs. skillnader mellan skattemässig och redovisningsmässig värdering av tillgångar och skulder. Uppskjutna skatteskulder reserveras fullt ut medan uppskjutna skattefordringar endast redovisas i den mån de sannolikt beräknas utnyttjas.

Uppskjuten skattefordran som hänför sig till underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de kan utnyttjas.

Kassaflödesanalys och likvida medel

Kassaflödesanalys har upprättats enligt IAS 7 med tillämpning av indirekt metod vid redovisning av kassaflöden från den löpande verksamheten. Den indirekta metoden innebär att resultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar, som t ex avskrivningar och kreditförluster. Kassaflöden kategoriseras som från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten.

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.

Not 2 Riskhantering

BFAB:s regler och processer har utformats för att säkerställa en systematisk och trygg riskhantering. Styrelsen beslutar om nivån för risktagandet i verksamheten och har även genom risk, kredit, och operationell policy fördelat ansvar och befogenheter beträffande riskhanteringen.

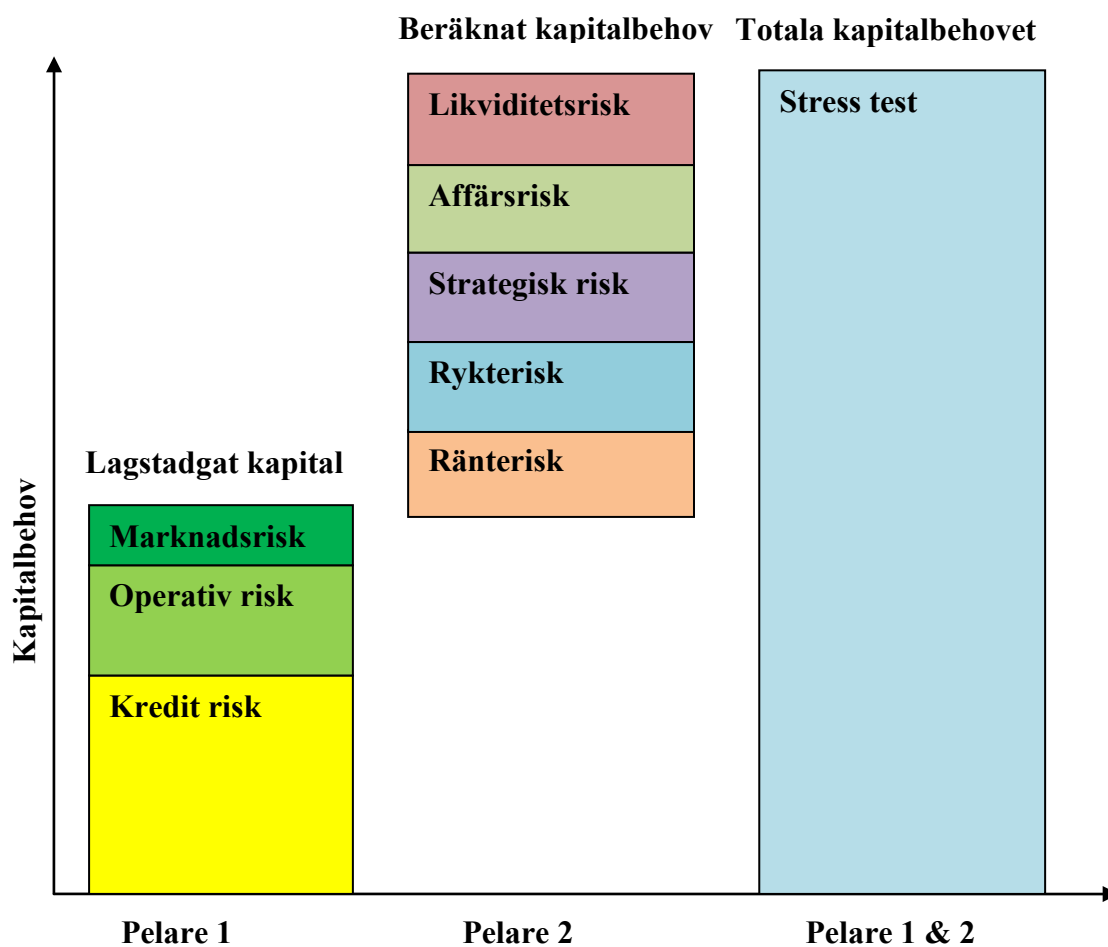
Denna fördelning och delegering av ansvar skapar en struktur för beslutsfattandet i riskfrågor. De viktigaste beslutsfattarna i denna är styrelse, VD och Riskhanterare vilka tar aktiv del i framtagandet av riktlinjer för riskhanteringen. Dessa riktlinjer är fastställda av styrelsen och utvärderas löpande och förändras när så är påkallat. Riskhanteraren verkar oberoende av affärsverksamheten och rapporterar direkt till VD och styrelse.

Risikfunktionen ansvarar för att löpande på aggregerad nivå följa upp och rapportera till VD och styrelse samtliga marknads-, likviditets-/finansierings-, kredit-/motparts- och operativa risker. Ansvar för legala risker åvilar juridik/compliance och etiska risker är uppdelade mellan juridik/compliance- och risikofunktionen. Övervakning av personalens egna affärer sköts av risikofunktionen. Styrelsen ansvarar för att löpande besluta om plan för internrevision. Internrevisionsuppdrag lämnas till externa konsulter.

Materiella risker i företaget

De risker som BFAB identifierat inom sin rörelse, förutom marknads-, kredit- och operativ risk, är:

- Likviditetsrisk
- Affärsrisk
- Strategisk risk
- Renommérisk
- Ränterisk relaterad till övrig verksamhet.
- Underskattning av kreditrisken genom schablonmetoden för kreditrisker.
- Underskattning av den operativa risken genom att bemöta risken med basmetoden för operativa risker.



För mer information om kapitaltäckningsanalys och pelare 1 och 2, se not 25.

Kapitalkrav enligt pelare 1

Beräkning av kapitalkravet har utförts enligt Basel IIs regler för operativ och kreditrisk. BFAB har treårsprognoser för dessa kapitalkrav.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för att fel eller brister i administrativa rutiner leder till oväntade ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt eller externt, ingår i den operativa risken. De operativa riskerna motverkas bäst genom en väl utförd intern kontroll, och BFAB arbetar kontinuerligt med att begränsa dessa risker genom:

- Väl definierade rutiner och instruktioner för alla transaktioner.
- Dualitetsprincipen – väsentliga affärstransaktioner och samtliga överföringar och betalningar av likvida medel skall involvera minst 2 personer.
- Personal med rätt kompetens, utbildning och yrkeserfarenhet förebygger uppkomst av oförutsedda risker.
- Pålitliga IT-system i form av funktioner för ekonomi, kredit, låneadministration och inlåningsfunktioner med inbyggda avstämningar och kontroller. Handfasta säkerhetslösningar samt plan för att säkerställa kontinuitet i driften finns på plats.

Beräkningarna är baserade på basmetoden varigenom kapitalkravet borde vara 15% av det genomsnittliga rörelseresultatet för de tre senaste beskattningsåren. På grund av att BFAB startade i oktober 2008, är beräkningen baserad på 2009 års inkomst.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att motparten inte kan uppfylla sina åtaganden eller annan typ av motpartsexponering. Utlåning till kreditinstitut avser placeringar av likviditet hos andra finansiella institutioner.

Kreditgivning till allmänheten grundas på säkerhet i fastighet, låntagarnas finansiella situation och deras förmåga att fullgöra sina betalningsåtaganden. Kundernas kredithistoria är en avgörande faktor för beslut av vilken produkt och vilket pris som skall vara tillgängligt för kunder. BFAB:s kreditinstruktioner förklarar företagets tillvägagångssätt, organisation samt den fullständiga kreditprocessen i detalj.

Alla RMBS investeringar analyseras och godkänns av BFAB:s Investeringskommitté och alla investeringar har minst två oberoende kreditbetyg från Standard & Poors, Moodys eller Fitch.

Maximal kreditriskexponering	2009-12-31	2008-12-31
Utlåning till kreditinstitut	1 433 378 467	427 956 078
Utlåning till allmänheten	1 194 437 240	3 022 595
-Lån med säkerhet i fast egendom/bostad	1 194 437 240	3 022 595
-Övriga lån	0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	267 433 456	0
Derivat	27 911 178	0
Kundfordringar	3 671 253	324 569
Övriga fordringar	274 424	72 000
Summa	2 927 106 018	431 375 242

Kreditkvalitet på finansiella tillgångar som inte är förfallna eller skrivits ned.

Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar (enligt Standard & Poors)	AAA	AA	A	Ingen rating	Total
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (utländska emittenter)	153 621 038	113 812 418	0	0	267 433 456
Lån med säkerhet i fast egendom	0	0	0	1 194 437 240	1 194 437 240
Utlåning till kreditinstitut		101 298 438	1 332 080 029		1 433 378 466
Derivat		243 088	27 668 090		27 911 177
Kundfordringar	0	0	0	3 671 253	3 671 253
Övriga fordringar	0	0	0	274 424	274 424
Summa	153 621 038	215 353 944	1 359 748 119	1 198 382 917	2 927 106 018

BFAB har inga finansiella tillgångar vars villkor har omförhandlats per balansdagen som redovisas som förfallna till betalning och som annars skulle skrivits ned.

Beräkningen av kapitalkravet för kreditrisker är gjord utifrån schablonmetoden. I denna metod delas kreditexponeringarna in i 15 exponeringsklasser och de kategorier som BFAB exponeras för är listade i tabellen nedan:

KREDITRISK

Exponeringsklass	Klass	Exponering 31/12	Riskvägning
Institutioner	6	1 433 378 467	286 675 693
Säkerhet för bostadsfastigheter LTV<75%	9	1 150 491 142	402 671 900
Säkerhet för bostadsfastigheter LTV>75%	9	17 046 110	12 784 583
Förfallna poster	10	26 899 988	26 921 325
Säkerhetspositioner	13	267 433 456	53 486 691
Övriga poster	15	31 856 855	33 257 414
Total		2 927 106 018	815 797 606

Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för förlust på befintliga eller framtida kassaflöden till följd av förändringar av marknadsräntor och valutakurser. Den enda marknadsrisken som Bluestep Finans AB exponeras för är valutarisken. Den större delen av nettovalutaexponeringen är säkrade med derivat för att försäkra att det förväntade kassaflödet från investeringar i € och GBP genererar den förväntade nivån av SEK under tillgångens livslängd. Eftersom värdet av investeringarna i € och GBP uteslutande baseras på spotvärden medan valutaoptionerna drivs av derivatens deltavärden, innebär detta att balansräkningens position inte är säkrad fullt ut medan det långsiktiga kassaflödet är.

Känslighetsanalys vid en momentan valutaändring på -10%

Av tabellen nedan framgår koncernens tillgångar och skulder i utländska valutor per balansdagen.

	Total position 2009-12-31	Värdeförändring
Tillgång/skuld EUR	37 292 862	-3 665 691
Tillgång/skuld GBP	111 184 014	-10 653 813

En förändring av relevanta valutakurser i förhållande till svenska kronan med -10% skulle per balansdagen innebära en momentan netto resultat effekt uppgående till -14,3 mkr.

Kapitalkrav enligt pelare 2

Beräkning av kapitalkravet för pelare 2 har gjorts utifrån förväntad förlust orsakad av olika riskscenarier. De beräknade värdena har tillförts kapitalkravsberäkningarna i pelare 1.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken innebär risken att företaget inte kan utföra kortfristiga utbetalningar när dessa förfaller. Riskens omfattning beror på BFAB:s förmåga att vid kort varsel anskaffa tillräckliga medel. BFAB förväntas anskaffa finansiering/kapital från dess ägare genom aktiekapital och villkorat aktieägartillskott samt insättningar.

Återbetalning av det villkorade aktieägartillskottet skall endast ske med utdelningsbara medel från BFAB enligt en fastställd balansräkning, och enligt de reglerna för utdelning givna av Svenska aktiebolagslagen samt i enlighet med återbetalningsbeslut fattade på den årliga aktiebolagsstämman.

BFAB är utsatt för likviditetsrisk beträffande anskaffat medel genom den andra finansieringskategorin, d v s finansiering genom insättningar. BFAB kan av flera anledningar utsättas för ett betydande utflöde av inlåning. Inlåningsprodukterna är utformade för att minska denna risk samt uppmuntra långtidssparare.

Det är företagets nuvarande policy att alltid behålla en avsevärd del av inlåningen som likviditetsreserv.

För information om lånens löptid, se not 22.

Affärsrisk

BFAB har identifierat ett antal affärsrisker som kan orsaka att företagets finansiella prognoser inte kan nås. Varje risk analyseras kvalitativt och varje enskild risks förväntade förlust beräknas. Sannolikheten för att varje enskild risk skall inträffa bedöms i workshops där bolagets ledning, riskhanterare samt andra relevanta personer deltar. Den "förväntade nettoförlusten" är en funktion av den "förväntade förlusten" multiplicerad med den "sannolika procenten". Den "förväntade nettoförlusten" för alla identifierade riskerna har summerats ihop och reducerats genom årets förväntade nettovinst, om den är positiv.

Strategisk risk

Den strategiska risken analyseras och utvärderas av företaget när var och en av riskernas påverkan på företaget bedöms. Den förväntade förlusten som orsakas av risken beräknas och jämförs med den förväntade vinsten den perioden.

Renommérisk

Renommérisker kvantifieras genom en kvalitativ metod där alla materiella renommérisker utvärderas utifrån sannolikheten att risken kommer att uppstå och den påverkan risken har på företaget, skulle den uppstå.

Ränterisk relaterad till övrig verksamhet

Ränterisken i låneboken analyseras och risken för att BFAB kan lida förlust då räntan rör sig över tid om dess tillgångar och skulder har olika livslängd och har prissatts med hjälp av andra jämförelse räntor, beräknas och jämförs med den uppskattade vinsten för den perioden.

Tillgångar – BFAB förvärvar räntederivat för att försäkra lägsta möjliga kassaflödesnivå för majoriteten av de framtida tillgångar som utsätts för ränteförändringar. Företaget kan drabbas av förluster eller reducerade vinster i samband med att räntan förändras över tid, om tillgångar och skulder har olika löptider och baserats på olika räntor

Skulder – större delen av insättningarna till fasta konton avräknas som tillgångar med bestämd varaktighet eller är kortfristiga (upp till ett år) i sin natur.

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

BFAB har inga finansiella instrument värderade till verkligt värde förutom derivat. Ur ett värderingsperspektiv så är det endast dessa som direkt påverkar resultaträkningen som värdeförändring (priserisk) vid en förändring av marknadsräntan. I övrigt är BFAB utsatt för risk i räntenettet. Beräkningen utgår från det antagande att marknadsräntorna stiger/sjunker med 100bp och anger den momentana ändringen i det ekonomiska värdet i bolaget

	Förändring	Absolut risk	Risk, % av kapitalbas
Nettoexponering			
Höjda räntor	+100bp	-2 479 247	-1,65%
Sänkta räntor	-100bp	14 023 553	9,31%

Not 3 Räntenetto

	2009	2008
Ränteintäkter		
Utlåning till allmänheten	57 046 189	28 256
Utlåning till kreditinstitut	9 224 848	0
Räntebärande värdepapper	3 422 433	0
Övrigt	0	973 702
Summa	69 693 470	1 001 958
Varav:		
Ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	69 693 470	1 001 958
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-139	-1 885
Inlåning från allmänheten	-53 457 521	-1 801 538
Övrigt	-1 334 490	-97 147
Summa	-54 792 150	-1 900 570
Varav:		
Räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	-54 792 150	-1 900 570
Summa räntenetto	14 901 320	-898 612

Not 4 Provisionsintäkter

	2009	2008
Övriga provisionsintäkter	585 000	0
Summa	585 000	0

Provisionsintäkterna avser administrativa tjänster utförda åt koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited ("BCHL").

Not 5 Provisionskostnader

	2009	2008
Övriga provisionskostnader	-12 489 058	-4 687
Summa	-12 489 058	-4 687

Provisionskostnader avser låneförmedlingstjänster för utlåningsverksamheten i BFAB utförda av BBAB.

Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2009	2008
Realiserade marknadsvärdesförändringar derivat	-107 820	0
Orealiserade marknadsvärdesförändringar derivat	-7 943 060	0
Valutakursförändringar låne- och kundfordringar	4 342 019	0
Valutakursförändringar övriga skulder	184 500	0
Summa	-3 942 361	0

BFAB:s finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde utgörs endast av derivatinstrument. För vidare information se not 24.

Orealiserade marknadsvärdesförändringar avser ändringar i marknadsmässig värdering för derivatinstrument. Utställaren fastställer verkligt värde på månadsbasis. Valutakursförändringar avser kursjustering av tillgångar (bankmedel och RMBS) och skulder (efterställd skuld till BBAB) i utländsk valuta. Vid valutakursjusteringar används riksbankens kurs vid månadsstut.

Not 7 Övriga rörelseintäkter

	2009	2008
Övriga rörelseintäkter	504 438	18 547
Summa	504 438	18 547

Övriga rörelseintäkter avser aviseringsavgifter från kunder.

Not 8 Allmänna administrationskostnader

Personalkostnader	2009	2008
Löner och arvoden	-5 394 079	-2 869 792
Rörliga ersättningar	-3 781 132	-595 000
Sociala avgifter	-2 854 273	-1 374 235
Pensionskostnader	-149 689	0
Övriga personalkostnader	-47 629	-32 690
Summa personalkostnader	-12 226 801	-4 871 717

Totalt allmänna administrationskostnader	2009	2008
Summa personalkostnader	-12 226 801	-4 871 717
Övriga administrationskostnader	-11 460 298	-2 301 028
Summa allmänna administrationskostnader	-23 687 099	-7 172 745

I posten övriga administrationskostnader ingår kostnader till revisor med 460 113 kr.
Det finns ett hyresavtal mellan BBAB och BFAB med ett års uppsägningstid. Övriga leasingavtal saknas.

Not 9 Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning

	2009	2008
Deloitte AB:		
Revisionsuppdrag	348 849	100 475
Andra uppdrag	111 264	0
Totalt	460 113	100 475

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är övriga uppdrag.

Not 10 Löner, arvoden och övriga ersättningar

Styrelsen

Bolagets årsstämma fastställer styrelsens arvoden. Styrelsen bestod vid årets slut av 6 ledamöter. För deltagande i styrelsens arbete i 2008 har styrelsen ersatt en av ledamöterna med totalt 80 000 kr. Det har ej utgått något arvode för resterande styrelsemedlemmar. Ersättning för styrelsens arbete i 2009 kommer att utgå under 2010 efter fastställande av belopp i ordinarie bolagsstämma.

Pensionsåtaganden

Bolaget har under året implementerat en pensionsplan för samtliga anställda enligt vilken det avsätts 2,5% av den anställdas bruttolön på månadsbasis. Utöver den ordinarie procentplanen har även en frivillig plan implementerats, där den anställda via ett frivilligt bruttolöneavstående motsvarande 2%, får ytterligare 1% från bolaget.

Ledande befattningshavare

Ersättning till Verkställande direktören och andra individer identifierade som risktagare beslutas av styrelsen. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av Verkställande direktören och i vissa fall efter samråd med styrelsens ordförande. Ersättning till Verkställande direktören och ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig lön som utgår i form av bonus samt pensionstillskott. Uppsägningstiden för Verkställande direktören är 6 månader. Avtal om avgångsvederlag för Verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare saknas.

(Ersatt belopp)	Lön		Rörlig ersättning		Pension		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
VD (David Torpey)	3 474 640	1 912 939	*1 820 838	1 987 632	99 514	0	5 394 992	3 900 571
Styrelseordförande (Per Otto Hyland)	0	**80 000	0	0	0	0	0	80 000
Total	3 474 640	1 992 939	1 820 838	1 987 632	99 514	0	5 394 992	3 980 571

*60% av beloppet är uppskjutet i tre år i enighet med BFAB:s ersättningspolicy.

**Styrelsearvode

Medeltal anställda	2009	2008
Män	3,4	2,2
Kvinnor	1,3	0,3
Total	4,7	2,5

Upplysningar om sjukfrånvaro och könsfördelning lämnas inte på grund av att medelantalet anställda de två senaste räkenskapsåren understiger 10 stycken.

Not 11 Kreditförluster netto

	2009	2008
Konstaterade förluster	-2 502 967	0
Nettoförändring avsättningar	4 726 468	0
Summa	2 223 501	0

Not 12 Skatt på årets resultat

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i bolaget. Skattesatsen för 2009 är 26,3% (28% i 2008).

	2009	2008
Redovisat resultat före skatt	-22 618 446	-8 198 120
Skatt enligt gällande skattesats	5 948 651	2 295 474
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-3 398	-5 450
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-5 945 253	-2 290 024
Redovisad skatt	0	0

Akkumulerat underskottsavdrag i bolaget uppgår till -31 141 743 kr per 2009-12-31.

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningarna avser bolagets egenutvecklade kundhanteringssystem för inlåningsverksamheten. Avskrivning enligt plan påbörjades då systemet togs i bruk (oktober 2008) baserat på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd (5 år). Bolaget har investerat motsvarande 4 mkr i systemet per den 31 december 2009.

	2009	2008
Ingående balans	2 812 500	0
Nyanskaffningar	1 215 000	2 812 500
Utgående balans	4 027 500	2 812 500
Akkumulerade avskrivningar	-140 625	0
Årets avskrivningar	-714 188	-140 625
Utgående ackumulerade avskrivningar	-854 813	-140 625
Utgående värde	3 172 687	2 671 875

Not 14 Utlåning till kreditinstitut

	2009-12-31	2008-12-31
Svenska banker	1 422 583 359	427 956 078
Utländska banker	10 795 108	0
Summa	1 433 378 467	427 956 078

Not 15 Utlåning till allmänheten

	2009-12-31	2008-12-31
Lån med säkerhet i bostad	1 209 229 681	3 022 595
Avsättningar, kreditförluster 2009-12-31	-14 792 441	0
Summa	1 194 437 240	3 022 595

Specifikation kreditförluster	2009	2008
Avsättningar, kreditförluster 2009-01-01	0	0
Nedskrivningar i låneportfölj förvärvad mars 2009	-19 518 909	0
Nettoförändring i avsättningar under året	4 726 468	0
Avsättningar, kreditförluster 2009-12-31	-14 792 441	0

Samtliga förfallna lån ryms inom ramen för avsättningarna.

Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2009-12-31		2008-12-31	
	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Utländska emittenter *	268 508 359	267 433 456	0	0
Summa	268 508 359	267 433 456		

* Avser noterade RMBS där marknaden ej är aktiv.

Redovisat värde avser upplupet anskaffningsvärde

Not 17 Aktier och andelar i koncernföretag

	Andelar	Antal aktier	Bokfört värde	Bolagets säte
Bluestep Finans Funding No. 1 AB	100%	100 000	100 000	Stockholm

Not 18 Övriga tillgångar

	2009	2008
Derivatinstrument	27 911 178	0
Kundfordringar	3 651 253	0
Koncerninterna fordringar	20 000	0
Övriga fordringar	53 706	0
Summa	31 636 137	0

Derivatinstrument består av hedging-instrument avseende såväl räntesäkring för utlåningstillgångarna som valuta- samt räntesäkring för RMBS-tillgångarna. Specifikation på derivatinstrumenten följer nedan:

	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	8 942 622	6 916 473
Utländska kreditinstitut	27 502 687	20 994 705
Summa	36 445 309	27 911 178

Redovisat värde avser verkligt värde.

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2009-12-31	2008-12-31
Upplupna löner och rörlig ersättning	2 271 560	860 712
Soc avg upplupna löner	716 548	279 043
Upplupna räntor	15 543 973	0
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46 306	0
Summa	18 578 387	1 139 755

Not 20 Övriga Skulder

	2009-12-31	2008-12-31
Leverantörsskulder	292 949	1 000 137
Koncerninterna skulder	6 840 736	119 375
Sociala avgifter	515 504	308 610
Övriga skulder	1 900 324	195 802
Summa	9 549 513	1 623 924

Den koncerninterna skulden avser avsättning för månatlig låneförmedlingsavgift samt ränta på den efterställda skulden till moderbolaget BBAB.

Not 21 Efterställda skulder

	2009-12-31	2008-12-31
Lån från moderbolaget (BBAB)	31 059 000	0
Summa	31 059 000	0

Skulden avser ett förlagslån från moderbolaget. Lånet är utställt i EUR (3 MEUR) och justeras för valutakurs-differenser på månadsbasis. Avtalsenlig räntesats om 15% per år appliceras och betalas på kvartalsbasis. Lånet i sin helhet saknar förfallodag.

Not 22 Löptidsinformation

Återstående löptid 2009	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	> 5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 433 378 467					1 433 378 467
Utlåning till allmänheten		9 329 431	73 261 981	38 089 040	1 073 756 788	1 194 437 240
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					267 433 456	267 433 456
Derivat		39 949	449 322	13 991 058	13 430 849	27 911 178
Övriga finansiella tillgångar		3 686 412				3 686 412
Övriga icke finansiella tillgångar		159 265				159 265
Summa	1 433 378 467	13 215 057	73 711 303	52 080 098	1 354 621 093	2 927 006 018
Skulder						
Inlåning från allmänheten	2 304 861 082	5 277 643	16 760 484	421 485 617		2 748 384 826
Övriga finansiella skulder		10 789 693	16 106 155			26 895 848
Övriga icke finansiella skulder		1 232 052				1 232 052
Efterställda skulder					31 059 000	31 059 000
Summa	2 304 861 082	17 299 388	32 866 639	421 485 617	31 059 000	2 807 571 726

Återstående löptid 2008	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1-5 år	> 5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	427 956 078					427 956 078
Utlåning till allmänheten			915 308	1 691 554	415 733	3 022 595
Övriga tillgångar		396 569				396 569
Summa	427 956 078	396 569	915 308	1 691 554	415 733	431 375 242
Skulder						
Inlåning från allmänheten	375 872 778					375 872 778
Övriga skulder		1 617 924	1 139 755			2 757 679
Summa	375 872 778	1 617 924	1 139 755	0	0	378 630 457

Not 23 Kategorier över finansiella instrument samt verkligt värde

kk	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen <i>Verkligt värde</i>	Lånefordringar och kundfordringar <i>Upplupet anskaffningsvärde</i>	Övriga skulder <i>Upplupet anskaffningsvärde</i>	Icke finansiella tillgångar <i>Redovisat värde</i>	Summa redovisat värde <i>Redovisat värde</i>
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut		1 433 378			1 433 378
Utlåning till allmänheten		1 194 437			1 194 437
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		267 433			267 433
Aktier och andelar i koncernföretag				100	100
Immateriella anläggningstillgångar				3 173	3 173
Derivat	27 911				27 911
Övriga tillgångar		3 686		39	3 725
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				121	121
Summa tillgångar	27 911	2 898 934	0	3 433	2 930 278
Skulder					
In- och upplåning från allmänheten			2 748 385		2 748 385
Accrued expenses and prepaid income			18 578		18 578
Other liabilities			9 034	516	9 550
Debenture loan			31 059		31 059
Total liabilities	0	0	2 807 056	516	2 807 572

För utlåning till kreditinstitut anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde. Det samma gäller för övriga kortfristiga finansiella fordringar och finansiella skulder. In- och utlåning till allmänheten redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Obligationer och andra räntebärande värdepapper redovisas enligt effektivräntemetoden då de inte är noterade på en aktiv marknad. Metod för fastställelse av verkligt värde för derivat instrument beskrivs nedan.

Not 24 Upplysningar om fastställande av verkligt värde

BFAB:s finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde utgörs endast av derivat instrument. Dessa derivat utgörs av OTC-derivat, valutaoptioner och räntetak samt räntegolv, och samtliga värderas med användande av värderingsmodeller på observerbar data, d v s enligt definitionen i nivå 2 i IFRS 7.

Nivå 1 Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2: Värderingsmodell baserad på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (priser) eller indirekt (härledda priser)

Nivå 3: Värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data

Not 25 Kapitaltäckningsanalys

För fastställande av lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

BFAB:s styrelse har det slutgiltiga ansvaret för företagets riskprofil och kapitalkrav. Företaget granskar och omvärderar fortlöpande företagets kapitalkrav med hjälp av Intern Kapitalutvärdering (IKU). IKU är baserad på bolagets nuvarande strategi och företagsplaner. IKU beräknar bolagets kapitalkrav och är på gruppnivå baserad på de kombinerade riskerna hos BFAB och dess moderbolag BBAB.

Styrelsens och de ledande befattningshavarnas mål är att säkerställa en godtagbar avkastning på eget kapital för faktiska och framtida aktiviteter, samt att kapitalnivån har den korrekta storleken och sammansättningen och att den aldrig hamnar under det lagstadgade minimikravet.

Kapitaltäckningsberäkningarna i pelare 1, som visas nedan är baserade på redovisningsrapporten för 2009.

Pelare 2 risker (se not 2) beräknas också som en del av arbetet med IKU och tillsammans med olika stresstestscenarier (från ett mildt möjligt scenario för nästa år till ett extremt osannolikt katastrofscenario) utgör de det totala kapitalkravet. För vidare information om materiella risker i företaget, se not 2.

Enligt påpekande från Finansinspektionen hade bolaget per 2009-12-31 en otillåten stor exponering som nedbringades den 26 januari 2010 genom ett aktieägartillskott.

Kapitalbas

	2009	2008
Aktiekapital	10 000 000	10 000 000
Aktieägartillskott	135 325 425	53 523 545
<i>Avdrag från primärt kapital</i>		
Resultat enligt årsbokslut	-22 618 446	-8 198 120
Immateriella anläggningstillgångar	-3 172 687	-2 671 875
Primärt kapital	119 534 292	52 653 550
Supplementärt kapital	31 059 000	0
Summa primärt och supplementärt kapital	150 593 292	52 653 550
Summa kapitalbas	150 593 292	52 653 550

Kapitalkrav

Calculation of the capital requirement for Credit risk using the stanBeräkning av kapitalkrav för kreditrisker per 2009-12-31 enligt schablonmetoden:

Poster i balansräkningen	Exponerat belopp	2009		2008	
		Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Institutexponeringar	1 433 378 466	20%	286 675 693	22 934 055	6 847 297
Exponeringar med säkerhet i bostadsfastighet inom 75% av marknadsvärdet	1 150 491 142	35%	402 341 900	32 213 752	82 477
Exponeringar med säkerhet i bostadsfastighet över 75% av marknadsvärdet	17 046 110	75%	12 784 583	1 022 767	4 620
Oreglerade poster säkerhetsställda lån	26 857 314	100%	26 857 314	2 148 585	
Oreglerade poster ej säkerhetsställda lån	42 674	150%	64 011	5 121	
Värdepapperisering	267 433 456	20%	53 486 691	4 278 935	
Övriga exponeringar	31 856 855	100%	33 257 414	2 660 593	31 246
Summa kapitalkrav för kreditrisker	2 927 106 017		815 797 606	65 263 808	6 965 640

Kapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden.

	2009	2008
Intäktsindikator *	0	0
15% därav	0	0
Summa kapitalkrav för operativ risk	0	0
Kapitalkrav för marknadsrisk		
Kapitalkrav för positioner i aktieanknutna finansiella instrument	0	0
Kapitalkrav för valutarisk	11 878 150	0
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	11 878 150	0
Summa pelare 1 kapitalkrav	77 141 958	6 965 640
Kapitaltäckningskvot	1.95	7.56

*Intäktsindikatorn är noll beroende på att bolaget går med förlust under 2009 såväl som under 2008

BFAB uppfyller minimivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimivärdet. Kapitalbasen överstiger startkapitalet om 46 mkr (det kapitalet som krävdes när verksamheten fick tillstånd att driva kreditmarknadsbolag).

Not 26 Transaktioner med närstående parter

<i>(fakturerade belopp)</i>	2009-12-31	2008-12-31
Erlagt till koncernföretag		
Finansiella kostnader	-756 985	-96 432
Provisionskostnader	-30 831 865	-4 687
Provisionsintäkter	585 000	0
Lokalhyra	-201 874	-42 500
Summa	-31 205 724	-143 619

Finansiella kostnader

De finansiella kostnaderna avser kostnadsförda räntor på ett internt lån mellan BFAB och moderbolaget BBAB. Se not 21.

Provisionskostnader

Provisionskostnader avser låneförmedlingstjänster för utlåningsverksamheten i BFAB utförda av BBAB.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter består av intäkter från koncernbolaget BCHL.

Lokalhyra

Lokalhyran avser avtalsenlig betalning till BBAB för nyttjad kontorsyta. Betalning sker tre månader i förskott.

Ersättning till styrelse/ledande befattningshavare

Se not 9 för närmare info.

Poster som ingår i balansen	2009	2008
Kundfordringar	20 000	4 687
Leverantörsskulder	-6 840 735	-109 375
Skuld till moderföretag	0	-10 000
Efterställd skuld	-31 059 000	0
Summa	-37 879 735	-114 688

Leverantörsskulder till koncernföretag

I leverantörsskulden ingår skuld till BBAB

Kundfordringar från koncernföretag

I kundfordringarna ingår fordran från BCHL.

Not 27 Uppgift om moderföretag

Bluestep Bostadslån AB, 556668-9575 med säte i Stockholm är moderföretag till BFAB och upprättar koncernredovisning för koncernen. Bluestep Bostadslån AB, Bluestep Finans AB samt Bluestep Finans Funding No 1 ingår i en koncern där Bluestep Capital Holdings Limited är moderbolag.

Stockholm den 9 juni 2010

Per Otto Hyland

Patrik Johnson

Peter Gertman

Rolf Stub

Adam Barron

David Torpey
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 9 juni 2010

Deloitte AB

Göran Engquist
Auktoriserad revisor



BlueStep
FINANS