

**Årsredovisning
Bluestep Bank AB (publ)
2018**

Bluestep.

Innehåll

Året i korthet	4
Det här är Bluestep	5
Verkställande direktörens kommentar	6
Intervju med ordförande	8
Intervju med medarbetare	9
Förvaltningsberättelse	10
Resultaträkning	17
Balansräkning	18
Ändrad presentation upplupna räntor	19
Rapport över förändring av eget kapital	20
Kassaflödesanalys	21
Noter	22
Styrelsemedlemmar	80
Ledningsgrupp	81
Definitioner av alternativa nyckeltal	82
Bolagsstyrningsrapport	83
Hållbarhetsrapport	86

Året i korthet

Stark tillväxt framför allt i Norge

- Norska bolåneportföljen ökade med 21%
- Svenska bolåneportföljen ökade med 1%
- Privatlåneportföljen minskade med 6%

Lönsamhet och stark kapitalposition

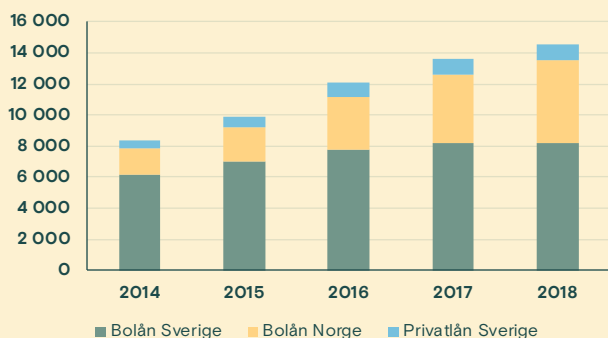
- Koncernens räntenetto ökade med 13% till 718 Mkr
- Bruttointäkter var 8% av total låneportfölj
- Fortsatt låga kreditförluster var 0,35% av total låneportfölj
- Räntabilitet på eget kapital var 13%
- Kärnprimärkapitalrelation var 17,5%
- Likviditetstäckningsgrad (LCR) var 324%

Väsentliga händelser under året

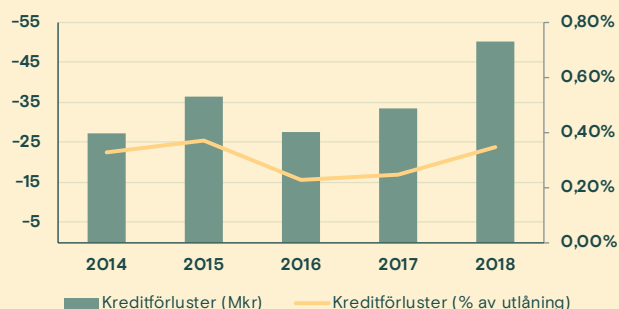
- Den externa kreditfaciliteten tillhörande Bluestep Finans Funding No 1 AB utökades under året från 1 000 Mkr till 2 000 Mkr. Som ett led i detta förvärvades bolån av Banken till ett värde av totalt 2 052 Mkr. Vid årets slut var kreditfaciliteten fullt utnyttjad.
- Under perioden har nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar gjorts om totalt 21,8 Mkr för koncernen, varav 21,3 Mkr för Banken. Nedskrivningarna är hänförliga till utrangering av IT-relaterade system som ej längre brukas.

- Bluestep Holding AB har under perioden erhållit ett villkorat aktieägartillskott uppgående till 200 Mkr vilket därefter förts vidare till Banken.
- Under mars månad övertog det egna bolaget Bluestep Servicing AB administrationen av privatlån från extern part.
- I september månad genomförde Bluestep Holding AB en fusion genom absorption av moderbolaget Butterfly Bidco AB och tog över dess samtliga tillgångar.
- I oktober avgick Öyvind Thomassen som VD för Banken och Rolf Stub utsågs till tillförordnad VD.
- I november etablerade Banken ett MTN-program efter godkännande av Finansinspektionen, och emitterade i december 200 Mkr i seniora icke säkerställda obligationer, vilka noterats på Nasdaq Stockholm.
- I november godkände Finansinspektionen, som ett led i förtidsinlösen av obligationer utgivna i Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company ("Step 2"), att Banken förvärvar hela Step 2:s bolåneportfölj, ett förvärv som uppgår till mer än 25% av Bankens kapitalbas.
- I december lämnade Banken in en ansökan till Finansinspektionen för tillstånd att ge ut säkerställda obligationer.

Låneportfölj (Mkr)



Kreditförluster



Det här är Bluestep

Bluestep är ett komplement till de traditionella bankerna på bolånemarknaden. Sedan starten 2005 har vi hjälpt tusentals kunder i Sverige och Norge.

Vårt syfte är att hjälpa de människor som annars inte skulle få möjlighet att äga sin egna bostad eller nekas att använda värdet i den egna bostaden för att förbättra sin ekonomiska situation. Hårt arbetande människor med inkomster och möjligheter att låna pengar, men som inte kan få hjälp av de traditionella bankerna. Vi på Bluestep talar med dessa människor varje dag och är villiga att lägga den tid och energi som behövs för att förstå kunden och kunna göra en personlig bedömning av dess situation. För alla de individer vi kan hjälpa blir vi ett komplement till de traditionella bankerna, något vi är väldigt stolta över.

Anledningen till att vi kan hjälpa individer som tidigare nekats av sin traditionella bank är för att vi investerar

betydligt mer tid och manuella resurser för att förstå våra kunder och deras situation. Något vi har gjort framgångsrikt i 14 år. Vår bankverksamhet handlar om mänskliga möten och kunddialoger. Vi lyssnar och hjälper till. Vi kör inte bara uppgifter genom ett system och ser om det visar "rött-" eller "grönt ljus". Vi förstår våra kunders situation och behov. Vi värderar risken och prissätter den. På så sätt kan vi hjälpa människor och ge dem en möjlighet att äga sin egna bostad eller hjälper dem att förbättra sin ekonomiska situation genom att använda den befintliga bostaden för att refinansiera dyra lån och krediter. Vårt mål är alltid att hjälpa våra kunder att ta ett steg mot en stabil ekonomisk trygghet så att de återigen kan vända sig till sin traditionella bank.

Året i siffror

Bolån		Privatlån		Sparkonto	
20 782 Totalt antal kunder ¹	13 528 Total utlåningsportfölj (Mkr) ⁴	10 281 Totalt antal kunder ²	994 Total utlåningsportfölj (Mkr) ⁵	67 275 Totalt antal kunder ³	10 417 Total inlåningsportfölj (Mkr) ⁴
Syfte⁶		Syfte⁶		Syfte	
29% Av bolånekunderna tar ett bolån för att köpa ny bostad	71% Av kunderna belånar sin nuvarande bostad med hjälp av ett Bluestep-lån.	64% Lånar för att samla andra lån och krediter.	36% Lånar i annat syfte.	78% Av våra kunder har valt rörliga sparkonton.	22% Av våra kunder har valt ett fasträntekonto (från 3 månader till 7 år).
Genomsnittlig lånestorlek⁷		Genomsnittlig lånestorlek⁸		Genomsnittlig kostorlek	
847 950 Sverige (SEK)	1 543 352 Norge (NOK)	104 470 Sverige (SEK)		105 724 Sverige (SEK)	488 990 Norge (NOK)

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

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

³ Antal aktiva sparkonton i Sverige och Norge

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

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

⁶ Kundernas syfte med lånen efterfrågas i samband med låneansökan

⁷ Utlåningsportfölj fördelat per objekt

⁸ Utlåningsportfölj fördelat per lån

Verkställande direktörens kommentar

Det här är Bluestep och den förändring vi vill uppnå

Rolf Stub Verkställande direktör



2018 var ett år med fokus på investeringar och utveckling. Låneportföljens tillväxt var lägre än tidigare år, men steg med 6,5 procent till 14,5 miljarder SEK. Rörelseresultatet slutade på 212 miljoner SEK, en minskning från 2017 med 15,5 procent. Minskningen berodde huvudsakligen på investeringar i verksamhet och systemutveckling som ska skapa tillväxt, ökade intäkter och vinst under kommande år.

Den makroekonomiska situationen under 2018 var relativt stark i både Sverige och Norge. Bostadspriserna steg något i båda länderna, räntorna låg kvar på låga nivåer och hushållens bostadslån och lån utan säkerhet ökade stort i båda länderna. Även om inga mörka moln för närvarande syns på den ekonomiska horisonten i Sverige eller Norge kan utvecklingen med förväntade höjda räntor, oro över höga bostadspriser och minskad ekonomisk tillväxt leda till ett något mer utmanande klimat i framtiden. Internationellt finns också orosmoln som kan hota det relativt goda ekonomiska klimat som råder just nu. Om de blir verklighet kan det sannolikt påverka situationen även i Skandinavien. Trots detta är Bluestep väl rustat för framtiden genom sin starka balansräkning och erfarenhet av att verka i såväl goda som mer utmanande ekonomiska miljöer.

Under 2017 inledde Bluestep en förändringsprocess för att utveckla verksamheten. Arbetet fortsatte även under 2018 och bland de många projekt som lanserades och/eller avslutades under året fanns initiativ till följd av lagändringar, åtgärder för en effektiv verksamhet och

affärsutveckling genom lansering av nya produkter. Några exempel:

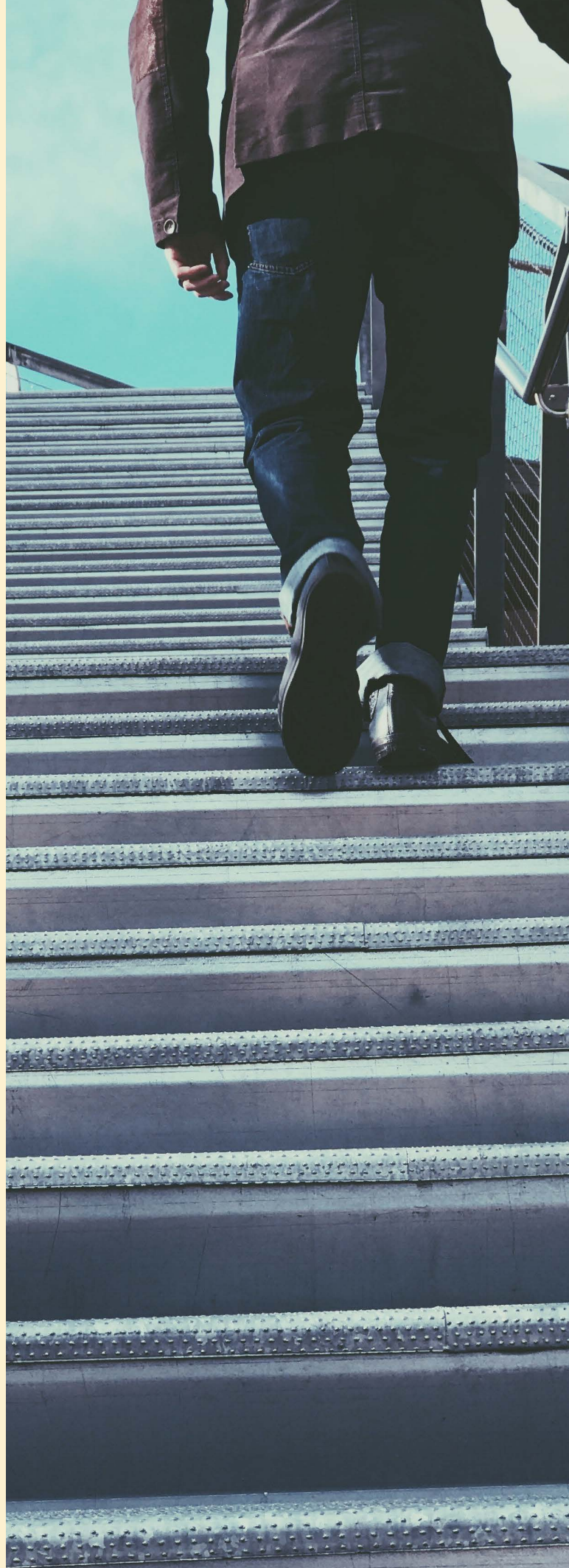
- GDPR-efterlevnad i maj 2018 – ett projekt som omfattade alla aspekter av banken med tydlig prioritet.
- Under första kvartalet 2018 införlivades en del av lånehandläggningen, som tidigare varit outsourcad, i den interna lånehandläggningen.
- Fortsatt arbete med det operativa processystem för front-end som inleddes under 2017, inbegripet betydande effektivitetsförbättringar genom automatisering och digitala lösningar.
- Arbetet med en ny och mer anpassad webbplats inleddes för att bättre attrahera och överta nya kunder och för att mäta webbaktiviteter och kundbeteende.
- Ett projekt med att helt förändra varumärket inleddes för att tydliggöra Bluesteps position på marknaden och samtidigt erbjuda en plattform med ett bredare produktutbudande.
- Ett produktutbudande om bostadslån i det lägre risksegmentet som vänder sig till en större grupp kunder lanserades i både Sverige och Norge.
- En bolåneprodukt i form av lån med andrahandspant lanserades i Norge. Det vänder sig till kunder med andra behov och situationer än Bluesteps traditionella bolånekunder, och är ett alternativ till mer kostsamma lån utan säkerhet.

Utöver dessa projekt började vi också titta på andra finansieringsmöjligheter för att ytterligare diversifiera verksamheten. Det kommer att minska finansieringsberoende och risker, sänka kostnaderna och ge Bluestep en ännu starkare konkurrenssituation i framtiden. Som ett första steg inrättade vi ett MTN-program och i december emitterade vi de första obligationerna. Vi har också börjat titta på kompletterande säkrade finansieringsmöjligheter för att ytterligare förbättra vår finansieringssituation.

I oktober tog jag över som VD. En sådan förändring kan ofta flytta fokus från verksamhetens inriktning men vi har fortsatt och jag är övertygad om att vi kommer att fortsätta att utveckla och förstärka verksamheten. Vi har en strategisk plan att följa, och vi prioriterar att fokusera på kärnverksamheten och se till att den fungerar så att vi kan ge våra kunder bästa möjliga service. Vi arbetar dessutom med att förbättra och förbereda för framtiden. Bluestep kommer inte att stå stilla.

Med all den utveckling som skett under 2018 kommer Bluestep att se annorlunda ut under 2019. De nya produkter som lanserades under 2018 kommer att bredda utbudet och ge oss möjlighet att ge ännu bättre service till våra kunder. Nya produkter planeras redan för att lanseras i början av 2019. Detsamma kan sägas om många av effektiviserings- och it-systemsprojekten, där målet är att förbättra våra kärnprocesser för att bli ännu mer effektiva och kundvänliga. Det förväntade resultatet av det finansieringsprojekt som inleddes under 2018 kommer också att ge oss möjligheter att ytterligare bredda vårt produktutbud, utnyttja vårt kunnande, våra system och finansiella kapacitet på ett mer skalbart sätt.

Att det finns många människor som inte beviljas lån av de traditionella bankerna har varit drivkraften för Bluesteps tillväxt och framgång i 14 år. Vi är helt övertygade om att allt fler människor kommer att nekas lån på bankmarknaden under de närmaste åren. Vårt mål har alltid varit, och kommer alltid att vara, att hjälpa den stora grupp av människor som av olika skäl fått nej av de traditionella bankerna. I samband med den förändring av varumärket som inleddes 2018 har vi satt upp som vision att vi ska bli det tydliga förstahandsvalet i Norden för lån till människor som av olika skäl inte kan få lån från sin traditionella bank. Dit ska vi nå tack vare över 250 engagerade, kunniga och serviceinriktade medarbetare som vet att vårt mål är att växa och sträva efter att hjälpa ännu fler kunder. Jag är övertygad om att Bluestep kommer att nå denna vision genom att kombinera ny utveckling inom teknik och system med den kunskap vi har om våra kunders behov och situationer, vara lösningsorienterade och ha ett öppet sinne i vår dialog med kunderna. Genom att göra det uppfyller vi vårt mål att fortsätta att ge fler människor ekonomisk sinnesro.



Intervju med ordförande

Per-Arne Blomquist, Ordförande Bluestep Bank

Vad fick dig att tacka ja till ordförandeposten på Bluestep?

– För mig handlade det om att det här är ett bolag som jobbar med väldigt viktiga produkter och frågor. Vi verkar i en nisch, med att hjälpa människor med bolån som av olika anledningar inte får hjälp av den traditionella banken. En nisch som det finns ett stort behov av på marknaden. Bluestep spelar en viktig roll i dagens samhälle samtidigt som det är en bank som rustar sig för framtiden med en tydlig bild av vart den ska. Att få vara del av en sådan resa känns väldigt roligt.

Något jag inte var medveten om innan jag tackade ja till uppdraget men som gjort stort intryck på mig är den starka tron på bolaget internt. De anställda är stolta över att jobba på Bluestep. De tycker att de bidrar till något bra och att det Bluestep erbjuder verkligen gör skillnad och spelar en viktig roll. Samtidigt finns en missuppfattning externt kring vad det faktiskt är vi gör. Att förändra den uppfattningen och förtydliga varumärket för att förstå vad vi i huvudsak jobbar med, dvs. bolån till människor som av olika anledningar inte kan få hjälp av sin traditionella bank, är viktigt. Den interna stoltheten i kombination med den pågående ompositionering av varumärket blir båda starka drivkrafter i detta arbete.

Om man ser tillbaka på 2018, vad enligt dig har varit styrelsens främsta uppgift?

– Lite förenklat kan man säga att en styrelsens uppgift är att rätt VD är på plats, att sätta en strategi och se till att den genomförs. Det är också de kärnfrågor som vi arbetat med under året som gått.

Om du tittar framåt, vad enligt dig går att förvänta av den satta strategin under 2019?

– Dels att genom digitalisering kunna expandera affären och göra den mer effektiv, utan att tumma på kvalitén i mötet med kund. Det finns många manuella rutiner internt, en del av dem är nödvändiga medan andra går

att göra mer effektiva. Vi pratar om digitalisering, både gentemot våra kunder och interna processer. Vidare att genom den re-lansering som nu görs förtydliga varumärket. Det är otroligt viktigt att nå ut till och få en bredare grupp av människor att förstå vad det faktiskt är vi erbjuder och att bli relevant för fler. Vi ska även, med bolånet som bas, utöka våra produkter och erbjudanden. Och slutligen, ytterligare diversifiera finansieringen och sänka upplåningskostnaden.

Bluestep är ju idag marknadsledande inom sin kategori. Vad kommer utmaningarna att vara för att behålla den positionen?

– Utmaningen är egentligen alltid densamma: vi får aldrig känna oss nöjda! Förändring är den enda konstanten vi har. Vi behöver alltid värdera det vi har gjort och se om det kan göras ännu bättre. Samtidigt måste vi, för att orka jobba med förbättringar hela tiden, göra det i positiv anda. Det behöver inte alltid handla om stora förändringar utan om kontinuerlig förändring i små steg, som när man lägger ihop dem ändå adderar till det stora hela. Det tror jag är en väldigt central del så att det inte blir stora big bang-förväntningar hela tiden. De många små förbättringsstegen kommer att ge större effekt på sikt.



Per-Arne Blomquist
Ordförande

Intervju med medarbetare

Maja Lindhe, Processägare & Ann-Christin Bergsjö, Project Manager IT

Hej Maja och Ann-Christin, hur arbetar Bluestep för att förbättra kundupplevelsen? Om vi börjar med dig, Maja?

– Det är en bra fråga, kundupplevelsen blir en allt större konkurrensfaktor och det är viktigt att ständigt arbeta med att förbättra den. På Bluestep har vi nära kontakt med våra kunder under bolåneprocessen och vi strävar alltid efter att göra det bästa för kunden.

Under 2018 fokuserade vi mycket på att utveckla våra arbetssätt i handläggningen av lån just för att förbättra kundupplevelsen och minska tiden från ansökan till besked och utbetalning. Inte bara genom stora förändringar utan även genom att arbeta strukturerat med små, ständiga förbättringar av det vi gör varje dag. För att det ska bli till en naturlig del av arbetet jobbar vi med att etablera strukturer för ständiga förbättringar i alla delar av den operativa verksamheten. Vi går igenom våra processer och delar positiva exempel på bra arbetssätt med varandra för att hela tiden förbättra kundupplevelsen. Utifrån detta skapar vi best practice som kommer att fortsätta förbättras för att hela tiden fånga upp de bästa arbetssätten och dela dem med varandra.

Vill du ge några exempel på sådana förbättringar?

– Absolut, vi har till exempel förenklat handläggningen och förkortat väntetiden för våra kunder. De här förbättringarna har kommit till genom att involvera de medarbetare som arbetar närmast kunden och analysera processer och arbetssätt. Nu kan en kund som har signerat och skickat in sina lånehandlingar till oss få sitt lån utbetalt tre dagar tidigare. Och fler förbättringar för att ytterligare förkorta väntetiderna kommer.

– Vi har även förbättrat våra telefonlösningar vilket både lett till att det blir enklare för kunderna att nå rätt person på en gång samt kortare väntetider. Förbättringar som har gett tydligt positiva utslag i våra kundnöjdhetsundersökningar.

Vidare så har vi gjort ansökansprocessen enklare för kunden genom ökad digitalisering av processen vilket även resulterat i att vi minskat hantering och utskrifter av papper.

Och utifrån ett systemperspektiv, det kanske Ann-Christin vill svara på?

– Absolut, Bluestep arbetar med flera större digitaliseringsinitiativ, med syfte att både förbättra kundupplevelsen och den interna effektiviteten. Och det leder i sig också till bättre kundupplevelse, genom att vi kan hjälpa våra kunder snabbare och med högre kvalitet.

– Ett av de större som startades under 2018, och slutförs nu 2019, är en helt ny webbsida som lanserades den 19 mars. Den utgår från kundens behov och situation snarare än utifrån ett produktperspektiv, och vi är övertygade om att den kommer att ge kunden bättre stöd även under bolåneprocessen. Och även om lanseringen nu är genomförd kommer nya webbsidan hela tiden fortsätta att utvecklas så att den hela tiden bidrar till en ännu bättre kundupplevelse.

Vad mer kan vi förvänta oss under 2019, Ann-Christin?

– En fortsatt digitalisering av hela bolåneprocessen pågår, och den kommer att fortsätta även under 2019. Med de förändringar vi gjort under 2018 för norska bolåneprocessen har vi lyckats korta tiden med ca två veckor. Och det är bara en början, den fortsatta digitaliseringen av bolåneprocessen kommer att innebära att vi automatiserar fler administrativa uppgifter för våra kundhandläggare, så att de kan fokusera på kunddialogen och kundens behov. Det kommer också att innebära ännu kortare ledtider, så att kunderna snabbare får besked om sitt lån och snabbare får sina pengar utbetalda. 2019 och de kommande åren kommer att bli väldigt spännande för Bluestep och våra kunder, med många nya förbättringar i kundupplevelsen!



Ann-Christin Bergsjö
Project Manager IT



Maja Lindhe
Processägare

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Bluestep Bank AB (publ), org nr 556717-5129 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01 2018-12-31. Koncernredovisningen innefattar de helägda dotterbolagen Bluestep Finans Funding No 1 AB, org nr 556791-6928 med säte i Stockholm, Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company, org nr 522186 med säte i Dublin, Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company, org nr 550839 med säte i Dublin, Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company, org nr 596111 med säte i Dublin och Bluestep Servicing AB, org nr 556955-3927 med säte i Stockholm.

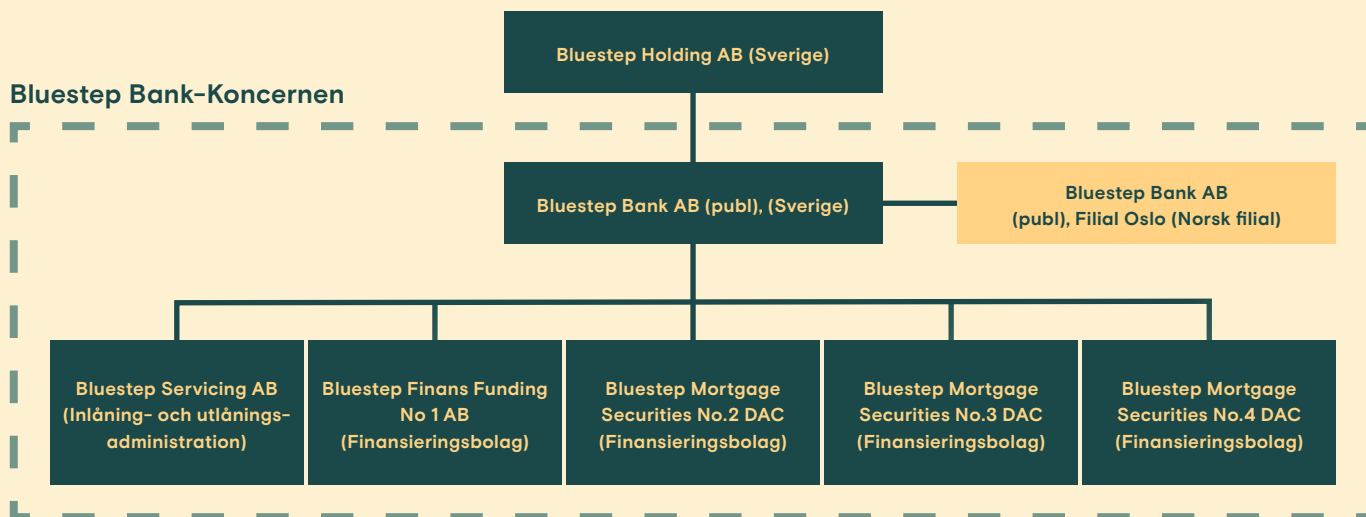
Organisation och verksamhet

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

Ägarskap och definitioner

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

- Bluestep Holding AB ("BHAB")
 - Äger 100% av Bluestep Bank AB
- Bluestep Bank AB (publ) ("Banken" även kallat "Moderbolaget")
 - Moderbolag i Bluestep Bank Koncernen ("Koncernen")
- Bluestep Bank AB, filial Oslo ("Filialen")
 - Norsk filial för den norska in- och utlåningsverksamheten
- Bluestep Finans Funding No 1 AB ("BFF1")
 - Finansieringsbolag. Ägs till 100% av Banken
- Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company ("Step 2")
 - Finansieringsbolag. Ägs till 100% av Banken
- Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company ("Step 3")
 - Finansieringsbolag. 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 verksamt i Sverige och Norge där den norska verksamheten bedrivs genom Filial. Koncernen är Sveriges och Norges största bolåneaktör inom sin sektor och den huvudsakliga affärsinriktningen är att bedriva utlåningsverksamhet vilken finansieras genom inlåning från allmänheten, eget kapital, kreditfacilitet, utgivande av obligationer med underliggande tillgångar som säkerhet (genom de helägda dotterbolagen Step 2, Step 3 och Step 4) och seniora icke säkerställda obligationer. Bluestep fokuserar på att förstå och hjälpa

kunder som har svårt att få bolån hos de traditionella bankerna.

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 2018-12-31 av BHAB, Banken, BSAB, BFF1, Step 2, Step 3 samt Step 4.

Ekonomisk översikt

Resultatet för 2018 jämfört med 2017

Koncernens resultat för året uppgick till 162 Mkr (192 Mkr). Minskningen från föregående år är främst hänförlig till en större kostnadsbas till följd av ökade investeringskostnader inom IT-området, utträngning av äldre IT-system samt ökade satsningar inom affärs- och produktutveckling. Rörelseresultatet före skatt i koncernen uppgick till 212 Mkr (251 Mkr), medan motsvarande resultat i den norska filialen uppgick till 81 Mkr (83 Mkr) före skatt.

Räntenetto

Koncernens räntenetto ökade med 13% jämfört med föregående år, till 718 Mkr (634 Mkr). Ökningen är hänförlig till volymtillväxt i utlåning till allmänheten kombinerat med en högre procentuell ökning i ränteintäkter än i räntekostnader.

Rörelseintäkter			
Mkr	2018	2017	Förändring %
Räntenetto	718,2	633,7	13%
Provisionsintäkter	-	0,2	-
Nettoresultat finansiella transaktioner	14,2	27,0	-47%
Övriga rörelseintäkter	13,6	14,5	-6%
Totala rörelseintäkter	746,0	675,3	10%

Rörelsekostnader

Det genomsnittliga antalet anställda i Koncernen uppgick till 243 (227), varav 58 (49) var anställda i filialen. Ökningen är till följd av en fortsatt tillväxt för Koncernen samt förstärkningar inom system- och IT-området, vilket även bidrog till att öka personalkostnaderna under året med 29 Mkr.

Avskrivningar och nedskrivningar ökade med 25 Mkr, vilket motsvarar en ökning om 109% från föregående år. Ökningen är hänförlig till ökade investeringar inom system- och IT-området samt nedskrivningar (utträngning) av immateriella anläggningstillgångar.

De administrativa kostnaderna ökade med 38 Mkr, vilket främst beror på ökade satsningar inom affärs- och produktutveckling. Detta förväntas bidra till intäktsökningar under kommande år.

Rörelsekostnader			
Mkr	2018	2017	Förändring %
Personalkostnader	-226,2	-197,0	-15%
Administrativa kostnader	-209,7	-171,2	-22%
Av- och nedskrivningar	-47,6	-22,8	-109%
Totala rörelsekostnader	-483,6	-391,0	-24%

Kreditförluster

Kreditförlusterna är fortsatt låga, 0,35% av total låneportfölj. Ökningen av kreditförluster förklaras till stor del av att det från årsskiftet görs reserveringar på all nyutlåning enligt IFRS 9 men också av högre faktiska förluster.

Kreditförluster			
Mkr	2018	2017	Förändring %
Totala kreditförluster netto	-50,2	-33,5	-50%
Nettokreditförluster i relation till genomsnittlig lånebok ¹	-0,36%	-0,26%	-37%

¹ Från och med 2018 presenteras upplupna räntor inom utlåning till allmänheten, se "Ändrad presentation upplupna räntor"

Balansräkning

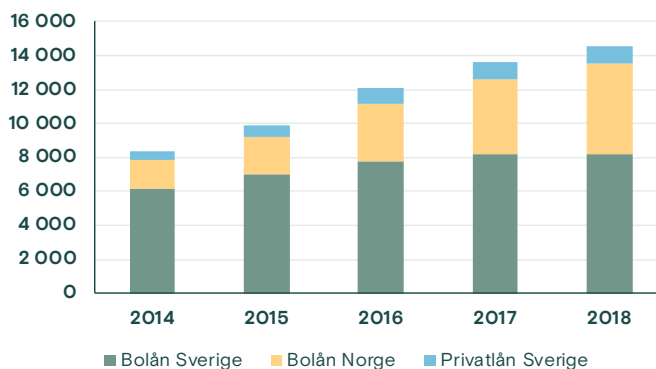
Koncernens balansomslutning ökade med 896 Mkr till 17 496 Mkr (16 600 Mkr), drivet av den ökade låneportföljen.

Utlåning¹

Nyutlåningen för året uppgick till 4 663 Mkr (4 997 Mkr), vilket resulterade i en portföljtillväxt på 889 Mkr och en total portfölj på 14 522 Mkr (13 632 Mkr). Låneportföljen för Sverige uppgick vid årsskiftet till 8 240 Mkr (8 188 Mkr). Låneportföljen i filialen uppgick vid årsskiftet till 5 290 Mkr (4 368 Mkr). Privatlåneportföljen uppgick vid årsskiftet till 992 Mkr (1 054 Mkr).

¹ Från och med 2018 presenteras upplupna räntor inom utlåning till allmänheten, se "Ändrad presentation upplupna räntor"

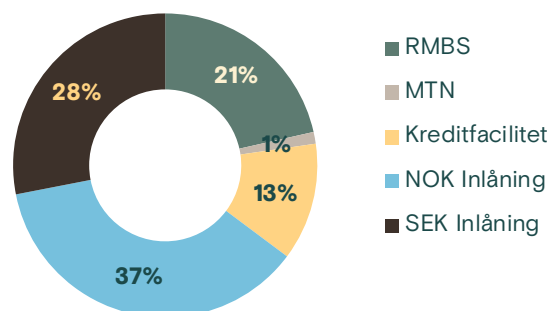
Låneportfölj (Mkr)



Finansiering

Fördelningen av Bankens finansieringskällor ändrades under året, bland annat genom en större andel inlåning från Norge. Den totala inlåningsbalansen uppgick vid årsskiftet till 10 417 Mkr (10 419 Mkr), varav inlåningsbalansen i Filialen uppgick till 5 884 Mkr (5 599 Mkr). Den utökade kreditfaciliteten samt en första emission av icke säkerställda obligationer bidrog till att diversifiera finansieringen ytterligare under året.

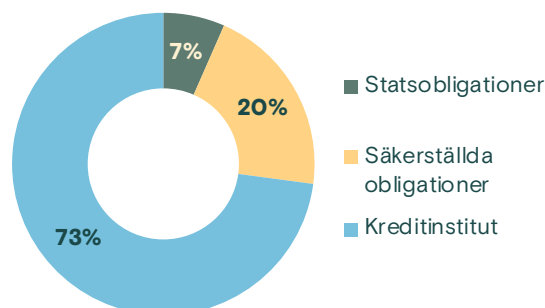
Externa finansieringskällor



Likviditet

Vid årsskiftet uppgick Koncernens likviditetsreserv till 2 556 Mkr (2 580 Mkr) varav 1 863 Mkr (1 935 Mkr) var placerat hos kreditinstitut, 525 Mkr (492 Mkr) var placerade säkerställda obligationer utgivna av svenska och norska kreditinstitut, 167 Mkr (151 Mkr) var placerade i obligationer utgivna av svenska och norska staten och 1 Mkr (1 Mkr) var placerade i obligationer utgivna av andra europeiska stater. Bankens likviditetsreserv uppgick till 1 959 Mkr (2 035 Mkr).

Likviditetsreserv (Koncernen)

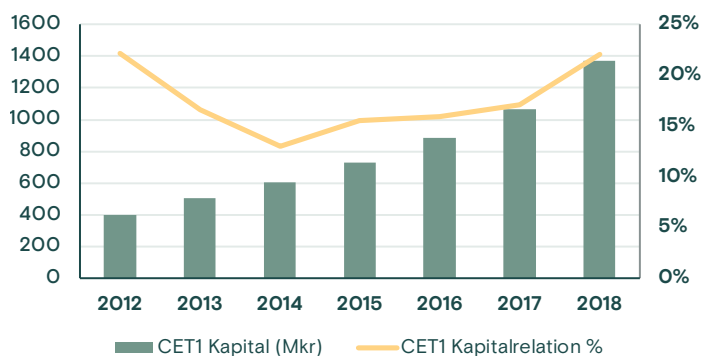


Likviditetstäckningsgraden (Eng. liquidity coverage ratio, "LCR") för samtliga valutor i den Konsoliderade situationen uppgick till 324% (268%) vid årsslutet. Den stabila nettofinansieringskvoten (Eng. Net Stable Funding Ratio, "NSFR") uppgick till 111% (132%) vid årsslutet.

Kapitalbas och kapitaltäckning

Vid årets slut uppgick kärnprimärkapitalet (Eng. common equity tier 1 capital, "CET1") till 1 303 Mkr (1 064 Mkr) för den Konsoliderade situationen vilket motsvarade en CET1 kapitalrelation på 17,5% (15,0%). Kärnprimärkapitalet uppgick till 1 368 Mkr (1 064 Mkr) för Banken vilket motsvarade en CET1 kapitalrelation på 22,1% (17,1%). De totala kapitalkraven för Pelare I uppgick till 597 Mkr (567 Mkr) för den Konsoliderade situationen och 496 Mkr (499 Mkr) för Banken. Under året skedde ett CET1 kapitaltillskott om 200 Mkr. För ytterligare och mer detaljerad information gällande kapitalbas och kapitaltäckning vid årets slut, se not 29.

CET1 Kapital & CET1 Kapitalrelation (Banken)



Riskhantering

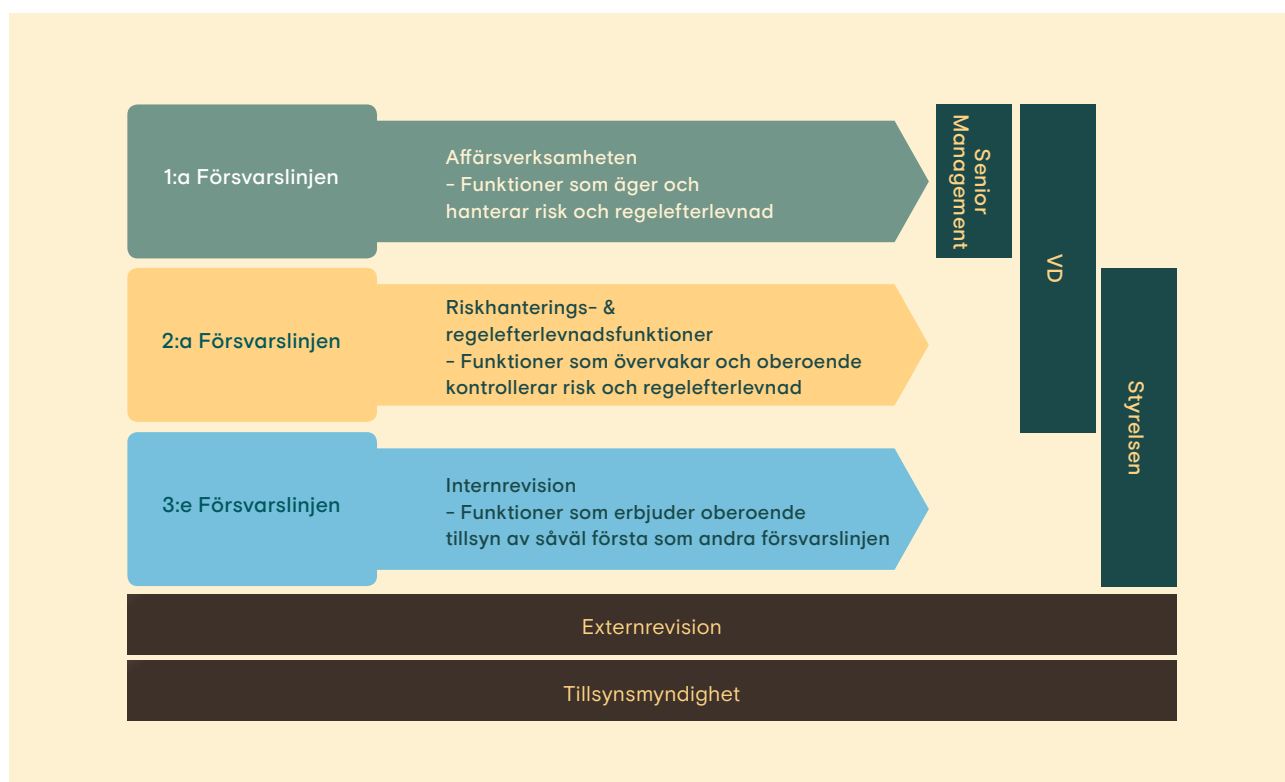
För att hantera identifierade risker har Banken skapat ett ramverk för risk- och kapitalhantering genom principer, organisationsstrukturer samt värderings- och övervakningsprocesser som är anpassade till verksamhetens aktiviteter. Ramverket utgörs av att:

- (i) styrelsen tillhandahåller den övergripande övervakningen av risk- och kapitalhanteringen;
- (ii) Banken arbetar utifrån en tredelad riskförvaltningsmodell;
- (iii) riskstrategi och risktolerans definieras baserat på strategiska planer för att sammanföra risker, kapital-, och resultatmål;
- (iv) samtliga större risker hanteras via riskhanteringsprocesser, bestående av: kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk samt likviditetsrisk;
- (v) modellerings- och värderingsmetoder för att kvantifiera risker och kapitalbehov implementeras inom samtliga större riskklasser, medan övriga risker så som exempelvis affärsrisk, strategisk risk och anseenderisk, bedöms och kvantifieras under den interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocessen ("IKLU"); och
- (vi) effektiva processer och policyer etableras för att implementera de identifierade riskhanteringsprocesserna och utgör en kritisk komponent i Bankens kapacitet för riskhantering.

Fördelning av risk- och kontrollansvar - tre försvarslinjer

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

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



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

Styrelsen har vidare beslutat att utse en Risk Manager som ansvarar för identifiering, bedömning, hantering och rapportering av risker i verksamheten som uppstår i samtliga verksamhetsgrenar och alla risktyper inom organisationen. Som del av den andra försvarslinjen rapporterar Risk Managern direkt till verkställande direktören och styrelsen.

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

Kapitalhantering

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

Kapitalkrav och kapitaltäckning

Det lagstadgade minimikapitalkravet innebär att Bankens totala kapitalbas ska uppgå till minst 8 procent av den riskviktade exponeringen för Pelare I-risker: t.ex. kreditrisk, operativ risk, kreditvärdighetsjusteringsrisk (Eng. credit valuation adjustment risk, "CVA") samt marknadsrisk. Vidare omfattar de lagstadgade kapitalkraven även de uppskattade kapitalbehoven för de tillkommande Pelare II-riskerna i Bankens verksamhet som identifieras i IKLU, samt för de

kombinerade buffertkraven. Banken upprätthåller denna minimikapitalnivå på 8 procent av det riskviktade exponeringsbeloppet och har även tillräckligt med kapital för att alltid uppfylla kapitalkraven inom Pelare II-ramverket. Vidare krävs att Banken innehar kapitalbuffertar i form av CET1 kapital, nämligen kapitalkonserveringsbufferten och den kontracykliska bufferten vilka Banken också fortlöpande efterlever. Därutöver håller Banken ett extra kapitalbelopp för att minska risken för att bryta mot de regulatoriska kraven till följd av en oväntad intäktsvolatilitet. Detta är ett internt mål eller en intern buffert och således inget regulatoriskt krav. Styrelsen har för närvarande en målsättning om en långsiktig CET1 kapitalrelation på 16% och en minimum CET1 kapitalrelation på 15%.

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

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

Som del av kapitalplaneringen har Banken också etablerat en återställningsplan i enlighet med EU-direktivet om återhämtning och resolution av banker ("BRRD") samt Finansinspektionens föreskrifter om återhämtningsplaner, koncernåterhämtningsplaner och avtal om finansiellt stöd inom koncerner (FFFS 2016:6). Återställningsplanen beskriver och definierar Bankens strategi för att förebygga kapitalkriser som Banken kan ställas inför. Planen granskas minst en gång om året.

Metod

Banken allokerar kapital för sina Pelare I-risker baserat på en schablonmetod för varje enskild risk. För kreditrisker beräknas riskexponeringsbeloppet genom att Bankens tillgångsposter riskviktas mot olika riskklasser. Allokering mellan riskkategorier och underliggande riskviktningar är beroende av typen av exponering och motpart. Den totala riskviktade exponeringen multipliceras med 8 procent för att beräkna minimikapitalkravet för kreditrisker. I enlighet med schablonmetoden för operativa risker har samtliga verksamhetslinjer inom Banken rubricerats som

konsumentverksamhet, där kapitalkravet är 12 procent av de genomsnittliga nettorörelseintäkterna för de senaste tre räkenskapsåren. Banken tillämpar även schablonmetoden för beräkningen av kapitalkrav för både marknadsrisk och CVA-risker.

Pelare II-kapitalkrav allokeras baserat på följande metoder:

- Koncentrationsrisk: Finansinspektionens metoder
- Ränterisk i bankboken: Finansinspektionens metoder
- Pensionsrisk: Finansinspektionens metoder
- Affärsrisk, strategiska risk och anseenderisk: interna metoder
- Likviditetsrisk: interna metoder

Likviditetshantering

Den dagliga hanteringen av likviditetsrisk bedrivs av Bankens Treasury-funktion. 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. Minimnivån på likviditetsreserven fastställs av styrelsen. Banken använder interna indikatorer 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 och rapportering av likviditetsrisk sker på daglig basis och rapporteras till ledningen och styrelseordföranden. Den dagliga rapporteringen omfattar nivån på Bankens likviditetsreserv och dess sammansättning, såväl under förväntade som stressade scenarier. Bankens verkställande direktör avger rapport över hantering av likviditet och likviditetsrisk till styrelsen varje månad. Bankens Risk Manager utgör den centrala funktionen för den oberoende kontrollen av likviditeten och rapporterar till styrelsen och den verkställande direktören. Oberoende granskning avseende likviditetshantering utförs även inom ramen för internrevisionen. Rapporterna visar nyckeltal gällande likviditetsrisk så som bland andra likviditetsreserv, likviditetstäckningsgrad (LCR) och stabil nettofinansieringskvot (NSFR).

Storleken och sammansättningen av likviditetsreserven analyseras och utvärderas regelbundet gentemot estimerade beredningsbehov 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, såväl som separat, för respektive relevant valuta, vilka är SEK, NOK samt EUR. Banken följer även kraven för NSFR vilket säkerställer att institutets långfristiga tillgångar finansieras av en

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

Banken har etablerat en strategi som diversifierar finansieringen i både källa och löptid genom bland annat inlåning från allmänheten, värdepapperiseringstransaktioner samt utgivande av icke-säkerställda obligationer.

För ytterligare information kring likviditetsrisk, se Not 2.

Väsentliga regelverksförändringar

Banken kommer tillämpa den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal för räkenskapsåret 2019. IFRS 16 ersätter IAS 17 Leasingavtal och därtill hörande tolkningar. Standarden skall tillämpas från och med 1 januari 2019 och är antagen av EU. För mer information om IFRS 16, se Not 1 Redovisningsprinciper.

I enlighet med ÅRL 6 kap 8§, samt 6 kap 11§, har Banken valt att upprätta lagstadgade hållbarhetsrapporten och bolagsstyrningsrapporten som från årsredovisningen avskilda rapporter. Bolagsstyrningsrapport och hållbarhetsrapport ingår inte i förvaltningsberättelsen utan presenteras på sidorna 83-88 i detta dokument.

Femårsöversikt

Resultat och ställning Koncernen	2018	2017	2016	2015	2014
Årets resultat (Mkr)	162,0	191,9	163,2	115,6	113,0
Bruttointäkter / Utlåning till allmänheten ⁴	7,5%	7,4%	7,4%	7,8%	7,8%
Finansieringskostnad / Finansieringsvolym ⁴	-2,2%	-2,2%	-2,1%	-2,5%	-2,3%
Rörelseintäkter / Utlåning till allmänheten ³	5,3%	5,3%	5,4%	5,3%	5,3%
Resultat före kreditförluster / Utlåning till allmänheten ³	1,9%	2,2%	2,2%	2,0%	1,5%
Resultat efter kreditförluster / Utlåning till allmänheten ³	1,5%	2,0%	2,0%	1,7%	1,9%
Räntabilitet på eget kapital ⁴	12,6%	18,9%	19,4%	16,8%	20,1%
Räntabilitet på tillgångar ⁴	1,2%	1,6%	1,6%	1,4%	1,5%
Likviditetsreserv (Mkr)	2 555,9	3 029,7	2 076,7	1 803,3	1 699,5
- Varav outnyttjad kreditfacilitet för BFF1	-	450,0	400,0	-	375,0
In- och upplåning från allmänheten (Mkr)	10 416,6	10 418,6	9 504,4	7 186,8	7 201,0
Övrig extern finansiering (Mkr)	5 432,6	4 831,3	3 404,0	3 675,6	1 971,7
Låneportfölj ³ (Mkr)	14 521,7	13 609,7	12 366,0	9 918,0	8 344,0
Kreditförluster netto ² (Mkr)	-50,2	-33,5	-27,6	-36,4	-27,2
Bruttosoliditet	7,5%	6,4%	6,5%	6,3%	6,1%
Medelantal anställda	243	227	187	176	153

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

²Avser konstaterade kreditförluster samt återvinningar och nettoreserveringar

³Från och med 2018 presenteras upplupna räntor inom utlåning till allmänheten, se "Ändrad presentation upplupna räntor"

⁴ För definitioner av alternativa nyckeltal, se sida 82.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande fritt eget kapital	
Balanserade vinstmedel och fritt eget kapital från föregående år	1 199 162 396
Årets resultat	157 765 388
	1 356 927 784
Styrelsen föreslår att	
i ny räkning balanseras	1 356 927 784
	1 356 927 784
	1 356 927 784

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.

Resultaträkning

Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2018	2017	2018	2017
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		1 064,5	948,0	937,6	902,7
Övriga ränteintäkter		6,5	9,4	70,8	62,1
Räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden		-213,9	-185,8	-459,0	-481,5
Övriga räntekostnader		-138,8	-138,0	-34,5	-34,1
Räntenetto	4	718,2	633,7	514,8	449,1
Erhållna koncernbidrag		-	-	85,4	12,4
Provisionsintäkter	5	-	0,2	-	0,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	14,2	27,0	-4,8	17,9
Övriga rörelseintäkter	7	13,6	14,5	10,7	10,5
Summa rörelsens intäkter		746,0	675,3	606,1	490,1
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader	8,9,10	-435,9	-368,2	-308,4	-198,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11,12	-47,6	-22,8	-41,9	-18,6
Summa kostnader		-483,6	-391,0	-350,3	-216,6
Resultat före kreditförluster		262,4	284,3	255,8	273,5
Kreditförluster, netto	13	-50,2	-33,5	-47,8	-31,9
Rörelseresultat		212,2	250,8	208,0	241,6
Skatt	14	-50,2	-59,0	-50,2	-57,7
ÅRETS RESULTAT		162,0	191,9	157,8	183,9
Rapport över totalresultat					
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		162,0	191,9	157,8	183,9
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-0,3	-4,7	-0,3	-4,7
Varav skatteeffekt		0,1	1,0	0,1	1,0
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		161,7	187,1	157,4	179,2

Balansräkning

Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2018	2017	2018	2017
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	15	1 862,8	1 935,5	1 261,9	1 386,4
Utlåning till allmänheten	16	14 521,7	13 609,7	11 976,9	12 495,9
Derivat	17	213,4	169,1	36,4	34,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18	693,1	644,2	693,1	644,2
Aktier och andelar i koncernföretag	19	-	-	4,7	4,7
Immateriella tillgångar	11	58,0	61,3	43,5	45,6
Materiella tillgångar	12	8,3	9,3	7,3	7,8
Övriga tillgångar	20	108,8	146,8	815,4	753,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	27,3	24,2	25,5	22,7
Skattefordran		3,0	-	-	-
Summa tillgångar		17 496,4	16 600,2	14 864,8	15 395,8
Skulder och avsättningar					
Skulder till kreditinstitut	22	1 998,9	547,8	2 631,8	3 673,2
Emitterade värdepapper	23	3 433,7	4 283,4	200,0	-
In- och upplåning från allmänheten	24	10 416,6	10 418,6	10 416,6	10 418,6
Derivat	17	38,1	56,0	25,5	35,4
Skatteskulder	14	-	29,1	0,3	30,0
Övriga skulder	26	72,2	55,4	82,1	58,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	79,8	100,4	51,5	70,5
Summa skulder och avsättningar		16 039,3	15 490,8	13 407,8	14 285,8
Eget kapital					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		100,0	100,0	100,0	100,0
Summa bundet eget kapital		-	-	100,0	100,0
Fritt eget kapital					
Balanserade vinstmedel		1 195,2	822,3	1 199,2	826,1
Årets resultat		162,0	187,1	157,8	183,9
Summa fritt eget kapital		-	-	1 356,9	1 010,0
Summa eget kapital		1 457,2	1 109,4	1 456,9	1 110,0
Summa eget kapital och skulder		17 496,4	16 600,2	14 864,8	15 395,8

Ändrad presentation upplupna räntor

Koncernen Mkr		Redovisat värde 31 dec 2018	Ändrad presentation av upplupna räntor	Värde utan ändrad presentation av upplupna räntor
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	16	14 521,7	27,6	14 494,1
Övriga tillgångar	20	108,8	-27,6	136,4
Summa tillgångar		14 630,5	-	14 630,5

Från och med årsredovisningen 2018 presenterar Banken avtalsenliga upplupna räntor för utlåning till allmänheten som en del av det redovisade värdet för tillgången i balansräkningen för att harmonisera med skuldsidan. Avtalsenliga upplupna räntor för utlåning som tidigare klassificerades som övriga tillgångar presenteras nu under utlåning till allmänheten. Tabellen ovan visar effekten på påverkade balansrader per 31 december 2018 om den ändrade presentationen av upplupna räntor inte hade genomförts.

Moderbolaget Mkr		Redovisat värde 31 dec 2018	Ändrad presentation av upplupna räntor	Värde utan ändrad presentation av upplupna räntor
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	16	11 976,9	25,1	11 951,8
Övriga tillgångar	20	815,4	-25,1	840,5
Summa tillgångar		12 792,3	-	12 792,3

Från och med årsredovisningen 2018 presenterar Banken avtalsenliga upplupna räntor för utlåning till allmänheten som en del av det redovisade värdet för tillgången i balansräkningen för att harmonisera med skuldsidan. Storleken på den totala balansräkningen har inte påverkats. Till följd av detta har presentationen av historiska jämförelstal ändrats. Avtalsenliga upplupna räntor för utlåning som tidigare klassificerades som övriga tillgångar presenteras nu under utlåning till allmänheten. Tabellen ovan visar effekten på påverkade balansrader per 31 december 2018 om den ändrade presentationen av upplupna räntor inte hade genomförts.

Rapport över förändring av eget kapital

Koncernen Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel inkl. övr. tillskjutet kapital*	Totalt eget kapital
Ingående balans 2017-01-01	100,0	822,3	922,3
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		191,9	191,9
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-4,7	-4,7
Utgående balans 2017-12-31	100,0	1 009,4	1 109,4
Ingående balans 2018-01-01	100,0	1 009,4	1 109,4
Aktieägartillskott**		200,0	200,0
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		162,0	162,0
Effekt av övergång till IFRS 9		-17,2	-17,2
Skatteeffekt vid övergång till IFRS 9		3,3	3,3
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-0,3	-0,3
Utgående balans 2018-12-31	100,0	1 357,2	1 457,2

* Balanserade vinstmedel uppgår till 793,5 (645,7) Mkr och övrigt tillskjutet kapital 563,7 (363,7) Mkr.

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

Moderbolaget Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
	Bundet EK Aktiekapital	Fritt EK Balanserade vinstmedel*	Totalt eget kapital
Ingående balans 2017-01-01	100,0	830,9	930,9
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		183,9	183,9
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-4,7	-4,7
Utgående balans 2017-12-31	100,0	1 010,0	1 110,0
Ingående balans 2018-01-01	100,0	1 010,0	1 110,0
Aktieägartillskott**		200,0	200,0
Effekt av övergång till IFRS 9		-13,5	-13,5
Skatteeffekt vid övergång till IFRS 9		3,0	3,0
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		157,8	157,8
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-0,3	-0,3
Utgående balans 2018-12-31	100,0	1 356,9	1 456,9

* Totalt villkorade aktieägartillskott 563,7 Mkr (363,7 Mkr)

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

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

Kassaflödesanalys

Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2018	2017	2018	2017
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		212,2	250,8	208,0	241,6
		212,2	250,8	208,0	241,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar/nedskrivningar, anläggningstillgångar	11,12	47,6	22,8	41,9	18,6
Orealiserade värdeförändringar	6	5,4	-53,8	24,4	-44,7
Kreditförluster	13	95,9	70,3	93,5	68,7
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		148,9	39,3	159,8	42,6
Betald skatt		-76,1	-61,2	-76,9	-57,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		285,1	228,9	290,9	227,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten		-1 025,1	-1 611,4	411,9	-2 419,1
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		-12,4	-33,9	-66,2	787,6
Minskning(-)/ökning(+) av inlåning från allmänheten		-1,9	914,2	-1,9	914,2
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-21,7	-43,1	-4,9	-58,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-776,1	-545,4	629,8	-548,8
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	11	-41,0	-26,8	-37,0	-17,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	12	-2,3	-1,2	-2,3	-0,5
Nettoinvestering i finansiella anläggningstillgångar	18,19	-54,3	250,8	-73,3	245,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-97,6	222,8	-112,5	227,6
Finansieringsverksamheten					
Skulder till kreditinstitut	22	1 451,1	-52,2	-841,4	1 233,0
Minskning(-)/ökning(+) av emitterade värdepapper	23	-849,7	1 479,4	-	-
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott		200,0	-	200,0	-
Minskning(-)/ökning(+) av efterställda skulder		-	-	-	-
Lämnade koncernbidrag		-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		801,3	1 427,3	-641,4	1 233,0
ÅRETS KASSAFLÖDE		-72,3	1 104,7	-124,1	911,8
Likvida medel vid periodens början		1 935,5	835,4	1 386,4	479,3
Kursdifferens i likvida medel		-0,3	-4,7	-0,3	-4,7
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		1 862,8	1 935,5	1 261,9	1 386,4
I kassaflödet ingår räntebetalningar med		1 076,0	962,3	1 011,7	970,3
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med		-372,6	-339,1	-513,5	-531,0

Noter

Innehåll

Not 1. Redovisningsprinciper	23
Not 2. Riskhantering	29
Not 3. Rapportering av rörelsesegment	43
Not 4. Räntenetto	44
Not 5. Provisionsintäkter	45
Not 6. Nettoresultat av finansiella transaktioner	45
Not 7. Övriga rörelseintäkter	45
Not 8. Allmänna administrationskostnader	46
Not 9. Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning	46
Not 10. Löner, arvoden och övriga ersättningar	47
Not 11. Immateriella tillgångar	49
Not 12. Materiella tillgångar	49
Not 13. Kreditförluster netto	50
Not 14. Skatt på årets resultat	51
Not 15. Utlåning till kreditinstitut	51
Not 16. Utlåning till allmänheten	52
Not 17. Derivatinstrument	57
Not 18. Obligationer och andra räntebärande värdepapper	58
Not 19. Aktier och andelar i koncernföretag	59
Not 20. Övriga tillgångar	59
Not 21. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60
Not 22. Skulder till kreditinstitut	60
Not 23. Emitterade värdepapper	60
Not 24. In- och upplåning från allmänheten	61
Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	61
Not 26. Övriga skulder	61
Not 27. Löptidsinformation	62
Not 28. Finansiella tillgångar och skulder	64
Not 29. Kapitaltäckningsanalys – Moderbolaget och Konsoliderad situation	69
Not 30. Närståenderrelationer	72
Not 31. Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	73
Not 32. Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 9	75
Not 33. Säkringsredovisning	77
Not 34. Förslag till vinstdisposition	78
Not 35. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut	79

Not 1. Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av Styrelsen den 23 april 2019. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 23 april 2019. Banken är ett helägt dotterbolag till Bluestep Holding AB, som upprättar koncernredovisning på den högsta koncernnivån. 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

Nya eller förändrade standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från 1 januari 2018 som har haft en väsentlig effekt på Bankens finansiella rapporter avser IFRS 9.

IFRS 9

Den 1 januari 2018 införde koncernen IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. De största förändringarna jämfört med IAS 39 avser klassificering och värdering samt nedskrivningar.

Banken har för klassificeringsändamål utvärderat affärsmodellen för finansiella tillgångar som inte är derivat eller eget kapitalinstrument. Utvärderingen har skett på portföljnivå. Banken har bedömt att affärsmodellen är att insamla avtalsenliga kassaflöden för samtliga finansiella tillgångar utom likviditetsportföljen som utvärderas och följs på verkligt värdebasis. De avtalsenliga kassaflödena utgörs enbart av kapitalbelopp och ränta för samtliga finansiella tillgångar som inte är derivat, det vill säga värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Med hjälp av historik, aktuell och framåtblickande information bedömer Banken de förväntade kreditförlusterna (Eng. expected credit losses, "ECL") för alla finansiella instrument inom kategorin upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar vid varje rapporteringstillfälle dessa finansiella instruments eventuella förluster. Bedömningen av ECL ska avspegla:

- Ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp, som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall
- Pengarnas tidsvärde, och
- Rimliga och verifierbara uppgifter, som är tillgängliga utan onödiga kostnader eller insatser vid balansdagen för tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar

Reglerna för klassificering, värdering och nedskrivningar tillämpades retroaktivt. Banken har, enligt IFRS 9, inte räknat om jämförande perioder och följaktligen är all information för jämförande perioder presenterad i enlighet med redovisningsprinciperna för 2017 beskrivna i årsredovisningen 2017.

Övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som använts vid upprättande av Bankens redovisning är i allt väsentligt oförändrade sedan föregående år.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

IFRS 15 fastställer principerna för att rapportera användbar information om karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet om intäkter och kassaflöden från avtal med kunder och ersätter alla nuvarande standarder och tolkningar om intäktsredovisning (inklusive IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal). Standarden introducerar en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske, men den påverkar inte redovisningen av finansiella instrument som kommer omfattas av IFRS 9 Finansiella Instrument. Standarden ställer nya upplysningskrav för att ge mer relevant information. Standarden är antagen av EU och ska tillämpas från 1 januari 2018. Införandet av standarden bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

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

Ett antal nya eller ändrade IFRS regler träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av årets finansiella rapporter. Nedan beskrivs de förväntade effekterna på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS regler väntas få på Bankens finansiella rapporter. Utöver dessa bedöms inte de övriga nyheterna påverka Bankens finansiella rapporter.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 utfärdades i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. Standarden antogs av EU i november 2017 och ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019. Den nya standarden förändrar väsentligt hur leasetagare ska redovisa leasingavtal. Implementationen av IFRS 16 innebär att begreppen finansiell, respektive operationell leasing, försvinner för leasetagaren. Istället tillkommer ett nytt begrepp i form av "right-of-use asset" på tillgångssidan samt att en leasingskuld redovisas på skuldsidan. Banken har, i enlighet med gällande regelverk, gjort undantag endast för leasingavtal som; upphör inom 12 månader, anses vara "icke-materiella" dvs. en beräknad leasingskostnad på under 50.000 kr. I korthet baseras IFRS 16 på synsättet att leasetagaren har rätt att bruka en tillgång under en specifik tidsperiod samt en skyldighet att betala för denna rättighet (därför begreppet "right-of-use asset").

Följande leasingavtal har inkluderats i Bankens IFRS 16 implementation; hyreskontrakt avseende lokaler, tjänstebilar, kontorsutrustning och andra leasingobjekt. Med anledning av leasingobjektens begränsade omfattning samt dess begränsade finansiella effekt, har Banken utrett att en djupgående redovisning avseende påverkade nyckeltal ej är nödvändig. Av samma anledning har Banken beslutat använda förenklingsmetoden för gällande övergångsperiod snarare än retroaktiv metod (vilket innebär att beräkningen av "right-of-use asset" baserats uteslutande på löpande leasingavtal fr.o.m. 2018-12-31). I korthet redovisas effekter på tillgångar, skulder samt rörelseresultat i tabellen bredvid.

Då Banken använder förenklingsmetoden enligt RFR 2 blir rörelseresultat, avskrivningar, amortering samt räntekostnader för övergångsperioden opåverkad.

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

Betydande bedömningar och uppskattningar

Presentation av finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar rapporterade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om eventuella tillgångar och ansvarsförbindelser per balansdagen samt rapporterade intäkter och kostnader under rapportperioden.

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

Bedömningar

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

Uppskattningar

Utlåning till allmänheten är baserade på lånens förväntade livslängd, genomsnittlig avkastning och förväntade kreditförluster. Historisk utveckling granskas kontinuerligt och förväntade marknadsförhållanden utvärderas för att säkerställa att uppskattningarna är uppdaterade. Inga väsentliga förändringar av de betydande bedömningarna och uppskattningarna har skett jämfört med den 31 december 2017 med undantag för uppskattningar av kreditreserveringar i enlighet med den förväntade kreditförlustmodellen för IFRS 9, vilken infördes från och med den 1 januari 2018. Viktiga bedömningar gjorda av koncernens ledning samt viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan

Effekt på ingående balansräkning per 1 januari 2019	Tidigare redovisat per 31 december 2018	Omräkning IFRS 16	Efter omräkning 1 januari 2019
Summa tillgångar	17 496,4	20,5	17 516,9
Summa eget kapital	1 457,2		1 457,2
Summa skulder	16 039,3	20,5	16 059,8
Summa eget kapital och skulder	17 496,4	20,5	17 516,9

på de finansiella rapporterna beskrivs närmare i noten Riskhantering.

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

Koncernen har emitterat obligationer med säkerhet i svenska bolån (så kallad värdepapperisering) vid ett flertal tillfällen under de senaste åren. Bolån har sålts från Banken och BFF1 till helägda dotterbolag 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".

Utländsk valuta

Bankens funktionella valuta är svenska och norska kronor. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde. Presentationsvalutan 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 totalresultat
- 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.

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

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner klassificerade som innehav för handel, instrument som ingår i säkringar av verkligt värde, eventuell ineffektivitet i säkringsrelationer samt valutavinster och valutaförluster på finansiella tillgångar och finansiella skulder.

Finansiella instrument

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

Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdag då avtal ingåtts om förvärv, förutom avtal i värderingskategorin 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

Jämförelsesiffror för år 2017 har redovisats enligt IAS 39. Det innebär att de finansiella instrumenten kategoriserades enligt:

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

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella tillgångar som innehåller 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 innehåller som en del i likviditetsriskhanteringen.

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 (härledda priser).

Nivå 3: Värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbara data.

Derivat

Bankens derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för ränte- och valutakursexponeringar som Bankens 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

Banken ingår derivat för att säkra ränterisker i verksamheten. Derivatet 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 säkringsinstrumentet 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.

Säkring av verkligt värde

Banken tillämpar säkring av verkligt värde i enlighet med den så kallade carve out-metoden i IAS 39. De säkrade posterna utgörs av portföljer av upplåning, inlåning och utlåning vilka löper med fast ränta och säkringsinstrumentet utgörs av derivat där Bluestep betalar fast ränta och erhåller rörlig. Säkring av verkligt värde innebär att den säkrade posten omvärderas till verkligt värde med avseende på den säkrade risken. De värdeförändringar som uppkommer redovisas i resultaträkningen och motverkar de värdeförändringar

som uppkommer på säkringsinstrumentet som också redovisas via resultaträkningen. Kupongräntorna på säkringsinstrumenten redovisas i räntenettet som ränteintäkter om den säkrade posten är en portfölj av tillgångar och som räntekostnader om den säkrade posten portfölj av skulder.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

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 samt utlåning till privatpersoner utan säkerhet. 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 introducerar en modell för förväntade kreditförluster vid värderingen av nedskrivningar där en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster redovisas för finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. I modellen värderas

reserven för förväntade kreditförluster baserat på den estimerade risken vid beräkningstillfället, huruvida en signifikant ökning i kreditrisk har inträffat sedan första redovisningstillfället och bedömd makroekonomisk utveckling, även om ingen faktisk förlusthändelse har inträffat. Förväntade kreditförluster 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. Som en konsekvens av detta blir reserveringarna för kreditförluster mer känsliga för förändringar i makroekonomiska framtidsutsikter och är därför mer volatila jämfört med IAS 39. De förväntade kreditförlusterna tar hänsyn till både tillgångsspecifika och makroekonomiska faktorer och avspeglar Bankens förväntningar om dessa. Avsikten med den nya modellen är att redovisningen ska avspeglar Bankens förväntningar om de faktorer som påverkar nedskrivningarna och att dessa ska påverka redovisningen tidigare i ett tidigare skede än under IAS 39. För utförligare beskrivning av beräkningen av nedskrivningar, se noten Riskhantering.

Emitterade värdepapper

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

Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

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

Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen

Bankens skulder i denna kategori utgörs av derivatinstrument med negativa marknadsvärden vilka 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.

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 i eget kapital.

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

Mottagna aktieägartillskott redovisas i eget kapital.

Immateriella tillgångar

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

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

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

Materiella tillgångar

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

Leasing

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

Pensioner

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

Skatter

Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Aktuella skattefordringar och skatteskulder värderas till det belopp som förväntas erhållas eller betalas. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Med uppskjutna skatter avses skatt på skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde. Uppskjuten skatteskuld redovisas för samtliga skattepliktiga temporära skillnader. Uppskjuten skattefordran representerar en reduktion av framtida skatt som hänför sig till avdragsgilla temporära skillnader, skattemässiga underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag. Uppskjuten skattefordran prövas vid varje bokslutstillfälle och redovisas i den utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de kan utnyttjas. På balansdagen lagfästa skattesatser används vid beräkningarna. Skattesatsen i Sverige ändras från 22% till 21,4% för 2019.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod i enlighet med IAS 7. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Likvida medel

Likvida medel består av kontanta medel hos kreditinstitut samt kortfristiga placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader, vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer. Likvida medel redovisas till dess nominella belopp.

Värdepapperisering

När en finansiell tillgång överförs ska Banken utvärdera i vilken grad den behåller de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av den finansiella tillgången. Om Banken behåller i allt väsentligt de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av den finansiella tillgången, fortsätter Banken att redovisa den finansiella tillgången i rapporten över finansiell ställning. Koncernen har de senaste åren genomfört tre värdepapperiseringstransaktioner (2013, 2015 och 2017). I dessa transaktioner har lånefordringar från Banken och BFF1 sålts till ett helägt dotterbolag, Step 2, Step 3 och Step 4 (ett så kallat SPV, Eng. special purpose vehicle). Då lånefordringarna som sålts från Banken inte uppfyller kraven för borttagande från rapporten över finansiell ställning, främst på grund av att kreditrisken inte har överförts i sin helhet, redovisas dessa i Banken.

Not 2. Riskhantering

Riskprofil och strategi

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

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

Bankens huvudsakliga verksamhet är att erbjuda lån till allmänheten i Sverige och Norge och att finansiera dem genom en kombination av inlåning från allmänheten, emitterade värdepapper (Eng. Residential Mortgage Backed Securities, ("RMBS") samt seniora icke säkerställda obligationer) och säkerställda kreditfaciliteter. Som en konsekvens är Banken exponerad för ett antal olika risker, såsom kreditrisk, likviditetsrisk, operativa risker och andra finansiella risker. Kapitaltäckningsregelverket baseras på tre pelare: risker och kapitalbehov bedöms i de två första pelarna, medan den tredje pelaren omfattar informationskrav:

1. Pelare I, minimikapitalkrav: behandlar hantering av lagstadgat kapital beräknat för de största

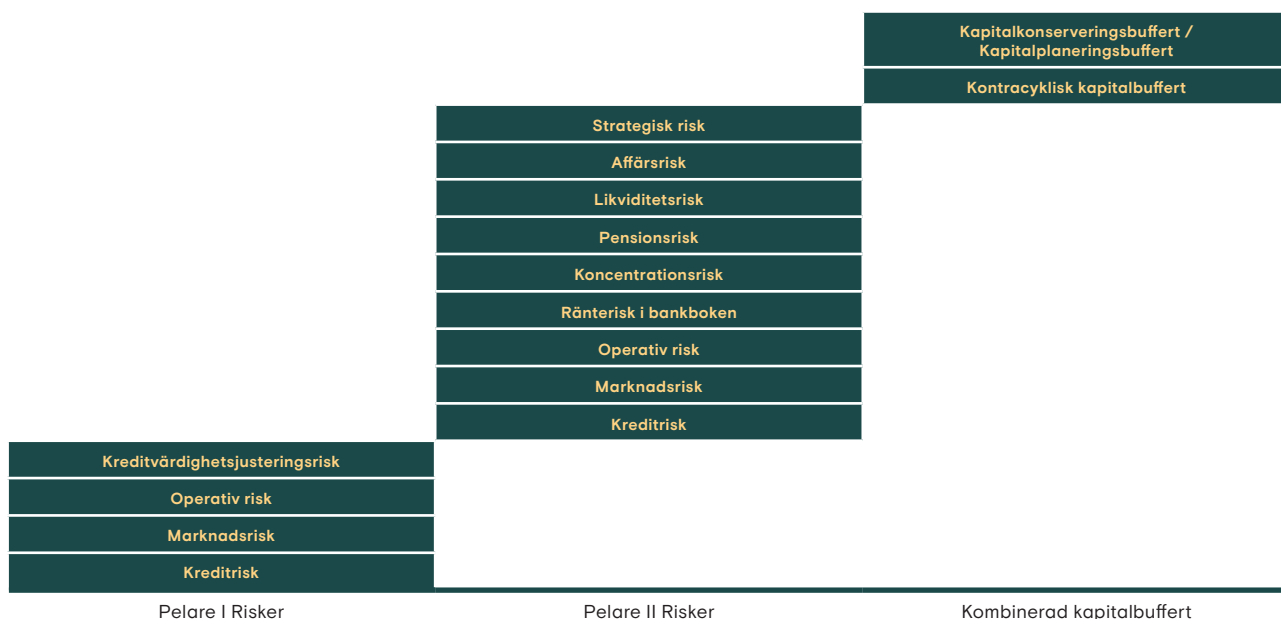
riskkomponenter som en bank står inför: kreditrisk, operativ risk, CVA-risk och marknadsrisk.

Beräkningsmetoderna för kapitalkraven fastställs i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (CRR).

2. Pelare II, övervakning: utgör en ram för hantering av underskattningar av de risker som bedömts i Pelare I samt därtill ränterisk i bankboken, systemrisk, pensionsrisk, koncentrationsrisk, strategisk risk, anseenderisk, likviditetsrisk och legal risk. Processen för IKLU är ett resultat av den andra pelaren i Basel II-avtalen. IKLU omfattar ett antal stressscenarier som testar Bankens exponering för, och påverkan från, identifierade risker.

3. Pelare III, marknadsdisciplin: syftar till att komplettera minimikapitalkraven och övervakningsprocessen genom att utveckla en rad informationskrav som möjliggör för marknadsaktörerna att bedöma ett instituts kapitaltäckning.

Utifrån bedömningarna enligt Pelare I och Pelare II har Banken kartlagt följande riskkategorier som de viktigaste och nedan redovisas omfattningen, kontrollerna och de mitigerande åtgärderna som vidtas för dessa risker. För att proaktivt hantera de risker Banken är exponerad för görs kontinuerligt analyser av kreditportföljen för att se hur denna kan komma att påverkas av framtida makroekonomiska förändringar. Dessa analyser används bland annat som underlag för styrning av utlåning samt för förändringar i interna regelverk.



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

Kreditrisk

Definition

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

Mitigering

Banken tillhandahåller huvudsakligen bolån i Sverige och Norge samt privatlån utan säkerhet i Sverige. Kreditportföljen är väldiversifierad och består av ett stort antal kunder, främst inom sektorer med medelhög risk. Banken baserar sin kreditstrategi på låntagarens förväntade återbetalningsförmåga och kredithistorik. För att bedöma sannolikheten för fallissemang delar Banken in låntagarna i olika riskkategorier (för såväl bostads- som privatlån).

Kreditrisken hanteras främst genom Bankens kreditinstruktioner, där Bankens riskaptit finns definierad. Aktiv kreditriskhantering uppnås även via Bankens kreditavdelningar som ingår i verksamhetens första försvarslinje, som säkerställer att ett försiktigt kundurval görs. Det innebär att dessa ansvarar för kreditbeslutsprocessen och ser till att styrelsens kreditpolicyer och instruktioner följs.

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 att indrivningsavdelningarna som ansvarar för obetalade lån, dvs. där kunder har upphört att betala sitt lån och därigenom bryter mot sina lånevillkor, försöker få dessa att återgå till 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. Uppskattningen 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 monitoreras 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.

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 hela löptiden.

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.

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 komponenter 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 sker 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 försäkring 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, förfallodatum 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 försäkring 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 kontraktet 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, medan Steg 3 omfattar fallerade tillgångar. Kreditförlustreserveringen för tillgångarna styrs av vilken kategori de tillhör, 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

För att bedöma om 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 livstid-PD som överstiger ett givet tröskelvärde.

I tillägg till detta använder Banken även absolut förändring i PD som innebär att om livstids-PD 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:

Återstoden av lånets LivstidsPD, vid rapporteringstillfället, har ökat, jämfört med motsvarande del vid första kreditbedömningstillfället, i en utsträckning så att ökningen överskrider för Banken definierade tröskelvärden.

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 – 90 dagar hänförs till Steg 2 även om en signifikant ökning av PD inte föreligger.

Fastställande av Signifikant ökning av kreditrisken (SICR)

Banken använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma en betydande ökning i kreditrisk. De kvantitativa värdena består i att jämföra om återstoden av lånets LivstidsPD, vid rapporteringstillfället, har ökat, jämfört med motsvarande del vid första kreditbedömningstillfället, i en utsträckning så att ökningen överskrider nedan angivna tröskelvärden:

Bolån Sverige
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisnings-tillfället	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 2018	Bruttobelopp 31 december 2018	Andel av portföljen % 31 december 2018
<=0.4%	500%	0,0%	0,0%	0,1	1 756,3	21,3%
0.4%-0.8%	500%	0,0%	0,0%	0,8	3 239,8	39,2%
0.8%-3.2%	500%	19,0%	-0,1%	1,3	2 271,3	27,5%
3.2%-6.4%	500%	68,5%	-1,4%	1,2	414,7	5,0%
6.4%-12.8%	500%	13,0%	-9,0%	1,9	216,9	2,6%
12.8%-	500%	1,8%	-0,2%	7,8	269,2	3,3%
Lån I steg 3				6,5	89,7	1,1%
Total		7,4%	-1,0%	19,6	8 257,9	100,0%

Bolån Norge
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisnings-tillfället	Tröskelvärde Försämring av PD	Sänkt gräns för PD-försämring med 40%	Höjd gräns för PD-försämring med 50%	Kreditförlust-reserv 31 december 2018	Bruttobelopp 31 december 2018	Andel av portföljen % 31 december 2018
<=0.4%	400%	0,0%	0,0%	0,0	310,8	6,0%
0.4%-0.8%	400%	0,2%	0,2%	0,0	858,8	16,0%
0.8%-3.2%	400%	4,2%	0,1%	0,4	2 973,9	56,0%
3.2%-6.4%	400%	112,7%	0,0%	0,2	375,0	7,0%
6.4%-12.8%	400%	131,1%	-28,5%	0,4	270,5	5,0%
12.8%-	400%	25,3%	-0,8%	2,2	373,0	7,0%
Lån I steg 3				2,0	139,9	2,6%
Total		23,9%	-2,4%	5,1	5 301,9	100,0%

Privatlån Sverige
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisnings-tillfället	Tröskelvärde Försämring av PD	Oförändrad absolut LT PD (21%) och sänkt gräns för PD-försämring med 25%	Ökning av absolut LT PD (21%) med 25% och höjd gräns för PD-försämring med 25%	Kreditförlust-reserv 31 december 2018	Bruttobelopp 31 december 2018	Andel av portföljen % 31 december 2018
<=0.4%	61%	0,0%	0,0%	0,0	8,5	0,8%
0.4%-0.8%	61%	0,0%	0,0%	0,0	18,2	1,8%
0.8%-3.2%	61%	0,0%	0,0%	2,3	477,2	46,8%
3.2%-6.4%	61%	0,0%	0,0%	2,7	216,0	21,2%
6.4%-12.8%	61%	2,3%	-4,3%	4,3	209,5	20,5%
12.8%-	61%	0,9%	-2,1%	14,1	83,1	8,1%
Lån I steg 3				3,0	7,8	0,8%
Total		0,9%	-1,8%	26,4	1 020,2	100,0%

Definition av fallissemang

Banken definierar ett lån som i fallissemang (credit impaired), när det uppfyller ett eller flera av följande 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 SICR och beräkningen av ECL använder båda 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 och kreditförluster för de olika portföljerna. Dessa faktorer baseras på land och produkttyp. Generellt är de 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 (Bas scenariot) 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 framtidsutsikterna, baserad på prognostiserade 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 Bas scenariot så räknar även Banken fram andra möjliga scenarios i kombination med sannolikheten för respektive scenario. Antalet scenarios som tas fram bestäms genom att se till att alla icke linjära samband är täckta.

Antalet scenarios och vikterna för dessa utvärderas vid varje rapporteringstillfälle. Vid 1 januari 2018 samt 31 december 2018 så konstaterade Banken att tre scenarios 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 scenarios.

Beaktande av Makroekonomiska antaganden

De mest signifikanta antagandena som används för att beräkna ECL per 31 december 2018 finns i tabellen nedan. Scenariorna "Bas", "Optimistiskt" och "Negativt" användes för alla portföljer.

31 December 2018	Vikt	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
SE_RTA_Opt	0,25	-0,50	-0,75	-0,75	-0,38	-0,07	0,26	0,57	0,79	0,72	0,53
SE_RTA_Bas	0,50	-0,50	-0,43	0,02	1,03	1,57	2,10	2,62	2,97	3,00	3,00
SE_RTA_Neg	0,25	-0,50	0,38	1,18	2,47	3,23	3,93	4,65	5,13	5,32	5,44
SE_HPI_Opt	0,25	1,025	1,014	1,015	1,015	1,015	1,015	1,015	1,015	1,015	1,015
SE_HPI_Bas	0,5	1,058	1,063	1,065	1,065	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066
SE_HPI_Neg	0,25	1,092	1,112	1,115	1,116	1,116	1,116	1,116	1,116	1,116	1,116
NO_HPI_Opt	0,25	1,109	1,109	1,109	1,109	1,109	1,109	1,109	1,109	1,109	1,109
NO_HPI_Bas	0,5	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066
NO_HPI_Neg	0,25	1,023	1,023	1,023	1,023	1,023	1,023	1,023	1,023	1,023	1,023

De mest signifikanta antagandena som användes för att beräkna ECL per 1 januari 2018 finns i tabellen nedan. Scenariorna "Bas", "Optimistiskt" och "Negativt" användes för alla portföljer.

1 Januari 2018	Vikt	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
SE_RTA_Opt	0,25	-0,50	-0,75	-0,75	-0,38	-0,07	0,26	0,57	0,79	0,72	0,53
SE_RTA_Bas	0,50	-0,50	-0,43	0,02	1,03	1,57	2,10	2,62	2,97	3,00	3,00
SE_RTA_Neg	0,25	-0,50	0,38	1,18	2,47	3,23	3,93	4,65	5,13	5,32	5,44
SE_HPI_Opt	0,25	1,025	1,014	1,015	1,015	1,015	1,015	1,015	1,015	1,015	1,015
SE_HPI_Bas	0,5	1,058	1,063	1,065	1,065	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066
SE_HPI_Neg	0,25	1,092	1,112	1,115	1,116	1,116	1,116	1,116	1,116	1,116	1,116
NO_HPI_Opt	0,25	1,109	1,109	1,109	1,109	1,109	1,109	1,109	1,109	1,109	1,109
NO_HPI_Bas	0,5	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066
NO_HPI_Neg	0,25	1,023	1,023	1,023	1,023	1,023	1,023	1,023	1,023	1,023	1,023

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

Nedan visas kreditreserveringarna som skulle uppstått per den 31 december 2018 med ett negativt respektive positivt scenario, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig, skulle tilldelas sannolikheter om 100 %.

Koncernen

Affärsområde	Scenarier	Reserveringar hänförliga till scenariot	Förändring mot redovisad fördelning
Bolån	Optimistiskt	23,9	3,1%
	Negativt	25,5	-3,5%
Sverige	Optimistiskt	18,9	3,9%
	Negativt	20,5	-4,4%
Norge	Optimistiskt	5,1	0,0%
	Negativt	5,1	0,0%
Privatlån	Optimistiskt	25,6	2,9%
	Negativt	27,0	-2,5%
Totalt	Optimistiskt	49,5	3,0%
	Negativt	52,6	-3,0%

Moderbolaget

Affärsområde	Scenarier	Reserveringar hänförliga till scenariot	Förändring mot redovisad fördelning
Bolån	Optimistiskt	18,3	3,0%
	Negativt	19,5	-3,3%
Sverige	Optimistiskt	13,2	4,1%
	Negativt	14,4	-4,6%
Norge	Optimistiskt	5,1	0,0%
	Negativt	5,1	0,0%
Privatlån	Optimistiskt	25,6	2,9%
	Negativt	27,0	-2,5%
Totalt	Optimistiskt	43,9	3,0%
	Negativt	46,5	-2,9%

Maximal kreditriskexponering

Följande tabell redovisar Bankens samt den Konsoliderade situationens maximala kreditriskexponering per geografiskt område.

Maximal kreditriskexponering	Koncernen				Moderbolaget			
	Sverige		Norge		Sverige		Norge	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Regeringar och centralbanker								
- Kreditkvalitetssteg 1	181,2	171,4	74,4	50,3	176,8	168,8	74,4	50,3
Total Regeringar och centralbanker	181,2	171,4	74,4	50,3	176,8	168,8	74,4	50,3
Utlåning till kreditinstitut								
- Kreditkvalitetssteg 1	1 310,0	1 268,8	496,0	631,5	708,1	709,1	496,0	631,5
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	-	-	0,4	3,6	-	-	0,4	3,6
Total Utlåning till kreditinstitut	1 310,0	1 268,8	496,4	635,1	708,1	709,1	496,4	635,1
Företag								
- Utan rating (Koncerninterna fordringar)	-	-	-	-	710,0	612,5	-	-
Total Företag	-	-	-	-	710,0	612,5	-	-
Utlåning till allmänheten								
- Lån utan säkerhet	1 003,3	1 061,9	-	-	1 003,3	1 061,9	-	-
- Lån med säkerhet i bostäder	8 223,1	8 179,7	5 289,6	4 383,5	5 684,0	7 072,3	5 289,6	4 383,5
Total Utlåning till allmänheten	9 226,4	9 241,6	5 289,6	4 383,5	6 687,3	8 134,2	5 289,6	4 383,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper								
- Kreditkvalitetssteg 1	254,0	226,5	272,7	268,0	254,0	226,5	272,7	268,0
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Obligationer och andra räntebärande värdepapper	254,0	226,5	272,7	268,0	254,0	226,5	272,7	268,0
Derivat								
- Kreditkvalitetssteg 1	282,7	258,2	8,1	2,1	105,7	124,1	8,1	2,1
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Derivat	282,7	258,2	8,1	2,1	105,7	124,1	8,1	2,1
Övriga tillgångar								
- Utan rating	33,4	31,9	6,2	7,0	31,9	29,0	6,2	7,0
Total Övriga tillgångar	33,4	31,9	6,2	7,0	31,9	29,0	6,2	7,0
Summa	11 287,6	11 198,4	6 147,5	5 346,0	8 673,8	10 004,1	6 147,5	5 346,0

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+

Kreditrisk	Koncernen				Moderbolaget			
	Sverige		Norge		Sverige		Norge	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Lånefordringar privatpersoner								
Ej förfallna	8 812,0	8 955,5	4 963,5	4 145,7	6 402,4	7 890,7	4 963,5	4 145,7
Förfallna 30-60 dagar	256,8	146,5	128,7	93,6	189,3	127,0	128,7	93,6
Förfallna 60-90 dagar	61,0	44,5	58,3	36,7	40,1	37,9	58,3	36,7
Förfallna 90+ dagar	96,6	95,1	139,1	107,5	55,4	78,7	139,1	107,5
Summa	9 226,4	9 241,6	5 289,6	4 383,5	6 687,3	8 134,2	5 289,6	4 383,5
Reserveringar	46,0	24,5	5,1	4,1	40,1	23,9	5,1	4,1

Övriga finansiella tillgångar	Koncernen				Moderbolaget			
	Sverige		Norge		Sverige		Norge	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ej förfallna fordringar	2 061,2	1 956,8	857,8	962,5	1 986,5	1 869,9	857,8	962,5
- Kreditkvalitetssteg 1	2 027,9	1 924,9	851,3	951,9	1 244,6	1 228,5	851,3	951,9
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	33,4	31,9	6,6	10,6	741,9	641,4	6,6	10,6
Förfallna finansiella fordringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	2 061,2	1 956,8	857,8	962,5	1 986,5	1 869,9	857,8	962,5
Reserveringar	-	-	-	-	-	-	-	-

Operativ risk

Definition

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

Mitigering

Banken har tillgång till en rad åtgärder och verktyg för att kartlägga, utvärdera, dokumentera, kontrollera och

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

Som en del av Bankens ramverk genomför samtliga avdelningar självvärderingsövningar av sin verksamhet minst en gång per år. Detta för att fånga upp risker som annars hade förbisetts. Banken delar in samtliga operativa risker som identifierats utifrån

dess sannolikhet att inträffa samt effekten av en sådan händelse. Banken reducerar betydande risker genom att införa särskilda processer och/eller kontroller och detta håller riskerna på en acceptabel nivå. Detta arbetssätt ökar också kunskaperna och medvetenheten hos personalen och bidrar till att sprida en konservativ syn på operativa risker inom bolaget.

Banken har utvecklat ett rapporteringsverktyg som gör det möjligt för personalen att rapportera och vidarebeordra incidenter till berörda avdelningar för vidare analys. Riskhanteringsfunktionen övervakar rapporterade incidenter kontinuerligt och följer upp dessa i samarbete med berörd personal och direkta överordnade för att säkerställa att rätt åtgärder vidtas och förhindra att incidenterna återkommer. Riskhanteringsfunktionen rapporterar incidenter till både RiCO och styrelsen månatligen.

IT-relaterade risker reduceras i synnerhet genom utvecklingen av pålitliga IT-system med inbyggda kontroller, avstämningar, backup-processer och kontinuitet i verksamheten genom beredskapsplaner, kontinuitetsplaner samt återställningsplaner i händelse av ett större avbrott. Banken genomför fortlöpande tester av planer för kontinuitetshandlingen. Banken bedriver också ett strukturerat arbete för att skydda information. För att stärka detta arbete pågår en ständig översyn av processer och arbetssätt som syftar till att förbättra och komplettera Bankens system gällande informationssäkerhet.

Genom NPAP har Banken en etablerad process för att godkänna nya eller ändrade produkter, rutiner eller system. I detta arbetssätt analyseras och utvärderas risker baserat på etablerade riktlinjer i förhållande till de kommersiella möjligheterna.

Vidare arbetar Banken proaktivt för att förhindra samt stärka sin förmåga att hantera allvarliga händelser så som t.ex. IT-störningar som nämnts ovan. Kontinuitetsplaner finns på plats och beskriver hur Banken kommer att fungera vid allvarliga störningar. Planerna testas årligen för att säkerställa att de är väl anpassade till verksamheten.

Den löpande förvaltningen av bolåne- och privatlåneportföljerna i Sverige samt administrationen av inlåningskonton i Sverige hanteras av Bankens dotterbolag BSAB. Förvaltningen av den norska låneportföljen samt administrationen av inlåningskonton i Norge hanteras av den norska låneadministrationsavdelningen (Norla) i Sverige. I syfte att hantera operativ risk genomför Banken regelbundna granskningar av tredje parts verksamhet och interna kontroller samt deras åtgärder för att bibehålla kontinuitet i verksamheten.

Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)

Definition

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

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

Marknadsrisk

Definition

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

Mitigering

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

Känslighetsanalys vid en momentan valutaförändring om 10 %

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

Belopp i Tkr	Total position 2018-12-31	Värdeförändring -10%	Värdeförändring +10%
EUR position	1 183	-118	118
GBP position	188	-19	19
NOK position	156 413	-15 641	15 641
Resultateffekt	157 784	-15 778	15 778

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 -15,8 Mkr (-10,4 Mkr). Effekt på eget kapital skulle bli -12,3 Mkr (-8,1 Mkr). En förändring med +10 procent skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultateffekt uppgående till 15,8 Mkr (10,4 Mkr). Effekt på eget kapital skulle bli 12,3 Mkr (8,1 Mkr).

Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

Belopp som inte kvitteras i balansräkningen	Bankens situation 2018-12-31			
	Bruttovärde	Kvittning i balansräkning	Kvittning under ISDA avtal	Netto
Derivat, ränte- och valutarelaterade	213,4	-	-	213,4
Summa finansiella tillgångar	213,4	-	-	213,4
Derivat, ränte- och valutarelaterade	38,1	-	-	38,1
Summa finansiella skulder	38,1	-	-	38,1

Ränterisk i bankboken

Definition

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

Mitigering

Enligt Finansinspektionens metod för att bedöma individuella risktyper är exponeringar för ränterisk som uppkommer som en följd av räntefluktuationer en del av kapitalkraven enligt Pelare II, och Banken hanterar riskerna aktivt genom att matcha fasta och rörliga räntor och löptider för tillgångar och skulder eller, när det inte är möjligt, genom att reducera risken med hjälp av säkringsinstrument. Banken använder ett antal olika stressscenarier och beräknar ränterisken under dessa scenarier. Om exponeringen överskrider de gränser som har fastställts i den etablerade policyn, eller är nära att göra det, ingår Banken nya säkringsinstrument för att reducera ränteexponeringen till en nivå som ligger inom de etablerade gränserna.

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

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.

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

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

Tkr	Förändring	Absolut risk	Risk, % av kapitalbas
Höjda räntor	+200bp	26,5	1,94%
Sänkta räntor	-200bp	1,8	0,13%

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 räntenetto
Höjda räntor	+200bp	-18,0	-4,03%
Sänkta räntor	-200bp	-15,0	-3,36%

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

Koncentrationsrisk

Definition

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

Mitigering

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

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

Likviditetsrisk

Definition

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

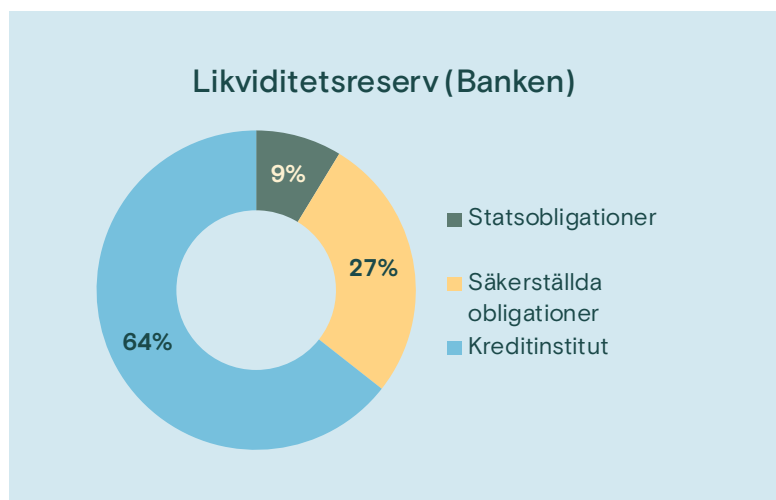
Mitigering

Bankens riskaptit avseende likviditetsrisk är låg. Bankens policy för att hantera likviditetsrisker anger att Banken ska bibehålla en tillräcklig överskottslikviditet i en likviditetsreserv för att kunna klara oförutsedda utflöden av kontanta medel. Bankens likviditetsreserv består enbart av likvida värdepapper med högt kreditbetyg (statsobligationer och säkerställda obligationer) och bankmedel i enlighet med Bankens likviditetspolicy, fördelningen framgår av diagrammet nedan. Styrelsen fastställer minimigränsen för den likviditetsreserv och likviditetsbuffert som Banken alltid ska upprätthålla.

Banken är huvudsakligen exponerad för likviditetsrisk hänförlig till inlåning från allmänheten samt

refinansiering av emitterade värdepapper (RMBS samt seniora icke säkerställda obligationer). 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 22% av fasträntekonton (över 3 månaders löptid) och 78% av rörliga sparkonton samt omfattas av respektive lands insättningsgarantier, vilket ytterligare reducerar likviditetsrisken. Endast smärre räntebelopp (upplupna- samt kapitaliserade räntor) kan överstiga belopp garanterade under insättningsgarantierna. Banken erbjuder olika inlåningsprodukter beroende på Bankens behov och marknadspriser och införlivar denna risk i sitt beslutsfattande.

Bankens Treasury-funktion svarar för verksamhetens löpande hantering av likviditetsrisker samt mäter och rapporterar på daglig basis till ledningen. Likviditetsrisken rapporteras även till styrelsen varje månad.



	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Likviditetsreserv				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	57,4	42,2	57,4	42,2
Utlåning till kreditinstitut	1 806,4	1 903,9	1 204,5	1 344,2
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	170,7	154,3	170,7	154,3
Säkerställda obligationer emitterade av andra institutioner	526,7	494,5	526,7	494,5
Summa	2 561,3	2 594,9	1 959,4	2 035,2

Tal i ovanstående tabell innehåller upplupen ränta. Likviditetstäckningsgraden (LCR) och den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) beräknas och utvärderas varje månad. LCR syftar till att säkerställa att ett institut har tillräckligt med likvida tillgångar med hög kreditkvalitet för att möta likviditetsbehov i stressade situationer under kommande 30 dagar. NSFR

indikerar ett instituts förmåga att hantera stressade situationer över ett års horisont. NSFR säkerställer att ett instituts illikvida långfristiga tillgångar är finansierade utifrån en miniminivå av stabil långfristig upplåning. Tabellen nedan visar LCR respektive NSFR för den Konsoliderade situationen.

	Konsoliderad situation	
	2017-12-31	2016-12-31
Likviditetstäckningsgrad (LCR) %	324	268
Likvida tillgångar nivå 1	457,5	470,7
Likvida tillgångar nivå 2	215,7	107,8
Högkvalitativa likvida tillgångar	673,2	578,6
Kundinlåning	831,4	762,1
Övriga kassautflöden	0,6	101,9
Kassautflöden	832,0	864,0
Inflöde från förfallande utlåning till icke-finansiella kunder	200,7	189,4
Övriga kassainflöden	1 521,0	1 773,8
Kassainflöden (max. 75% av Kassautflöden)	624,0	648,0
Nettofinansieringskvot (NSFR) %	111	132
Tillgänglig stabil upplåning	14,9	16,7
Erforderlig stabil upplåning	13,4	12,6

Övriga risker

Som en del av IKLU genomför Banken en grundlig utvärdering av övriga risker som Banken står inför såsom bland annat affärsrisk, strategisk risk och anseenderisk. Som en del av dessa bedömningar

identifierar och bedömer Banken de huvudsakliga drivkrafterna bakom dessa risker för att allokera kapital baserat på riskernas eventuella inverkan på lönsamheten.

Not 3. Rapportering av rörelsesegment

Resultaträkningen 2018	Koncernen				
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	Totalt
Ränteintäkter	608,8	411,5	112,7	-62,0	1 071,0
Räntekostnader	-242,0	-133,9	-14,2	37,4	-352,7
Räntenetto	366,8	277,5	98,5	-24,7	718,2
Summa rörelsens intäkter	395,0	279,7	98,5	-27,3	746,0
Summa rörelsens kostnader	-258,8	-195,7	-56,3	27,3	-483,6
Resultat före kreditförluster	136,2	84,0	42,2	0,0	262,4
Kreditförluster, netto	-12,3	-3,4	-34,5	-	-50,2
Rörelseresultat	123,9	80,6	7,7	0,0	212,2
Allokerad skatt*	-27,2	-22,1	-1,0	-	-50,2
ÅRETS RESULTAT	96,7	58,5	6,7	0,0	162,0

Resultaträkningen 2017	Koncernen				
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	Totalt
Ränteintäkter	581,3	324,9	115,5	-64,3	957,4
Räntekostnader	-233,8	-118,1	-12,7	40,8	-323,8
Räntenetto	347,5	206,9	102,8	-23,5	633,7
Summa rörelsens intäkter	380,7	216,6	102,8	-24,8	675,3
Summa rörelsens kostnader	-232,3	-129,7	-53,8	24,8	-391,0
Resultat före kreditförluster	148,4	87,0	49,0	0	284,3
Kreditförluster, netto	-2,8	-3,8	-26,9	-	-33,5
Rörelseresultat	145,6	83,2	22,1	0	250,8
Allokerad skatt*	-31,1	-22,8	-5,0	-	-59,0
ÅRETS RESULTAT	114,4	60,4	17,1	0	191,9

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

Balansräkningen 2018-12-31	Koncernen				
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	1 366,4	496,4	-	-	1 862,8
Utlåning till allmänheten	8 239,7	5 289,6	992,4	-	14 521,7
In- och upplåning från allmänheten	4 532,6	5 884,1	-	-	10 416,6

Balansräkningen 2017-12-31	Koncernen				
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	1 300,4	635,1	-	-	1 935,5
Utlåning till allmänheten	8 210,2	4 367,8	1 054,3	-	13 632,3
In- och upplåning från allmänheten	4 819,9	5 598,6	-	-	10 418,6

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Koncernens redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar

tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader inom IT och övriga koncernfunktioner samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade

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

Högste verkställande beslutsfattare är VD. Till VD rapporterar COO Sverige, COO Norge, och Head of Personal Loans. I COO Sveriges ansvar ingår bolån Sverige, som bildar ett segment. Head of Personal Loans ansvarar för privatlån Sverige och ingår i segmentet Övrig verksamhet. I COO Norges ansvar ingår bolån Norge som bildar ett segment.

Respektive COO och Head of Personal Loans styr sina verksamheter utifrån tydligt uppsatta mål vad gäller utveckling av nytulning, lånebok, intäkter och kostnader samt därtill kopplade nyckeltal. Utöver

detta styrs verksamheterna mot förbättrad kvalitet och kostnadseffektivitet genom ökad effektivitet i olika processer.

Bolån är den dominerande verksamheten, som ligger fördelad på Bolån Sverige och Bolån Norge. Till Bolån Sverige inkluderas samtliga bolag inom koncernen som bedriver bolåneverksamhet (Banken, Step 2, Step 3, Step 4 och BFF1) och som tillhandhåller supportfunktioner (BSAB). Bolån Norge består utav Filialen. I övrig verksamhet ingår privatlåneverksamhet som bedrivs i Moderbolaget.

Medeltal heltidsanställda är för Bolån Sverige 174 st (169 st), Bolån Norge 58 st (49 st) och för övrig verksamhet 11 st (9 st).

Not 4. Räntenetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	4,6	0,2	4,6	3,4
Utlåning till allmänheten	1 059,8	947,9	933,0	899,3
Derivat	-	-	-	-
Obligationer	6,5	9,4	50,6	50,2
Koncerninterna lån	0,0	-	20,2	11,8
Övrigt	-	-0,0	-	-0,0
Summa ränteintäkter	1 071,0	957,4	1 008,4	964,7
Varav:				
Ränteintäkter från finansiella poster beräknade enligt effektivräntemetoden	1 064,5	948,0	937,6	902,7
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-18,6	-1,4	-3,5	-
In- och upplåning från allmänheten	-165,0	-156,2	-436,8	-465,3
Derivat	-96,9	-89,5	-34,4	-34,1
Obligationer	-41,9	-48,4	-0,1	-
Övrigt	-30,3	-28,1	-18,7	-16,3
Summa räntekostnader	-352,7	-323,8	-493,5	-515,6
Varav:				
Räntekostnader från finansiella poster beräknade enligt effektivräntemetoden	-213,9	-185,8	-459,0	-481,5
Summa	718,2	633,7	514,8	449,1

Not 5. Provisionsintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Övriga provisionsintäkter	-	0,2	-	0,2
Summa	-	0,2	-	0,2
Varav:				
Från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	-	0,2	-	0,2

Provisionsintäkter 2017 avser intäkter från före detta koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited.

Not 6. Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Obligationer - orealiserade värdeförändringar	-3,7	-4,9	-3,7	-4,9
Ränterelaterade derivat - orealiserade värdeförändringar	-6,7	50,4	-14,6	50,6
- realiserade värdeförändringar	19,6	-26,8	19,6	-26,8
Emitterade värdepapper och tillhörande valutarelaterade derivat - orealiserade värdeförändringar	9,8	9,2	-1,2	-0,1
Valutakursförändring övriga fordringar och skulder - orealiserade värdeförändringar	-2,8	-0,4	-2,8	-0,3
Säkringsredovisning - värdeförändring för säkrad post*	-7,5	10,8	-7,5	10,8
Säkringsredovisning - värdeförändring för säkringsinstrument*	5,5	-11,4	5,5	-11,4
Summa	14,2	27,0	-4,8	17,9

*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	
	2018	2017	2018	2017
Aviseringsavgifter	10,2	9,0	9,1	8,8
Värderingsavgifter	1,5	1,7	1,5	1,7
Övriga rörelseintäkter	1,9	3,8	0,0	0,0
Summa	13,6	14,5	10,7	10,5

Not 8. Allmänna administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-146,4	-123,4	-136,4	-114,8
Rörliga ersättningar	-4,0	-13,8	-4,0	-13,2
Sociala avgifter	-43,3	-39,1	-39,7	-35,8
Pensionskostnader	-16,0	-6,7	-15,4	-6,0
Övriga personalkostnader	-13,9	-14,0	-15,8	-12,9
Summa	-226,2	-197,0	-211,4	-182,8
Övriga administrationskostnader				
Adminstrationskostnader in- och upplåning från allmänheten	-0,5	-1,0	-9,4	-10,1
Adminstrationskostnader utlåning till allmänheten	-12,6	-16,6	-30,0	-26,2
Externa tjänster	-32,9	-13,9	-29,9	-11,1
Övriga administrationskostnader	-166,2	-139,8	-30,2	32,2
Summa	-209,7	-171,2	-96,9	-15,2
Totala Allmänna administrationskostnader	-435,9	-368,2	-308,4	-198,0

Not 9. Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ernst & Young AB				
Revisionsuppdrag	2 179	-	1 375	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	38	-	38	-
Deloitte				
Revisionsuppdrag	-	2 406	-	1 316
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	654	1 142	601	989
Summa	2 870	3 548	2 014	2 304

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 åtta ledamöter.

För deltagande i styrelsens arbete i Banken, samt styrelsens kommitté ARCCO, från den ordinarie bolagsstämman den 28 april 2018 fram till och med den ordinarie bolagsstämman den 23 april 2019, har styrelsen ersatt två av ledamöterna med totalt 677 Tkr. Det har ej utgått något arvode för resterande styrelseledamöter.

Ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra individer identifierade som särskilt reglerad personal beslutas av styrelsen efter beredning av ersättningskommittén. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören och i vissa fall efter samråd med medlemmar i styrelsen. Ersättning till verkställande direktören och

ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig lön som utgår i form av bonus samt pensionstillskott. För verkställande direktören utgick ej bonus 2018. Uppsägningstiden för verkställande direktören är tolv månader. Avgångsvederlag för verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare regleras av individuella avtal. Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy (FFFS 2011:1) är publicerad på Bankens webbplats.

Pensionsåtaganden

I den svenska verksamheten tillämpas en avgiftsbestämd pensionsplan implementerad för samtliga anställda enligt vilken det avsätts 4,5% av den anställdes bruttolön på månadsbasis samt 30% på inkomster över 7,5 inkomstbasbelopp (i enlighet med BTB-plan). I Filialen avsätts 5% av bruttolönen på månadsbasis samt 8% på inkomster mellan 7,1-12 inkomstbasbelopp.

Löner och ersättningar - Styrelseledamöter och VD Belopp i Tkr 2017	Lön	Rörlig ersättning*	Pension	Total
VD och styrelsesuppleant - Öyvind Thomassen	4 264	-	1 055	5 319
Styrelseordförande - John Maltby (avgick november 2017)	910	-	-	910
Styrelseledamot - Carl Sundvik (avser 2016 & 2017)	838	-	-	838
Styrelseledamot - Tina Steinsvik Sund (mellan maj och november 2017)	450	-	-	450
Styrelseledamot - Viveka Ekberg (mellan maj och november 2017)	488	-	-	488
Styrelseledamot - David Torpey (avgick november 2017)	3 941	-	100	4 041
Styrelseledamot - Rolf Stub (avgick maj 2017)	5 248	1 470	157	6 875
Styrelseledamot - Peter Gertman (avgick maj 2017)	2 173	628	88	2 889
Styrelseledamot - Toby Franklin	350	-	-	350
Styrelseledamot - Adam Frahm (avgick november 2017)	-	-	-	-
Styrelseledamot - Patrik Johnson (avgick november 2017)	-	-	-	-
Styrelseordförande - Harry Klagsbrun	-	-	-	-
Styrelseledamot - Göran Bronner	-	-	-	-
Styrelseledamot - Andreas Pettersson Rohman	-	-	-	-
Styrelseledamot - Albert Gustafsson	-	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare exklusive VD - 8 personer	9 160	1 702	839	11 702
Totala löner och ersättningar 2017	27 822	3 801	2 238	33 860

Löner och ersättningar – Styrelseledamöter och VD	Lön	Rörlig ersättning*	Pension	Total
Belopp i Tkr 2018				
VD och styrelsesuppleant – Öyvind Thomassen (avgick oktober 2018)	4 365	-	1 134	5 499
VD – Rolf Stub (tillträdde som VD oktober 2018)	5 788	-	117	5 905
Styrelseledamot – Toby Franklin	479	-	-	479
Styrelseledamot – Göran Bronner	197	-	-	197
Styrelseledamot – Harry Klagsbrun (avgick som ordförande maj 2018)	-	-	-	-
Styrelseledamot – Andreas Pettersson Rohman	-	-	-	-
Styrelseledamot – Albert Gustafsson	-	-	-	-
Styrelseledamot – Lars Wollung**	-	-	-	-
Styrelseordförande – Per-Arne Blomquist**	-	-	-	-
Styrelseledamot – Sofia Arhall Bergendorff**	-	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare exklusive VD – 8 personer	9 060	-	1 978	11 038
Totala löner och ersättningar 2018	19 889	-	3 229	23 118

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

** Tillträdde 2018, ingen ersättning 2018

Löner och ersättningar – Övriga anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Belopp i Tkr				
Löner och andra ersättningar	130 541	116 387	120 516	107 227
Pensionskostnader	12 808	5 353	12 212	4 613
Totala löner, ersättningar och pensionskostnader	143 349	121 740	132 728	111 840

Könsfördelning i styrelsen och ledningen	Moderbolaget	
	2018	2017
Styrelsen		
Kvinnor	1	-
Män	7	6
Övriga ledande befattningshavare inkl verkställande direktören		
Kvinnor	3	2
Män	6	7

Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Sverige				
Kvinnor	90	89	81	82
Män	95	89	81	75
Norge				
Kvinnor	26	22	26	22
Män	32	27	32	27
Totalt	243	227	220	206

Not 11. Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	140,9	114,6	120,2	103,1
Inköp	41,1	25,8	37,1	16,6
Omklassificeringar ingående anskaffningsvärden	-	0,5	-	0,5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	182,0	140,9	157,3	120,2
Ingående ackumulerade avskrivningar	-79,5	-60,7	-74,6	-59,2
Omklassificeringar ackumulerade avskrivningar	-	-0,1	-	-0,1
Årets avskrivningar enligt plan	-22,7	-18,8	-17,9	-15,3
Nedskrivningar	-21,8	-	-21,3	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-124,1	-79,5	-113,8	-74,6
Utgående planenligt restvärde	58,0	61,3	43,5	45,6

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

Not 12. Materiella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	21,3	20,3	19,0	18,6
Inköp	2,3	1,5	2,3	0,8
Omklassificeringar ingående anskaffningsvärden	-	-0,5	-	-0,5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	23,6	21,3	21,3	19,0
Ingående ackumulerade avskrivningar	-12,0	-8,7	-11,1	-8,5
Omklassificeringar ackumulerade avskrivningar	-	0,1	-	0,1
Årets avskrivningar enligt plan	-3,3	-3,4	-2,8	-2,7
Utgående ackumulerade avskrivningar	-15,3	-12,0	-14,0	-11,1
Utgående planenligt restvärde	8,3	9,3	7,3	7,8

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

Not 13. Kreditförluster netto

Koncernen började tillämpa IFRS 9 den 1 januari 2018 när den nya standarden trädde i kraft och ersatte IAS 39. För effekter av övergången till IFRS 9, se not 32. 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

Kreditförluster	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Periodens nettoreservering	-5,3	-5,2	-3,1	-3,6
varav Steg 1	-0,6	-	-1,9	-
varav Steg 2	-4,3	-	-1,7	-
varav Steg 3	-0,5	-	0,5	-
Reservering för poster utanför balansräkningen	-	-	-	-
Bortskrivningar				
Periodens konstaterade kreditförluster	-90,5	-65,1	-90,4	-65,1
Summa	-90,5	-65,1	-90,4	-65,1
Återvinningar	45,7	36,8	45,7	36,8
Kreditförluster, netto	-50,2	-33,5	-47,8	-31,9

Kreditförluster per 2018-12-31 är beräknade i enlighet med IFRS 9 medan kreditförluster per 2017-12-31 är beräknade i enlighet med IAS 39. Därför är jämförelsetalen inte specificerade per steg. Inga nettoreserveringar eller konstaterade kreditförluster är kollektiva per 2017-12-31, alla är individuella.

Koncernens nettoförluster uppgick under året till 50,2 Mkr (33,5 Mkr) varav konstaterade förluster uppgick till 90,5 Mkr (65,1 Mkr). Återvinningar av tidigare förluster samt försäljning av lån till tredje part uppgick till 45,7 Mkr (36,8 Mkr).

Not 14. Skatt på årets resultat

Skattesatsen i Sverige för 2018 är 22,0% (22,0%). Skattesatsen i Norge för 2018 är 25,0% (25,0%).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt	-50,2	-59,0	-50,2	-57,7
Totalt redovisad skatt	-50,2	-59,0	-50,2	-57,7

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Redovisat resultat före skatt	212,2	250,8	208,0	241,6
Skatt enligt gällande skattesats	-46,7	-55,2	-45,8	-53,1
Skatteeffekt hänförlig till utlandsverksamhet	-1,9	-3,5	-2,8	-4,3
Skatteeffekt av:				
Ej skattepliktiga intäkter	-	0,0	-	0,0
Ej avdragsgilla kostnader	-1,7	-0,3	-1,6	-0,3
Redovisad skatt	-50,2	-59,0	-50,2	-57,7

Not 15. Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Svenska banker	1 862,7	1 935,4	1 261,9	1 386,3
Utländska banker	0,1	0,1	0,1	0,1
Summa	1 862,8	1 935,5	1 261,9	1 386,4

Not 16. Utlåning till allmänheten

I tabellen nedan presenteras en uppdelning av lån till upplupet anskaffningsvärde och dess nedskrivningar med steg allokering per tillgångsklass. Bluestep Bank innehar inga materiella köpta eller ursprungliga kreditförluster (POCI) i slutet av året.

Koncernen	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	12 675,1	774,1	218,4	13 667,6
Nya finansiella tillgångar	3 749,0	136,5	15,6	3 901,2
Förändring i PD/LGD/EAD	-212,7	-7,0	-4,4	-224,2
Förändring pga. expertutlåtande	18,6	-11,0	-7,6	-0,0
Överföringar mellan steg	-398,5	229,3	141,8	-27,4
-Överföring från steg 1 till 2	-507,9	500,7	0	-7,2
-Överföring från steg 1 till 3	-103,3	0	102,2	-1,1
-Överföring från steg 2 till 1	204,6	-210,2	0	-5,7
-Överföring från steg 2 till 3	0	-81,5	75,0	-6,4
-Överföring från steg 3 till 1	8,1	0	-14,2	-6,1
-Överföring från steg 3 till 2	0	20,3	-21,2	-0,9
Valutakursförändring	111,3	6,7	3,2	121,2
Borttagna finansiella tillgångar	-2 515,8	-213,0	-129,6	-2 858,4
Redovisat värde brutto 31 december 2018	13 426,9	915,7	237,4	14 580,0

Moderbolaget	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	11 614,9	718,9	218,4	12 552,2
Nya finansiella tillgångar	2 855,2	103,0	14,6	2 972,8
Förändring i PD/LGD/EAD	-170,7	-5,9	-4,4	-181,0
Förändring pga. expertutlåtande	12,3	-4,7	-7,6	-0,0
Överföringar mellan steg	-346,2	182,3	138,9	-24,9
-Överföring från steg 1 till 2	-419,8	414,2	0	-5,6
-Överföring från steg 1 till 3	-98,2	0	97,3	-1,0
-Överföring från steg 2 till 1	166,0	-171,3	0	-5,3
-Överföring från steg 2 till 3	0	-75,5	69,2	-6,2
-Överföring från steg 3 till 1	5,8	0	-11,9	-6,1
-Överföring från steg 3 till 2	0	14,9	-15,7	-0,8
Valutakursförändring	111,3	6,7	3,2	121,2
Borttagna finansiella tillgångar	-3 016,9	-256,5	-137,4	-3 410,9
Redovisat värde brutto 31 december 2018	11 059,9	743,8	225,6	12 029,4

Bolån Sverige	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	7 679,6	446,1	83,4	8 209,0
Nya finansiella tillgångar	1 664,8	58,0	5,1	1 727,8
Förändring i PD/LGD/EAD	-95,8	-3,7	-1,2	-100,7
Förändring pga. expertutlåtande	18,6	-11,0	-7,6	-0,0
Överföringar mellan steg	-218,1	150,2	59,1	-8,8
-Överföring från steg 1 till 2	-306,3	302,7	0	-3,6
-Överföring från steg 1 till 3	-39,8	0	39,2	-0,6
-Överföring från steg 2 till 1	125,7	-127,8	0	-2,1
-Överföring från steg 2 till 3	0	-40,4	38,5	-1,9
-Överföring från steg 3 till 1	2,3	0	-2,3	-0,1
-Överföring från steg 3 till 2	0	15,7	-16,3	-0,5
Valutakursförändring	0	0	0	0
Borttagna finansiella tillgångar	-1 438,8	-81,6	-49,0	-1 569,5
Redovisat värde brutto 31 december 2018	7 610,3	557,9	89,7	8 257,9

Bolån Norge	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	3 995,5	267,1	127,6	4 390,2
Nya finansiella tillgångar	1 717,6	60,2	9,0	1 786,8
Förändring i PD/LGD/EAD	-46,6	-2,2	-3,2	-52,0
Förändring pga. expertutlåtande	0	0	0	0
Överföringar mellan steg	-150,0	58,6	76,6	-14,8
-Överföring från steg 1 till 2	-164,6	163,0	0	-1,5
-Överföring från steg 1 till 3	-58,4	0	58,0	-0,4
-Överföring från steg 2 till 1	67,2	-69,1	0	-1,9
-Överföring från steg 2 till 3	0	-39,8	35,3	-4,5
-Överföring från steg 3 till 1	5,7	0	-11,8	-6,1
-Överföring från steg 3 till 2	0	4,5	-4,8	-0,3
Valutakursförändring	111,3	6,7	3,2	121,2
Borttagna finansiella tillgångar	-760,7	-95,7	-73,2	-929,6
Redovisat värde brutto 31 december 2018	4 867,1	294,9	139,9	5 301,9

Övrig verksamhet Sverige	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	1 000,0	60,9	7,5	1 068,4
Nya finansiella tillgångar	366,7	18,3	1,6	386,5
Förändring i PD/LGD/EAD	-70,3	-1,1	0	-71,4
Förändring pga. expertutlåtande	0	0	0	0
Överföringar mellan steg	-30,4	20,5	6,0	-3,9
-Överföring från steg 1 till 2	-37,1	35,0	0	-2,1
-Överföring från steg 1 till 3	-5,1	0	5,0	-0,1
-Överföring från steg 2 till 1	11,6	-13,3	0	-1,6
-Överföring från steg 2 till 3	0	-1,3	1,2	-0,0
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	0	-0,1	-0,0
-Överföring från steg 3 till 2	0	0,1	-0,1	-0,0
Valutakursförändring	0	0	0	0
Borttagna finansiella tillgångar	-316,3	-35,8	-7,3	-359,4
Redovisat värde brutto 31 december 2018	949,6	62,9	7,8	1 020,2

Utlåning till allmänheten (IFRS 9) - förändring av reserv för förväntade kreditförluster

Koncernen	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	12 675,1	774,1	218,4	13 667,6
Redovisat värde brutto 31 december 2018	13 426,9	915,7	237,4	14 580,0
Reserveringar 1 januari 2018	13,3	21,4	10,9	45,7
Nya finansiella tillgångar	5,3	5,8	1,1	12,1
Förändring i PD/LGD/EAD	0,3	-0,1	-0,3	-0,2
Förändring pga. expertutlåtande	-0,3	-0,5	-0,3	-1,1
Överföringar mellan steg	-0,6	9,4	7,4	16,2
-Överföring från steg 1 till 2	-1,0	14,1	-	13,2
-Överföring från steg 1 till 3	-0,1	-	5,2	5,1
-Överföring från steg 2 till 1	0,4	-3,7	-	-3,3
-Överföring från steg 2 till 3	-	-1,4	3,6	2,3
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,4	-0,4
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,3	-1,0	-0,7
Valutakursförändring	0,0	0,0	0,0	0,1
Borttagna finansiella tillgångar	-4,0	-10,2	-7,5	-21,7
Reserveringar 31 december 2018	13,9	25,7	11,4	51,0
Ingående balans 1 januari 2018	12 661,8	752,7	207,5	13 622,0
Utgående balans 31 december 2018	13 413,0	889,9	226,0	14 529,0
Justering säkringsredovisning				-7,5
Utgående balans 31 december 2018 inklusive säkringsredovisning	13 413,0	889,9	226,0	14 521,7
Moderbolaget	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	11 614,9	718,9	218,4	12 552,2
Redovisat värde brutto 31 december 2018	11 059,9	743,8	225,6	12 029,4
Reserveringar 1 januari 2018	12,7	20,5	10,9	44,1
Nya finansiella tillgångar	4,7	4,8	1,0	10,5
Förändring i PD/LGD/EAD	0,2	0,0	-0,3	-0,1
Förändring pga. expertutlåtande	-0,2	-0,3	-0,3	-0,8
Överföringar mellan steg	-0,6	8,0	7,1	14,5
-Överföring från steg 1 till 2	-0,9	12,3	-	11,4
-Överföring från steg 1 till 3	-0,1	-	4,8	4,7
-Överföring från steg 2 till 1	0,4	-3,3	-	-2,9
-Överföring från steg 2 till 3	-	-1,2	3,2	1,9
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,2	-0,2
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,2	-0,7	-0,5
Valutakursförändring	0,0	0,0	0,0	0,1
Borttagna finansiella tillgångar	-4,3	-10,9	-8,0	-23,2
Reserveringar 31 december 2018	12,6	22,2	10,4	45,2
Ingående balans 1 januari 2018	11 602,2	698,4	207,5	12 508,1
Utgående balans 31 december 2018	11 047,3	721,7	215,2	11 984,2
Justering säkringsredovisning				-7,5
Utgående balans 31 december 2018 inklusive säkringsredovisning	11 047,3	721,7	215,2	11 976,9

Bolån Sverige	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	7 679,6	446,1	83,4	8 209,0
Redovisat värde brutto 31 december 2018	7 610,3	557,9	89,7	8 257,9
Reserveringar 1 januari 2018	3,0	6,8	6,2	16,0
Nya finansiella tillgångar	1,2	1,9	0,4	3,4
Förändring i PD/LGD/EAD	0,2	-0,1	-0,2	-0,2
Förändring pga. expertutlåtande	-0,3	-0,5	-0,3	-1,1
Överföringar mellan steg	-0,2	3,0	4,0	6,8
-Överföring från steg 1 till 2	-0,3	4,8	-	4,5
-Överföring från steg 1 till 3	-0,0	-	2,5	2,5
-Överföring från steg 2 till 1	0,1	-1,3	-	-1,2
-Överföring från steg 2 till 3	-	-0,8	2,6	1,8
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,2	-0,2
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,3	-0,9	-0,6
Valutakursförändring	-	-	-	-
Borttagna finansiella tillgångar	-0,6	-1,1	-3,6	-5,3
Reserveringar 31 december 2018	3,2	9,9	6,5	19,6
Ingående balans 1 januari 2018	7 676,6	439,3	77,1	8 193,0
Utgående balans 31 december 2018	7 607,1	547,9	83,3	8 238,3
Justering säkringsredovisning				-0,3
Utgående balans 31 december 2018 inklusive säkringsredovisning	7 607,1	547,9	83,3	8 238,2
Bolån Norge	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	3 995,5	267,1	127,6	4 390,2
Redovisat värde brutto 31 december 2018	4 867,1	294,9	139,9	5 301,9
Reserveringar 1 januari 2018	0,8	1,9	1,8	4,5
Nya finansiella tillgångar	0,4	0,4	0,1	1,0
Förändring i PD/LGD/EAD	-0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Förändring pga. expertutlåtande	-	-	-	-
Överföringar mellan steg	-0,1	0,6	1,1	1,6
-Överföring från steg 1 till 2	-0,1	1,2	-	1,2
-Överföring från steg 1 till 3	-0,0	-	0,8	0,8
-Överföring från steg 2 till 1	0,0	-0,3	-	-0,3
-Överföring från steg 2 till 3	-	-0,3	0,5	0,1
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,2	-0,2
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,0	-0,1	-0,0
Valutakursförändring	0,0	0,0	0,0	0,1
Borttagna finansiella tillgångar	-0,2	-0,7	-1,1	-2,0
Reserveringar 31 december 2018	0,9	2,2	2,0	5,1
Ingående balans 1 januari 2018	3 994,7	265,2	125,7	4 385,6
Utgående balans 31 december 2018	4 866,2	292,7	138,0	5 296,8
Justering säkringsredovisning				-7,2
Utgående balans 31 december 2018 inklusive säkringsredovisning	4 866,2	292,7	138,0	5 289,6

Övrig verksamhet Sverige	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	1 000,0	60,9	7,5	1 068,4
Redovisat värde brutto 31 december 2018	949,6	62,9	7,8	1 020,2
Reserveringar 1 januari 2018	9,5	12,7	2,9	25,0
Nya finansiella tillgångar	3,7	3,5	0,6	7,7
Förändring i PD/LGD/EAD	0,2	0,0	-	0,2
Förändring pga. expertutlåtande	-	-	-	-
Överföringar mellan steg	-0,3	5,8	2,3	7,8
-Överföring från steg 1 till 2	-0,6	8,1	-	7,5
-Överföring från steg 1 till 3	-0,1	-	1,9	1,8
-Överföring från steg 2 till 1	0,3	-2,1	-	-1,8
-Överföring från steg 2 till 3	-	-0,2	0,5	0,3
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,0	-0,0
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,0	-0,0	-0,0
Valutakursförändring	-	-	-	-
Borttagna finansiella tillgångar	-3,2	-8,3	-2,8	-14,3
Reserveringar 31 december 2018	9,8	13,6	3,0	26,4
Ingående balans 1 januari 2018	990,5	48,2	4,6	1 043,4
Utgående balans 31 december 2018	939,8	49,3	4,8	993,9

Kreditförluster per 2018-12-31 är beräknade i enlighet med IFRS 9 medan kreditförluster per 2017-12-31 är beräknade i enlighet med IAS 39. Därför är jämförelsetalen för utlåning till allmänheten inte specificerade per steg.

Not 17. Derivatinstrument

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

	Koncernen					
	2018-12-31			2017-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Tillgångar						
Svenska kreditinstitut	4 635,0	-	8,3	3 475,0	-	5,8
Utländska kreditinstitut	9 856,6	-	205,1	7 072,6	-	163,3
Summa	14 491,6	-	213,4	10 547,6	-	169,1

	Moderbolaget					
	2018-12-31			2017-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Tillgångar						
Svenska kreditinstitut	4 635,0	-	8,3	3 475,0	-	5,8
Utländska kreditinstitut	4 576,0	-	28,1	3 153,8	-	29,1
Summa	9 211,0	-	36,4	6 628,8	-	34,9

	Koncernen					
	2018-12-31			2017-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Skulder						
Svenska kreditinstitut	2 601,0	-	9,7	6 134,0	-	25,9
Utländska kreditinstitut	5 641,3	-	28,4	8 449,5	-	30,1
Summa	8 242,3	-	38,1	14 583,5	-	56,0

	Moderbolaget					
	2018-12-31			2017-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Skulder						
Svenska kreditinstitut	2 601,0	-	9,7	6 134,0	-	25,9
Utländska kreditinstitut	2 815,2	-	15,9	3 202,0	-	9,6
Summa	5 416,3	-	25,5	9 336,0	-	35,4

Not 18. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Koncernen och moderbolaget			
	2018-12-31		2017-12-31	
	Historiskt anskaffningsvärde	Redovisat värde	Historiskt anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska emittenter				
Obligationer emitterade av svenska staten	111,9	100,0	111,9	104,3
Säkerställda obligationer (noterade) emitterade av svenska kreditinstitut	253,6	253,8	223,7	225,5
Utländska emittenter				
Obligationer emitterade av tyska staten	1,0	1,1	1,0	1,1
Obligationer emitterade av norska staten	72,9	67,0	50,2	46,9
Säkerställda obligationer (noterade) emitterade av norska kreditinstitut	272,5	271,1	272,5	266,4
Summa	711,9	693,1	659,3	644,2

Not 19. Aktier och andelar i koncernföretag

Företagets namn	Antal andelar	Kapitalandel %	Redovisat värde 2018	Redovisat värde 2017
Bluestep Finans Funding No 1 AB	100 000	100%	4,6	4,6
Bluestep Mortgage Securities No 2 DAC*	1	100%	0,0	0,0
Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC*	1	100%	0,0	0,0
Bluestep Mortgage Securities No 4 DAC*	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 2018	Resultat 2017
Bluestep Finans Funding No 1 AB	556791-6928	Stockholm	1,7	-0,0	-0,8
Bluestep Mortgage Securities No 2 DAC*	522186	Dublin	-	-1,4	2,0
Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC*	550839	Dublin	-	-2,7	8,7
Bluestep Mortgage Securities No 4 DAC*	596111	Dublin	-	8,4	-5,8
Bluestep Servicing AB	556955-3927	Stockholm	16,4	0,0	4,0

* Designated Activity Company

Not 20. Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kundfordringar ¹	16,6	15,0	13,3	10,2
Koncerninterna fordringar	-	0,0	710,0	612,5
Säkerheter finansiella instrument	68,8	82,5	68,8	82,5
Skattefordringar	23,1	23,1	23,1	22,7
Långfristiga depositioner	0,0	1,0	0,0	1,0
Övriga fordringar	0,2	2,6	0,2	2,9
Summa	108,8	124,2	815,4	731,7

¹Från och med 2018 presenteras upplupna räntor inom utlåning till allmänheten, se "Ändrad presentation upplupna räntor"

Not 21. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	2,3	2,5	1,9	2,2
Upplupna räntor	13,0	13,3	13,0	13,3
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12,0	8,4	10,6	7,2
Summa	27,3	24,2	25,5	22,7

Not 22. Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Skulder till utländska banker*	1 998,9	547,8	-	-
Skulder till finansieringsbolag Step 2, Step 3 och Step 4	-	-	2 631,8	3 673,2
Summa	1 998,9	547,8	2 631,8	3 673,2

*Avser en kreditfacilitet för Bluestep Finans Funding No 1 AB

Not 23. Emitterade värdepapper

Obligationer utställda med bostäder som säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans	4 283,4	2 804,0	-	-
Emitterade värdepapper under året	-	2 549,9	-	-
Återbetalning på obligationer	-1 091,5	-1 138,2	-	-
Valutakursförändring	41,8	67,7	-	-
Summa	3 233,7	4 283,4	-	-

Obligationer utställda utan säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans	-	-	-	-
Emitterade värdepapper under året	200,0	-	200,0	-
Återbetalning på obligationer	-	-	-	-
Valutakursförändring	-	-	-	-
Summa	200,0	-	200,0	-

Koncernen har emitterat obligationer med säkerhet i svenska bolånetillgångar (så kallade RMBS) vid ett flertal tillfällen de senaste åren. Den senaste RMBS-transaktionen genomfördes 2017. I december 2018 emitterade Banken 200 Mkr i seniora icke säkerställda obligationer.

Not 24. In- och upplåning från allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
In- och upplåning från allmänheten	10 416,6	10 418,6	10 416,6	10 418,6
Summa	10 416,6	10 418,6	10 416,6	10 418,6

Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna löner och rörlig ersättning	24,7	33,9	22,8	32,4
Sociala avgifter upplupna löner	5,5	7,2	4,9	6,8
Upplupna räntor	39,7	45,6	14,8	19,5
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,9	13,7	9,0	11,8
Summa	79,8	100,4	51,5	70,5

Not 26. Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Leverantörsskulder	23,6	15,7	22,3	13,9
Koncerninterna skulder	12,4	12,4	24,4	17,8
Sociala avgifter och källskatt	13,9	12,0	13,2	11,4
Övriga skulder	22,3	4,0	22,2	3,7
Förskott från kunder	-	11,3	-	11,3
Summa	72,2	55,4	82,1	58,0

I koncerninterna skulder ingår lämnat koncernbidrag från Banken till BHAB, vilket uppgår till 12,4 mkr.

Not 27. Löptidsinformation

	Koncernen					
	Odiskonterade kontraktsevenliga kassaflöden					
Återstående löptid 2018-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 862,8	-	-	-	-	1 862,8
Utlåning till allmänheten	-	204,6	388,1	612,3	14 601,4	15 806,5
Derivat	0,3	58,3	-	-	-	58,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	3,7	83,2	1 432,4	-	1 519,3
Summa	1 863,1	266,6	471,3	2 044,7	14 601,4	19 247,1
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	3,7	1 555,6	444,4	-	2 003,7
Emitterade värdepapper	-	1 101,9	-	3 670,5	-	4 772,4
In- och upplåning från allmänheten	7 880,6	905,6	938,9	500,0	32,8	10 257,9
Derivat	0,2	46,1	11,7	34,0	-	92,0
Summa	7 880,9	2 057,2	2 506,1	4 648,9	32,8	17 125,9

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

Återstående löptid 2018-12-31	Moderbolaget					
	Odiskonterade kontraktsevenliga kassaflöden					
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 862,8	-	-	-	-	1 862,8
Utlåning till allmänheten	-	173,1	317,3	536,2	12 773,2	13 799,8
Derivat	0,3	9,4	-	-	-	9,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	3,7	83,2	1 432,4	-	1 519,3
Summa	1 863,1	186,2	400,5	1 968,6	12 773,2	17 191,5
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	3,7	-	-	-	3,7
In- och upplåning från allmänheten	7 880,6	905,6	938,9	500,0	32,8	10 257,9
Derivat	0,2	41,4	11,7	34,0	-	87,3
Summa	7 880,9	950,7	950,6	533,9	32,8	10 348,9

Återstående löptid 2017-12-31	Moderbolaget					
	Odiskonterade kontraktsevenliga kassaflöden					
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 471,9	-	-	-	-	1 471,9
Utlåning till allmänheten	-	187,3	402,3	675,7	12 375,4	13 640,6
Derivat	0,1	0,6	-	-	-	0,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	3,3	92,7	1 868,3	-	1 964,3
Summa	1 472,0	191,2	494,9	2 544,0	12 375,4	17 077,5
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	0,9	6,4	-	-	7,3
In- och upplåning från allmänheten	7 224,5	1 073,5	1 407,7	642,9	38,8	10 387,4
Derivat	0,0	15,3	129,7	14,1	0,1	159,3
Summa	7 224,5	1 089,7	1 543,7	657,1	38,9	10 553,9

Not 28. 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. Inga omklassificeringar har skett under det andra halvåret.

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. Inga tillgångar eller skulder återfinns i nivå 3.

2018-12-31	Koncernen				
	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 862,8	-	-	1 862,8
Utlåning till allmänheten ¹	-	14 521,7	-	-	14 521,7
Derivat	213,4	-	-	-	213,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	693,1	-	-	-	693,1
Immateriella tillgångar	-	-	-	58,0	58,0
Materiella tillgångar	-	-	-	8,3	8,3
Övriga tillgångar ¹	-	16,6	-	92,2	108,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	27,3	-	-	27,3
Skattefordran	-	3,0	-	-	3,0
Summa	906,5	16 431,5	-	158,5	17 496,4
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 998,9	-	1 998,9
Emitterade värdepapper	-	-	3 433,7	-	3 433,7
In- och upplåning från allmänheten	-	-	10 416,6	-	10 416,6
Derivat	38,1	-	-	-	38,1
Skatteskulder	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	58,2	13,9	72,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	79,8	-	79,8
Summa	38,1	-	15 987,3	13,9	16 039,3

¹Från och med 2018 presenteras upplupna räntor inom utlåning till allmänheten, se "Ändrad presentation upplupna räntor"

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

¹Från och med 2018 presenteras upplupna räntor inom utlåning till allmänheten, se "Ändrad presentation upplupna räntor"

2018-12-31	Moderbolaget				
	Värderat till verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde	Upplupet anskaffnings-värde	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 261,9	-	-	1 261,9
Utlåning till allmänheten ¹	-	11 976,9	-	-	11 976,9
Derivat	36,4	-	-	-	36,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	693,1	-	-	-	693,1
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	4,7	4,7
Immateriella tillgångar	-	-	-	43,5	43,5
Materiella tillgångar	-	-	-	7,3	7,3
Övriga tillgångar ¹	-	723,3	-	92,1	815,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	13,0	-	12,6	25,5
Summa	729,5	13 975,1	-	160,1	14 864,8
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	2 631,8	-	2 631,8
In- och upplåning från allmänheten	-	-	10 416,6	-	10 416,6
Derivat	25,5	-	-	-	25,5
Emitterade värdepapper	200,0	-	-	-	200,0
Skatteskulder	-	-	-	0,3	0,3
Övriga skulder	-	-	68,9	13,2	82,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	51,5	-	51,5
Summa	225,5	-	13 168,8	13,5	13 407,8

¹Från och med 2018 presenteras upplupna räntor inom utlåning till allmänheten, se "Ändrad presentation upplupna räntor"

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

¹Från och med 2018 presenteras upplupna räntor inom utlåning till allmänheten, se "Åndrad presentation upplupna räntor"

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

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

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

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

	Koncernen							
	2018-12-31				2017-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Derivat	-	217,4	-	217,4	-	169,1	-	169,1
Obligationer / räntebärande värdepapper	693,1	-	-	693,1	644,2	-	-	644,2
Summa	693,1	217,4	-	910,5	644,2	169,1	-	813,3
Skulder								
Derivat	-	42,1	-	42,1	-	56,0	-	56,0
Summa	-	42,1	-	42,1	-	56,0	-	56,0

	Moderbolaget							
	2018-12-31				2017-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Derivat	-	36,4	-	36,4	-	34,9	-	34,9
Obligationer / räntebärande värdepapper	693,1	-	-	693,1	644,2	-	-	644,2
Summa	693,1	36,4	-	729,5	644,2	34,9	-	679,2
Skulder								
Derivat	-	25,5	-	25,5	-	35,4	-	35,4
Summa	-	25,5	-	25,5	-	35,4	-	35,4

Not 29. Kapitaltäckningsanalys – Moderbolaget och Konsoliderad situation

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

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

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

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

- Bankens riskprofil,
- identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan,

- stresstester och scenarioanalyser,
- förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, samt
- ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar.

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

Banken har i denna årsredovisning valt att lämna de upplysningar avseende kapitalbas och kapitalkrav som krävs enligt Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag, Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12) och Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplysningskrav om kapitalbas som gäller för institut.

Kapitaltäckning	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Total kapitalbas	1 303,0	1 063,8	1 368,0	1 064,4
Kärnprimärkapital	1 303,0	1 063,8	1 368,0	1 064,4
Egetkapitalinstrument	4 451,4	4 286,6	663,7	463,7
Balanserade vinstmedel	144,8	9,7	747,8	646,3
Akkumulerat övrigt totalresultat	26,0	-	-	-
Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld	-3 319,2	-3 232,5	-43,5	-45,6
Övrigt primärkapital	-	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-	-
Riskvägt exponeringsbelopp	7 466,4	7 083,8	6 198,6	6 239,7
Kreditrisk	6 266,4	5 926,4	5 166,2	5 388,5
Marknadsrisk	157,8	104,3	157,8	104,3
Operativ risk	880,8	773,9	874,6	719,2
Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)	161,3	279,1	-	27,7
Kärnprimärkapitalrelation %	17,45%	15,02%	22,07%	17,06%
Primärkapitalrelation %	17,45%	15,02%	22,07%	17,06%
Total kapitalrelation %	17,45%	15,02%	22,07%	17,06%

Krav avseende kapitalbuffertar %	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Institutspecifika buffertkrav	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
varav krav på systemriskbuffert	-	-	-	-
varav krav på G-SII eller O-SII buffert	-	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	9,45%	7,02%	14,07%	9,06%

Den kontracykliska kapitalbufferten höjs till 2,50% i september 2019

Kapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Exponeringsklass	Exponerat belopp	Konsoliderad situation			2017-12-31
		2018-12-31	Riskvikt	Riskvägt belopp	
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	255,6	0%	-	-	-
Institutsexponeringar	2 293,7	20%	459,0	36,7	34,9
Företagsexponeringar	-	0%	-	-	-
Hushållsexponeringar	998,4	75%	748,8	59,9	63,7
Exponeringar med säkerhet i fastighet	13 284,3	36%	4 730,4	378,4	353,4
Oreglerade poster	233,3	101%	236,1	18,9	15,1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	526,7	10%	52,7	4,2	4,0
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-
Övriga poster	39,5	100%	39,5	3,2	3,1
Positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-
Summa kapitalkrav för kreditrisker	17 631,5		6 266,4	501,3	474,1

Exponeringsklass	Moderbolaget				
	2018-12-31			2017-12-31	
	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	251,2	0%	-	-	-
Institutsexponeringar	1 318,3	20%	264,0	21,1	23,8
Företagsexponeringar	664,6	2%	14,2	1,1	0,2
Hushållsexponeringar	998,4	75%	748,8	59,9	63,7
Exponeringar med säkerhet i fastighet	10 756,3	36%	3 823,6	305,9	321,5
Oreglerade poster	222,3	101%	224,9	18,0	15,1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	526,7	10%	52,7	4,2	4,0
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	4,7	100%	4,7	0,4	0,4
Övriga poster	33,4	100%	33,4	2,7	2,5
Positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-
Summa kapitalkrav för kreditrisker	14 775,8		5 166,2	413,3	431,1

Kapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Relevant indikator	587,2	516,0	583,1	479,5
varav 12% (affärsområde privata banktjänster)	70,5	61,9	70,0	57,5
Summa kapitalkrav för operativ risk	70,5	61,9	70,0	57,5

Kapitalkrav för marknadsrisk

Kapitalkrav för marknadsrisk beräknas i enlighet med schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kapitalkrav för valutarisk	12,6	8,3	12,6	8,3
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	12,6	8,3	12,6	8,3

Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk

Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk beräknas i enlighet med schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	12,9	22,3	-	2,2
Summa kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	12,9	22,3	-	2,2
Summa pelare 1 kapitalkrav	597,3	566,7	495,9	499,2

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

Not 30. Närstående relationer

Tillgångar och skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Koncerninterna fordringar	-	0,0	710,0	612,5
Koncerninterna skulder	12,4	12,4	24,4	17,8

Intäkter och kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ränte- och provisionsintäkter	-	0,6	194,6	219,3
Finansiella kostnader	-	-	-27,7	-20,0
Summa	-	0,6	166,9	199,3

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.

Provisionsintäkter

2017 års provisionsintäkter avser intäkter från före detta koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited.

Not 31. Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Panter och därmed jämförbara säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser				
Aktier och andelar*	Inga	Inga	0,0	0,0
Tillgångar i Bluestep Mortgage Securities No 2 DAC**	1 583,4	1 864,0	Inga	Inga
Tillgångar i Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC**	2 226,2	2 629,2	Inga	Inga
Tillgångar i Bluestep Mortgage Securities No 4 DAC**	3 397,7	4 622,6	Inga	Inga
Tillgångar i Bluestep Finans Funding No 1 AB	2 705,7	1 187,3	Inga	Inga
Övriga ställda panter och jämförbara säkerheter				
Säkerheter finansiella derivat	68,8	82,5	68,8	82,5
Eventualförpliktelser				
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga	Inga	Inga

* Banken har ställt samtliga aktier i Step 2, Step 3 och Step 4 som säkerhet för RMBS transaktioner.

** Designated Activity Company

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. De mest signifikanta antagandena som påverkar säkerheterna och i slutändan reserveringarna är husprisindex i respektive land.

Bolån Sverige			2018-12-31		2018-01-01	
Fördelning LTV	Exponering, brutto	Nedskrivningar	Exponering, brutto	Nedskrivningar		
-50%	813,2	0,6	793,6	0,5		
50 - 60%	658,7	0,6	655,8	0,6		
60 - 70%	1 308,7	2,0	1 247,8	1,4		
70 - 80%	2 415,9	5,8	2 385,3	4,6		
80 - 90%	3 018,5	10,6	3 081,5	8,7		
90 - 100	30,2	0,0	32,5	0,0		
100% +	12,8	0,0	12,6	0,1		
Total	8 257,9	19,6	8 209,0	16,0		

Bolån Norge			2018-12-31		2018-01-01	
Fördelning LTV	Exponering, brutto	Nedskrivningar	Exponering, brutto	Nedskrivningar		
-50%	1 109,5	0,6	847,7	0,6		
50 - 60%	705,0	0,7	603,5	0,5		
60 - 70%	1 030,2	1,0	854,6	1,0		
70 - 80%	1 829,5	2,3	1 662,6	2,1		
80 - 90%	625,1	0,5	421,9	0,4		
90 - 100	1,5	0,0	-	-		
100% +	1,1	0,0	-	-		
Total	5 175,2	4,9	4 385,6	4,5		

Känslighetsanalys

De mest signifikanta antagandena som påverkar säkerheterna och i slutändan reserveringen är husprisindex i respektive land.

Nedan visas de förändringar på ECL per den 31 december 2018 som skulle resultera givet rimliga förändringar i dessa parametrar jämfört med de faktiska antaganden som Banken gjort, ex. påverkan på ECL genom förändring av husprisindex med X%.

Bolån Sverige					
Förändring i husprisindex	-20%	-10%	+/-0%	10%	20%
ECL	5,6	2,9	-	-2,9	-4,3

Bolån Norge					
Förändring i husprisindex	-20%	-10%	+/-0%	10%	20%
ECL	0,4	0,2	-	-0,2	-0,3

Not 32. Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 9

Förändring av balansräkningen från IAS 39 till IFRS 9

Följande tabell visar effekterna av införandet av IFRS 9 i balansräkningen. Effekten består av omvärderingarna hänförliga till reserveringar och förväntade kreditförluster. Banken har inte gjort några omklassificeringar som har haft någon påverkan på värderingen av finansiella instrument.

	Klassificering enligt IAS 39	Klassificering enligt IFRS 9	Bokfört värde enligt IAS 39	Bokfört värde enligt IFRS 9	Effekt på eget kapital*
	2017-12-31	2018-01-01	2017-12-31	2018-01-01	2018-01-01
Finansiella tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	1 935,5	1 935,5	-
Utlåning till allmänheten	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	13 609,7	13 592,5	-13,9
Derivat	Finansiella tillgångar till verkligt värde, via resultat	Verkligt värde via resultat	169,1	169,1	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Finansiella tillgångar till verkligt värde, via resultat	Verkligt värde via resultat	644,2	644,2	-
Summa finansiella tillgångar			16 358,5	16 341,3	-13,9
Finansiella skulder					
Emitterade värdepapper	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder	4 283,4	4 283,4	-
In- och upplåning från allmänheten	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder	10 418,6	10 418,6	-
Derivat	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder	56,0	56,0	-
Summa finansiella skulder			14 758,0	14 758,0	-

* Inklusive skatteeffekt

Reserveringar enligt IAS 39 jämfört med IFRS 9

Följande tabell visar utgående balans för nedskrivningar enligt IAS 39 och ingående balans för kreditreserveringar enligt IFRS 9. Koncernen tillämpade inte gruppvisa reserveringar enligt IAS 39 utan endast specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar.

Reserveringar IAS 39	2017-12-31
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	28,6
Summa reserveringar IAS 39	28,6

Reserveringar IFRS 9	2018-01-01
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	45,8
varav Steg 1	13,5
varav Steg 2	21,4
varav Steg 3	10,9
Skatteeffekt vid övergång till IFRS 9	-3,3
Summa reserveringar IFRS 9	42,6
Effekt av övergång till IFRS 9	13,9

Not 33. Säkringsredovisning

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

Värdeförändring för säkrad post uppgick till -7,5 Mkr (10,8) per den 31 december och motsvarande värdeförändring för säkringsinstrument uppgick till 5,5 Mkr (-11,4). Den orealiserade marknadsvärderingen av säkringsredovisningen redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner och uppgick till -2,0 Mkr (-0,6). Säkringsredovisningen är effektiv och uppfyller därmed villkoren för när säkringsredovisning får tillämpas.

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar	Redovisat värde			Årets värdeförändring som använts för att värdera säkringsineffektivitet	Ineffektivitet redovisad i resultaträkningen
	Nominellt belopp	Tillgångar	Skulder		
Ränterisk					
Ränteswappar	9 225,0	11,3	-4,6	5,5	-2,0

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	9 825,8	-	-	-7,7	-7,5

Löptidsprofil och genomsnittspris för säkringsinstrument	Återstående kontraktens löptid		
	<1 år	1-5 år	>5 år
Verkligt värdesäkring			
Nominellt belopp	3 810,0	5 415,0	-
Genomsnittlig fast ränta %	0,44%	0,65%	-

Not 34. Förslag till vinstdisposition

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande fritt eget kapital	
Balanserade vinstmedel och fritt eget kapital från föregående år	1 199 162 396
Årets resultat	157 765 388
	1 356 927 784
Styrelsen föreslår att	
i ny räkning balanseras	1 356 927 784
	1 356 927 784

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.

Not 35. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Harry Klagsbrun avgick från styrelsen under januari 2019 och antalet ordinarie ledamöter har därmed minskat från åtta till sju. Banken meddelade obligationsinnehavarna i Step 2 den 21 januari 2019 att lösen av obligationerna kommer att ske 11 februari 2019. Lösen av Step 2 genomfördes 11 februari 2019 och Banken kommer att påbörja en frivillig likvidation av Step 2. Bluestep Finans Funding No 1 AB har förvärvat bolån av Banken till ett värde av totalt 411 Mkr under mars månad.

Stockholm den 23 april 2019

Rolf Stub
Verkställande direktör

Per-Arne Blomquist
Ordförande

Göran Bronner
Styrelseledamot

**Andreas Pettersson
Rohman**
Styrelseledamot

Albert Gustafsson
Styrelseledamot

Toby Franklin
Styrelseledamot

Lars Wollung
Styrelseledamot

**Sofia Arhall
Bergendorff**
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 april 2019
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Styrelsemedlemmar

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



Ledningsgrupp

Ledningsgruppen är ansvarig för det löpande operativa beslutsfattandet inom Bluestep.



Definitioner av alternativa nyckeltal

Bruttointäkter

Ränteintäkter exklusive ränteintäkter från säkerställda obligationer samt ränteintäkter från bank.

Finansieringskostnad/Finansieringsvolym

Räntekostnader, ränteintäkter från säkerställda obligationer samt ränteintäkter från bank i % av genomsnittlig in- och upplåning från allmänheten, skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper.

Räntabilitet på eget kapital

Rörelseresultat efter schablonskatt (22%) i % av genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på tillgångar

Resultat efter kreditförluster i % av genomsnittliga tillgångar.

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 utlåning som bedrivs på den norska marknaden och 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 DAC, Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC, Bluestep Mortgage Securities No 4 DAC. Valfungerande 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 bolaget definierade roller och tydliga ansvarsområden fördelade mellan styrelse, 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 och sparkonton i Norge och Sverige, samt privatlån i Sverige. Banken är ett svenskt publikt aktiebolag. Bankens bolagsstyrning baseras på svensk lag, föreskrifter och allmänna råd utfärdade av Finansinspektionen och 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 är inte Svensk kod för bolagsstyrning tillämplig på Banken.

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 bolagstämman.

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, över dispositionen av resultatet samt över styrelsens och VD:s förvaltning av Banken och dess verksamhet. Externrevisorernas 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. Ej heller finns några 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 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, de risker som Banken är exponerad för och att tillämpliga kapitalkrav, tillfredställande kontroll av regelefterlevnad och att interna regler vad avser riskhantering, riskkontroll och riskrapportering följs. Styrelsen ansvarar även för att det finns skriftliga riktlinjer och instruktioner som utvärderas regelbundet för 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 vad avser kreditrisker. Styrelsen ska också följa bolagets 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 ett revisions-, risk- och compliance-utskott (Eng. Audit, Risk and Compliance Committee, "ARCCO"). ARCCOs uppgift är bland annat att säkerställa kvaliteten i Bankens finansiella rapportering och bolagsstyrning. Mer information om ARCCO återfinns under rubriken Kontrollmiljö nedan.

Banken har även etablerat ett ersättningsutskott 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 ersättningsutskottet. 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 för 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 policyer 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

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras främst i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen (1995:1554), Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och i tillämpliga delar genom föreskrifter och allmänna råd utfärdade av Finansinspektionen och EBA.

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 policyer, instruktioner och manualer. Styrande dokument finns för väsentliga områden och utgör ett ramverk för verksamheten. Samtliga policyer antas av Styrelsen och instruktioner antas av VD. Styrande dokument utvärderas, uppdateras och antas löpande, dock minst årligen

Kontrollmiljö

Styrelsen har fastställt ett antal styrdokument som tillsammans med externa regelverk utgör grunden för Bankens kontrollmiljö. Det åligger samtliga anställda att efterfölja fastställda styrdokument. Styrelsen har fastställt styrdokument som reglerar VD:s respektive Styrelsens ansvar.

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

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

Risikfunktionen och Regelefterlevnadsfunktionen har, utöver årliga planerliga kontroller även löpande återrapporteringskyldighet minst månatligen till Styrelse och VD. I återrapportering skall väsentliga brister och risker uppmärksammas och regelbundet rapportera varje ny identifierad väsentlig risk och brist. Styrelsen och VD ska tillse att Banken har rutiner för att regelbundet följa upp vilka åtgärder som vidtagits med anledning av en kontrollfunktions rapport.

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 samt utfärdande av instruktioner. Det är således styrelsen som är ansvariga för Bankens riskhanteringssystem och ska se till att Banken har lämpliga interna kontroller på plats. Som nämnts ovan har Styrelsen etablerat ett revisions-, risk- och compliance-utskott (ARCCO). ARCCO säkerställer kontinuerligt kvalitén på Bankens finansiella rapportering, bolagsstyrning, interna kontroll, regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision.

Styrelsen har vidare beslutat att utse en Risk Manager som ansvarar för identifiering, bedömning, hantering och rapportering av risker i verksamheten som uppstår i samtliga verksamhetsgrenar och alla risktyper inom organisationen. Som del av den andra försvarslinjen rapporterar Risk Managern direkt till VD och Styrelsen.

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

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

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

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

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

- (i) Styrelsen tillhandahåller den övergripande övervakningen av risk- och kapitalhanteringen,
- (ii) Banken arbetar utifrån en tredelad riskförvaltningsmodell,
- (iii) riskstrategi och risktolerans definieras baserat på strategiska planer för att sammanföra risker, kapital-, och resultatmål,
- (iv) samtliga större risker hanteras via riskhanteringsprocesser, bestående av: kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk, likviditetsrisk samt ränterisk,
- (v) modellerings- och värderingsmetoder för att kvantifiera risker och kapitalbehov implementeras inom samtliga större riskklasser, medan övriga risker så som exempelvis affärsrisk, strategisk risk och anseenderisk, bedöms och kvantifieras under Bankens interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocess ("IKLU"), och
- (vi) effektiva processer och policyer etableras för att implementera de identifierade riskhanteringsprocesserna och utgör en kritisk komponent i Bankens kapacitet för riskhantering.

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, Regelefterlevnadsfunktionen och Riskfunktionen 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. Styrdokumentet finns tillgängliga för Bankens personal på intranät.

Hållbarhetsrapport

Nedan följer Bluestep Banks hållbarhetsrapport för räkenskapsåret 2018. Rapporten omfattar moderbolaget Bluestep Bank AB och dess samtliga dotterföretag.

Bluestep är en ansvarsfull bank med syfte att erbjuda fler kunder finansiell trygghet. Hållbarhet på Bluestep handlar även om att vara en attraktiv arbetsgivare samt att agera ansvarsfullt gentemot kunder, investerare, ägare och myndigheter. Vi på Bluestep vill bidra till ett starkare samhälle genom ökat finansiellt inkluderande. Vår förhoppning är att detta skall medverka till att FN:s globala mål för hållbar utveckling uppnås.

En inkluderande och ansvarfull affärsmodell

Bluestep är en engagerad och lösningsfokuserad långgivare med målsättning att hjälpa kunder till en förbättrad översikt över sin finansiella situation och, baserat på kundernas individuella finansiella behov, erbjuda en attraktiv lösning. Bluestep försöker hjälpa kunder som av någon anledning nekats lån av de traditionella storbankerna. Banken erbjuder bolån och privatlån i Sverige samt bolån i Norge. Utöver detta erbjuder Bluestep även sparkonton.

Bluestep startades 2005 för att komplettera de traditionella bankerna genom att tillgodose behoven på ett tidigare oprioriterat segment av bolånemarknaden. Det fanns och finns fortfarande behov av att tillhandahålla bolån till kunder som nekats lån av andra aktörer. I början av Bluesteps historia var kunderna främst människor som haft en tuffare period i livet. En period då de exempelvis inte kunnat betala sina räkningar i tid, vilket medfört betalningsanmärkningar. En betalningsanmärkning innebär stor risk för avslag i en kreditansökan. På Bluestep värnar vi den manuella genomgången av en kreditansökan. Detta innebär mycket arbete, men möjliggör att vi kan förstå situationen som varje unik kund varit i och hur betalningsförmågan ser ut idag, och inte minst framgent. Den högre graden av manuellt arbete och kundinteraktion innebär högre kostnader jämfört med helt automatiserade processer. Kundernas riskprofiler kan också skilja sig åt. Baserat på detta tillämpar Bluestep individuell räntesättning. En gedigen genomgång av kreditansökan och en riskbaserad prissättning, i kombination med en belöning i form av räntereduktion när kunden sköter sina lånebetalningar, bidrar till en hållbar kreditgivning.

På senare år har ytterligare kundbehov uppstått, i takt med att levnads- och anställningsmönster förändras. Numera finns flexibla arbeten, konsultarbeten, projektanställningar och egenföretagare i högre utsträckning än tidigare. Samtidigt som dessa anställningsformer ökar i

omfattning på arbetsmarknaden, strävar många kreditgivare efter att automatisera och digitalisera kreditgivningsprocesserna. Detta innebär att vissa kundgrupper exkluderas, då de inte passar in i standardiserade mallar. Det extra arbete som vi på Bluestep lägger ned har inneburit att fler kunder kunnat inkluderas och erbjudas lån, såväl nu som historiskt. Dessa kunder har nu också möjlighet att nyttja de fördelar ett bolån kan innebära, och därmed inkluderas i de många möjligheter som ägande av sitt eget boende ger.

Genom våra produkter och processer har vi på Bluestep kunnat göra bolånemarknaden tillgänglig för fler. Fördelen är att fler får möjligheten att göra ett eget val om sitt boende. Det finns stöd för att finansiellt inkluderande av fler, vilket Bluestep arbetar för, leder till starkare samhällen. Finansiellt inkluderande kan till exempel bidra till ökad jämlikhet samt ökad ekonomisk tillväxt, två områden som ingår i FN:s globala mål för hållbar utveckling. Genom att fortsätta utveckla och förbättra våra produkter ska vi bidra till att fler som kan och vill ha ett bolån, ska få den möjligheten. Detta leder till att vi på Bluestep kan fortsätta att leverera värde till kunder, samhälle, anställda och ägare.

Bluestep ser att den utökade digitaliseringen och automatiseringen av många aktörers kreditgivningsprocesser leder till att fler individer med god kreditkvalitet blir nekade bolån. Detta innebär ett ökat behov av Bluesteps produkter. Att hjälpa kunder som blivit nekade kräver emellertid en noggrann och aktsam analys. Bluestep genomför detta utifrån en djupgående genomgång av individens privatekonomi och försöker förstå personens framtida betalningsförmåga. En central del i denna analys är interaktionen mellan kunden och Bluestep. Affärsmodellen har inneburit att vi sedan starten 2005 kunnat hjälpa över 20 000 kunder till att äga sitt eget boende.

Som en del av att tillhandahålla krediter på ett ansvarsfullt sätt ingår det att säkerställa kundens förståelse för avtalet. Bluestep arbetar aktivt med detta genom att fråga alla kunder om de pratat med sin traditionella bank först. Genom denna fråga säkerställs att endast de som är i behov av Bluesteps låneprodukter ansöker om lån hos oss. Förståelsen mellan kund och Bluestep reflekteras vidare i att våra medarbetare behärskar över 30 språk och att det i andra fall anlitas en tolk för att garantera att kund och handläggare förstår varandra. Inför varje lånutbetalning genomförs också ett utbetalningssamtal. I detta samtal går Bluestep igenom avtalet med kunden för att säkerställa att kunden förstår avtalet och att eventuella frågor kan besvaras innan utbetalning. Dessa är några exempel på hur Bluestep arbetar med att erbjuda en ansvarsfull kreditgivning till fler. En indikator avseende

genomförandet av affärsmodellen är storleken på Bluesteps kreditförluster. Låga kreditförluster tyder på att vi lyckas i strävan att tillhandahålla krediter på ett ansvarsfullt sätt.

Hållbarhetspolicy och styrdokument

Bluestep har antagit en CSR-policy (Corporate Social Responsibility) för att reglera hållbarhetsarbetet. Policyn, som granskades och antogs av styrelsen 2018, beskriver Bluesteps arbete och styrning inom hållbarhet kopplat till de tre fokusområdena intern styrning, kundnöjdhet och medarbetare. För att stödja det dagliga arbetet och hantera risker i verksamheten utgör även följande styrdokument viktiga delar:

- Governance and control policy
- Ethical guidelines policy
- Conflicts of interest policy
- AML policy
- Business continuity plan policy and Disaster Recovery plan
- Remuneration policy
- Consumer protection policy
- Data protection policy
- Information Security Governing Policy

Intern styrning och utbildning

Som en del i att säkerställa att styrdokument gällande regelefterlevnad och datahantering efterlevs, utbildas alla nyanställda i ett introduktionsprogram. I detta program ingår en genomgång av interna kontrollfunktioner (riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision) samt en utbildning i hur Bluestep arbetar med att förhindra penningtvätt, korruption och finansiering av terrorism. I utbildningen ingår också områden som banksekretess och informationssäkerhet. För att Bluestep ska försäkra sig om att alla medarbetare har uppdaterade kunskaper inom dessa områden finns även en obligatorisk årlig utbildning. Utbildningen följs upp med ett kunskapstest, vilket alla medarbetare klarade 2018. I samband med implementeringen av GDPR hölls även en obligatorisk e-learning gällande vad lagstiftningen innebär samt hur anställda och chefer ska arbeta med data i vardagen. Resultatet av Bluesteps arbete är en hög intern riskmedvetenhet samt väl fungerande processer och rutiner. Bluestep har aldrig varit föremål för regulatoriska böter eller sanktioner. Banken förespråkar en öppen och konstruktiv dialog med myndigheter. För ytterligare information om Bluesteps risker samt riskhantering, se avsnitt "Riskhantering" i förvaltningsberättelsen samt Not 2.

Kundnöjdhet

En av de centrala indikatorerna över hur Bluestep lyckas i sin affärsmodell är hur nöjda kunderna är. Kundnöjdhet mäts genom indikatorerna Net Promotor Score ("NPS") och Nöjd Kund Index ("NKI"). Varje kund som haft ett samtal med en kontaktperson på Bluestep blir uppringd och erbjuden att svara på frågor, i syfte att hitta förbättringspotential inom olika områden.

I NPS-enkäten får kunderna svara på hur troligt det är att de skulle rekommendera Bluestep till en vän eller kollega. Under 2018 hade Bluestep som mål att uppnå ett NPS på 37 för både Sverige och Norge. Resultatet blev 37,7. För 2019 har Bluestep satt målet på 39. I NKI-enkäten får kunderna svara på hur nöjda de var med servicen de fick när de kontaktade Bluestep. Under 2018 hade Bluestep målet att uppnå ett NKI på 88% för både Sverige och Norge. Resultatet blev 87%. För 2019 har Bluestep satt målet på 90%. Kundnöjdheten följs av ledningen och rapporteras av VD till styrelsen varje månad.

Medarbetare, arbetsmiljö och mänskliga rättigheter

Bluestep omfamnar mångfald hos våra kunder såväl som hos våra medarbetare. Bluesteps anställda har olika bakgrunder, vilket är en styrka då det underlättar förståelse för olika personers och kunders situationer. De olika bakgrunderna manifesteras bland annat i att över 30 språk talas bland våra ca 250 medarbetare. Språkkunskaper och olika bakgrunder minskar barriärer och ökar förståelse generellt och är viktigt i Bluesteps verksamhet. Bolån är ett stort beslut för såväl kunden som för Bluestep, varför god kommunikation och förståelse är av största vikt. Respekt är ett av Bluesteps värdeord och det är viktigt att alla kunder och medarbetare blir behandlade med respekt oavsett ålder, etnicitet eller kön. Bluestep strävar efter att ha en så jämn könsfördelning som möjligt. Bluesteps anställda utgörs till 47 % av kvinnor och 53 % av män. Ledningen består av 4 kvinnor och 7 män och styrelsen består av 1 kvinna och 7 män.

Bluestep eftersträvar alltid en rättvis och jämställd behandling av medarbetare och kunder. Risker för brott mot mänskliga rättigheter bedöms som mycket små utifrån vår verksamhet, varför dessa ej behandlas ytterligare i denna rapport.

Genom den årliga medarbetarundersökningen, i samarbete med Great Place to Work, mäts olika områden som speglar hur medarbetarna finner sin arbetssituation. Efter undersökningen identifierar varje avdelning tre styrkor att bygga vidare på och tre områden med förbättringspotential. Detta arbete har resulterat i ökat engagemang och tillit bland medarbetarna, vilket syns i resultatet

av undersökningarna. Trust Index beskriver andelen anställda som har en mycket positiv medarbetarupplevelse inom de engagemangsdrivande områdena förtroende, stolthet och kamratskap. Engagemangsindex är andelen medarbetare som anser att Bluestep är en utmärkt arbetsplats. Målen för 2019 är satta till 78% för Trust index och 84% för Engagemangsindex.

Trust index:

2016: 70%

2017: 69%

2018: 76%

Engagemangsindex:

2016: 71%

2017: 73%

2018: 82%

Under 2018 genomfördes flera åtgärder i syfte att öka Engagemangs- samt Trust index. Åtgärderna har bland annat innefattat ett förbättrat pensionserbjudande samt kompetensförbättringar. En satsning på att utveckla ledarskapet genom utbildning och träning, av både nya och befintliga chefer, har också genomförts. Detta har bidragit till att ledarskapsindex kraftigt förbättrats, från 67 till 75, i medarbetarundersökningen. Starkare engagemang har också understötts av ökad involvering av medarbetare i den effektivisering av processer och flöden som genomförts under 2018.

Miljö

Bluestep strävar efter att ha en så låg miljöpåverkan som möjligt avseende kontor och tjänsteresor. Målet med tjänsteresor är att dessa ska vara så miljövänliga och kostnadseffektiva som möjligt. Istället för att resa mellan kontor använder medarbetarna sig av telefon- och videokonferenser i så stor utsträckning som möjligt. Huvudkontoret i Stockholm är beläget i en byggnad med miljöcertifieringen LEED Guld. Bluestep arbetar tillsammans med hyresvärden för att begränsa energiförbrukningen avseende värme, elektricitet samt luftkonditionering.

Bluestep stödjer även initiativ av medarbetarna som begränsar svinn från den dagliga verksamheten. Ett sådant exempel är ett effektiviseringsarbete som ledde till att vi kunde spara in 90 000 pappersark per år genom att använda digitala underlag, istället för utskrifter, i utvalda delar av kreditprocessen.

Sociala initiativ

Ett socialt initiativ som leder till stor stolthet är Bluesteps samarbete med Mentor Sverige. I det professionella mentorsprogrammet får Bluesteps medarbetare träffa elever i årskurs 8, för att prata med eleverna om framtidsplaner, privatekonomi och arbetssökande. Bluesteps anställda delar också med sig av sina erfarenheter, såväl arbetsrelaterade som privata, för att inspirera eleverna till fortsatta studier, ge information om arbetsmarknaden och en ansvarsfull inställning till privatekonomi. Eleverna får träna på att upprätta en budget, skriva CV och vara på arbetsintervju. Programmet avslutas med ett besök på Bluestep där eleverna får insikt i vilken typ av roller som finns och vilka medarbetarna är. På sommaren ferierarbetar även några elever på Bluestep.



Bluestep Bank AB (publ)
Sveavägen 163
SE-104 35 Stockholm

Org.Nr. 556717-5129
Styrelsens säte: Stockholm
www.bluestep.se

Bluestep.

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 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 81-83 respektive 84-86. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 10-79 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 2018 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 2018 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 81-83 respektive 84-86. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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.

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 29. Koncernens och moderbolagets redovisade förväntade kreditförluster specificeras i not 13 Kreditförluster netto och 16 Utlåning till allmänheten. För området relevanta redovisningsprinciper beskrivs i not 1 från sid 27.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2017 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 27 april 2018 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen*.

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.

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Per den 31 december 2018 uppgår utlåning till allmänheten till 14 494,1 (13 609,7) mkr i koncernen (moderbolaget) vilket motsvarar 83 (81) % av totala tillgångar. Reservering för förväntade kreditförluster för utlåning till allmänheten uppgår till 51,0 (45,2) mkr varav 13,9 (12,6) mkr baseras på tolv månaders förväntade kreditförluster (Steg 1), 25,7 (22,2) mkr avser lån där kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället (Steg 2) och 11,3 (10,4) mkr på lån i fallissemang (Steg 3).</p> <p>Förlustreserven 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 Bluestep 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 Bluestep gör bedömningar och antaganden har värdering av reserven för förväntade kreditförluster ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.</p>	<p>Vi har utvärderat huruvida Bluesteps 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 Bluesteps 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 Bluestep. 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 4-9 och 80-86. 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, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- ▶ skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till

omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- ▶ utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- ▶ drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om 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 2018 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- ▶ på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

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

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

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 81-83 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar 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 84-86 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Ernst & Young AB, Jakobsbergsgatan 24, 111 24 Stockholm, utsågs till Bluestep Bank AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 27 april 2018 och har varit bolagets revisor sedan 27 april 2018.

Stockholm den 23 april 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson

Auktoriserad revisor