

Februari 2022

Bokslutskommuniké Bluestep Bank AB (publ) 2021



Bluestep Bank.

En bolånebank för fler.

Innehåll

| | |
|--|----|
| Året 2021 i korthet | 4 |
| Kommentar från Verkställande Direktör | 6 |
| Det här är Bluestep | 8 |
| Finansiell översikt | 10 |
| Rapport över resultat - Koncern | 14 |
| Rapport över övrigt totalresultat - Koncern | 14 |
| Rapport över finansiell ställning - Koncern | 15 |
| Rapport över förändring av eget kapital - Koncern | 16 |
| Rapport över kassaflöde - Koncern | 17 |
| Resultaträkning - Moderbolaget | 18 |
| Totalresultat - Moderbolaget | 18 |
| Balansräkning - Moderbolaget | 19 |
| Rapport över förändring av eget kapital - Moderbolaget | 20 |
| Rapport över kassaflöde - Moderbolaget | 21 |
| Noter | 22 |
| Verkställande direktörs försäkran | 43 |
| Definitioner av alternativa nyckeltal | 44 |

**”Bluesteps bolån ger
möjlighet för fler att
äga sitt boende eller få
en ordnad ekonomi på
ett hållbart sätt.”**



Året 2021 i korthet

Resultat och finansiell ställning

- Utlåning till allmänheten ökade 14% och uppgick till 18 333 Mkr (16 116 Mkr). Justerat för valutakurseffekter var ökningen 10%. Alla geografier visar en positiv portföljutveckling, främst driven av ökad utlåning inom kundsegment med lägre risk.
- Nyutlåningen ökade 16% till 7 169 Mkr (6 197 Mkr). Justerat för privatlån och valutakurseffekter var ökningen också 16%, då skillnaden i nyutlåning av privatlån under 2020 motsvarade valutakurseffekterna under 2021.
- Rörelseresultatet ökade 51% och uppgick till 325 Mkr (215 Mkr). Ett stabilt räntenetto tillsammans med kostnadsbesparingar drivet av effektiviseringar under 2021 har bidragit till det ökade resultatet. Bankens K/I tal har därmed minskat till 62%, vilket är en förändring med åtta procentenheter sedan föregående år.
- Kreditförluster netto uppgick till 7 Mkr (40 Mkr). Det motsvarar en kreditförlustnivå om 0,04% (0,25%). Minskningen är främst hänförlig till försäljningen av privatlånepportföljen, men även kreditförluster relaterat till bolån är lägre än föregående år.
- Den positiva utvecklingen av rörelseresultatet bidrog även till en ökad avkastning på eget kapital med fyra procentenheter till 14,6% (10,1%).
- Kärnprimärkapitalrelationen var 16,4% (19,7%). Målsättningen är en kärnprimärkapitalrelation om 16%.
- Styrelsen föreslår till ordinarie stämma en utdelning om 300 Mkr för räkenskapsåret 2021.

Finansiering

- Under 2021 har diversifieringen av Koncernens finansiering fortsatt, med ökade utestående obligationsvolym och minskad inlåning från allmänheten. Förändringen har bidragit till en lägre finansieringskostnad.
- Under andra kvartalet emitterade Banken sin första icke-säkerställda obligation i norska kronor. Volymen uppgick till 200 miljoner norska kronor med en löptid om 3 år. Volymen utökades till 550 miljoner norska kronor senare under samma kvartal.
- Per balansdagen hade Koncernen 2 050 Mkr samt 550 miljoner norska kronor utestående icke-säkerställda obligationer (under Bankens MTN-program), 5 300 Mkr säkerställda obligationer (under Bankens MTCN-program) samt RMBS-upplåning om 492 Mkr.
- Inlåning från allmänheten minskade planenligt 17% och uppgick till 10 426 Mkr (12 613 Mkr).

Strategisk utveckling och väsentliga händelser

- I augusti beslutade Finansinspektionen att inte förlänga rekommendationen om utdelningar till följd av pandemin, vilket möjliggjorde för styrelsen i Bluestep Holding AB (100% ägare av Banken) att under en extra bolagsstämma i oktober besluta om en vinstutdelning om 250 miljoner kronor.
- Under 2021 skrev Banken under FN:s principer om ansvarsfull bankverksamhet och lanserade gröna bolån i Sverige.
- Den gemensamma nordiska funktionen för in- och utlåningsadministration etablerades i slutet av året i syfte att realisera synergier och bädla för en fortsatt tillväxt.
- Satsningarna på kapitalfrigörelsekrediter i Sverige och bolån i Finland fortgår och per årsskiftet var utestående lånevolym ca 800 Mkr. Rörelseresultatet belastas fortsatt med ca 50 Mkr.
- Pontus Sardal tillträdde som ny Chief Financial Officer ("CFO") för Banken i juli.
- I oktober tillträdde Julia Ehrhardt till styrelsen vilket innebar att styrelsen utökades från 7 till 8 ledamöter.
- Covid-19 pandemin har inte haft några materiella effekter på resultat eller volymutveckling under året.

Nyckeltal

| | H2 2021 | H2 2020 | Δ | 2021 | 2020 | Δ |
|---|---------|---------|-------|--------|--------|-------|
| Utlåning till allmänheten (Mkr) | 18 333 | 16 116 | 14% | 18 333 | 16 116 | 14% |
| In- och upplåning från allmänheten (Mkr) | 10 426 | 12 613 | -17% | 10 426 | 12 613 | -17% |
| Räntenetto (Mkr) | 421 | 396 | 6% | 833 | 809 | 3% |
| Rörelsens kostnader (Mkr) | 273 | 295 | -8% | 533 | 581 | -8% |
| Rörelseresultat (Mkr) | 144 | 115 | 25% | 325 | 215 | 51% |
| K/I (%) ^{1,2} | 64% | 73% | -8 | 62% | 69% | -8 |
| Kreditförluster (%) ^{1,2,3} | 0,07% | -0,04% | 0,12 | 0,04% | 0,25% | -0,21 |
| Avkastning på eget kapital (%) ^{1,2,3} | 12,3% | 10,6% | 1,70 | 14,6% | 10,1% | 4,43 |
| Kärnprimärkapitalrelation (%) ¹ | 16,4% | 19,7% | -3,26 | 16,4% | 19,7% | -3,26 |

¹ Förändringen är i procentenheter

² Alternativa nyckeltal, se sida 44 för definitioner

³ Nyckeltal avseende H2 uppräknade till helår



Kommentar från Verkställande Direktör

En framgångsrik strategisk resa mot en renodlad bolånebank

Trots att 2021 fortsatt präglades av Covid-19, har Bluestep Bank levererat det bästa rörelseresultatet någonsin, blivit en specialiserad bolånebank och byggt en strategisk plattform för framtida tillväxt. Även om vi hade hoppats se slutet på pandemin under 2021, fortsatte det mänskliga lidandet och de socioekonomiska konsekvenserna.

På Bluestep Bank har vi varit tvugna att lära oss nya sätt att arbeta som ett team och har accelererat transformeringen av bolaget genom en förbättrad digital kundresa och synergier från en förstärkt central teknisk plattform. Utöver detta har vi säkrat vår unika marknadsposition, lanserat en ny varumärkesplattform, avyttrat vår privatlåneportfölj och etablerat oss som en specialiserad bolånebank.

”2021 levererade vi det bästa rörelseresultatet i Bluestep Banks historia.”

Fortsatt teknisk utveckling och skalbarhet

Bluestep Bank bedriver nu verksamhet på tre marknader och då vi ser över möjligheten till geografisk expansion, krävs det att vi kan tillvarata ytterligare synergier, både mellan existerande marknader och på nya. Vi har redan framgångsrikt lanserat en gemensam nordisk bankplattform som säkerställer ett enhetligt arbetssätt och underlättar etablering på nya marknader. Utöver detta har vi centraliserat vår administrativa avdelning till Stockholm och digitaliserat flertalet aspekter av vår kundresa, vilket adderat ytterligare en dimension till bolagets skalbarhet och effektivitet i en tid av stark tillväxt.

En ny varumärkesstrategi som visar det riktiga Bluestep Bank

Vi har förstärkt vår unika marknadsposition genom att fokusera på finansiell inkludering och hållbarhet, och tog det viktiga steget att avyttra vår privatlåneportfölj. Vi är nu en specialiserad bolånebank, en utmanare på bolånemarknaden och ett modernt alternativ till traditionella banker. En ny strategisk positionering blev central för bolaget och den nya varumärkesstrategin tillsammans med det nya kommunikationskonceptet som verkligen visar vårt erbjudande för potentiella kunder, medarbetare, partners och andra intressenter.

”En gemensam nordisk bankplattform och administrativ avdelning ger ökad effektivitet och bäddar för fortsatt tillväxt.”

En mätbar hållbarhetsagenda

Under 2020 skapade Bluestep Bank en ambitiös agenda för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG). Hållbarhetsagendan är nu fullt integrerad i affärsstrategin. Under 2021 har vi tagit flera betydelsefulla steg för att implementera agendan till tydliga och mätbara mål. Vi fokuserar på kategorierna socialt ansvar och bolagsstyrning, där Bluestep Bank har en tydlig samhällsroll. Inom kategorin socialt ansvar fortsätter Bluestep Bank att arbeta för ökad finansiell inkludering och för att möjliggöra för fler att återta kontrollen över sin privatekonomi och inom bolagsstyrning ökar vi vår ansträngning inom ansvarfull bankverksamhet och transparens. Inom kategorin miljö utgör 2021 startpunkten för att mäta, sätta mål för och reducera vårt klimatavtryck. Under slutet av 2021 skrev vi även under FN:s principer om ansvarfull bankverksamhet vilket bekräftar vår vilja att bidra till en mer hållbar framtid för kommande generationer.

En framgångsrik produktexpansion

Under de senaste åren har vi expanderat vårt produktutbud i syfte att fullt ut realisera potentialen på våra marknader. Vi har framgångsrikt lanserat lån med andrahands pant i Norge och kapitalfrigöringskrediter i Sverige. Båda har fått en god start med potential för fortsatt tillväxt. Som en del av vårt ökade fokus på hållbarhet lanserades även gröna bolån under 2021. Vi har även stärkt våra ansträngningar gentemot egenföretagare, dem som arbetar inom gig-ekonomin samt frilansare, många av dem i god position att köpa och äga ett hem, men som exkluderas av traditionella banker. Att expandera vårt produktutbud är en strategisk fråga, men även en del i att främja ökad finansiell inkludering. Dessa produkter har redan ökat antalet kunder hos Bluestep Bank, vilket stödjer vår hypotes – att många segment i samhället är exkluderade från banksektorn och därmed även från samhället i stort. Genom att bredda vår bas kan vi nu hjälpa fler

människor att ta kontroll över sin ekonomi.

En långsiktigt stabil finansieringsmodell

Som den enda banken i vårt segment i Europa som erbjuder säkerställda obligationer, är vi väl positionerade för att säkra långsiktig finansiell stabilitet för Bluestep Bank. En diversifierad riskexponering och tillgång till lägre finansieringskostnader har även en direkt påverkan på de villkor vi kan erbjuda våra kunder. Under 2021 har vi emitterat säkerställda obligationer om 2,4 miljarder SEK. Vid årets slut uppgick total utestående volym till 5,3 miljarder SEK. Under året som gått har vi även utökat vår finansiering via icke-säkerställda obligationer, inklusive ett första obligationslån i NOK. Vår kreditrating är A3 och våra säkerställda obligationer har en Aa1-rating.

Fortsatt fokus på tillväxt under 2022

2022 kommer att erbjuda många möjligheter inom nuvarande marknader och produkter, samtidigt som vi fortsätter att se över möjligheterna till fortsatt expansion såväl i termer av geografiska marknader som produktportfölj. Som ett naturligt steg av att ha en private equity ägare som EQT, som vanligtvis äger dess portföljbolag i mellan fyra och sex år, så har EQT initierat en strategisk översyn för att utforska alternativ för dess ägande i Bluestep Bank. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, en potentiell notering av Bluestep Bank. Vårt fokus kommer fortsatt att vara på att ge fler åtkomst till bolånemarknaden och en möjlighet att återta kontrollen över sin privatekonomi och därigenom öka den finansiella inkluderingen. Vi fortsätter att förbättra vår kundresa och digitalisera processer för att säkerställa smidiga och sömlösa ansökningsprocesser.

Sist, men inte minst, vill jag även tacka våra fantastiska medarbetare som har påvisat såväl motståndskraft som engagemang i en svår tid. Tack vare dem har vi kunnat leverera vårt bästa resultat hittills. 2021 har verkligen varit ett fantastiskt år för Bluestep Bank och jag är full av tillförsikt att vi nu rör oss in i 2022 med fortsatt vind i seglen.

**Björn Lander,
Verkställande Direktör**



Det här är Bluestep

Bluestep Bank är en utmanare på bolånemarknaden och ett modernt alternativ till traditionella banker, som väljer att se potential i varje enskild kund. Sedan 2005 har vi lett vägen mot ökad finansiell inkludering för tiotusentals människor genom att sänka trösklarna till bostadsmarknaden och möjliggöra för fler att återta kontrollen över sin privatekonomi. Genom inkluderande, men samtidigt hållbar och ansvarsfull utlåning spelar vi en viktig roll för dem som exkluderats av de traditionella bankerna.

Vår verksamhet

Bluestep Bank är en renodlad bolånebank som arbetar för att öka finansiell inkludering och möjliggöra för fler att återta kontroll över sin ekonomi. Vi fokuserar våra insatser på att hjälpa dem som av olika skäl blivit exkluderade från den traditionella banksektorn. Istället för att enbart förlita sig på automatiserade processer sätter vi tillit till varje individs enskilda potential och väljer att se möjligheter där andra ser hinder. Vi etablerades som en utmanare på den svenska marknaden 2005 och är idag den ledande specialistbolånebanken i Norden och erbjuder våra produkter i Sverige, Norge och Finland. Bluestep Bank erbjuder också kapitalfrigöringskrediter för dem över 60 år vilket möjliggör att fler människor kan bibehålla den levnadsstandard man önskar.

Vår roll i samhället

I dagens samhälle är Bluestep Bank mer relevant än kanske någonsin förut. Alla våra kunder har olika behov och förutsättningar, det som förenar dem är den exkludering de upplever från traditionella banker. Mycket är annorlunda i dag jämfört med för bara ett decennium sedan. Anställningsformer har utvecklats och blivit fler, och fasta anställningar är vare sig en möjlighet eller önskvärt hos många inom de yngre generationerna som träder in på arbetsmarknaden i dag. Frilans, framväxten av gig-ekonomin tillsammans med bostadsbrist och ständigt stigande bostadspriser bidrar till en generation som möter svårigheter i att starta sitt vuxenliv på det alla mest grundläggande sätt – att få en egen bostad.

Den moderna finansmarknaden har också introducerat nya typer av krediter och lån, vilka gör det än lättare att dra på sig dyra krediter och därigenom riskera sena betalningar och betalningsanmärkningar. Tidigare fattade ekonomiska beslut kan hota den ekonomiska tryggheten, såväl som möjligheten att köpa en bostad. Vi vill erbjuda en möjlighet för människor i en utsatt situation att använda sin bostad för att samla dyra lån och krediter och därigenom sänka sin månadskostnad, förbättra den ekonomiska situationen och över tid återta kontrollen över vardagsekonomin.

Våra kunder

Våra kunder är alltid kärnan i allt vi gör. Vår kundbas består av människor som vill köpa ett hem, men som saknar fast anställning, har betalningsanmärkningar eller som har begränsad kredithistorik. Många samlar även sina lån i bolånet och kan därmed få en betydande sänkning av utgifter för räntor och amorteringar. Bluestep Bank står under samma tillsyn och regelverk som traditionella banker och även om vårt syfte är att hjälpa så många som möjligt, så måste vi utföra noggranna, rättvisa och individuella bedömningar av den ekonomiska förmågan. Vi kommer alltid att vara i framkant vad gäller ansvarsfull och rättvis kreditgivning och är stolta över den omfattande och personliga bedömningsprocess vi utför. När någon blir kund hos oss vill vi säkerställa att varje enskild individ får möjligheten att förbättra sin ekonomiska situation, såväl på lång som kort sikt. Det är det mervärde vi utlovar till våra kunder.



Här finns vi

1. Stockholm
2. Oslo
3. Helsingfors

Finansiell översikt

Bluestep Bank AB (publ) ("Banken" även kallat "Moderbolaget"), org nr 556717-5129 med säte i Stockholm, avger härmed delårsrapport och koncernredovisning för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31. Koncernen innefattar de helägda dotterbolagen Bluestep Finans Funding No 1 AB ("BFF1"), org nr 556791-6928 med säte i Stockholm, Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company ("Step 2"), org nr 522186 med säte i Dublin, Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company ("Step 3"), org nr 550839 med säte i Dublin, Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company ("Step 4"), org nr 596111 med säte i Dublin och Bluestep Servicing AB ("BSAB"), org nr 556955-3927 med säte i Stockholm. All finansiell information ges för Koncernen om inget annat anges, medan regelverksinformationen avser den juridiska personen Bluestep Bank AB (publ) eller den Konsoliderade situation som Bluestep rapporterar till svenska Finansinspektionen. Den Konsoliderade situationen består av Bluestep Holding AB ("BHAB"), Banken, BSAB, BFF1, Step 2, Step 3 samt Step 4.

Koncernens resultat

Perioden avser 1 juli - 31 december 2021 jämfört med samma period föregående år. Helåret avser 1 januari - 31 december 2021 jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat för perioden ökade med 25% till 144 Mkr (115 Mkr). För helåret ökade rörelseresultatet med 51% och uppgick till 325 Mkr (215 Mkr).

Räntenetto

Koncernens räntenetto för perioden uppgick till 421 Mkr (396 Mkr). För helåret ökade räntenettet med 3% till 833 Mkr (809 Mkr). Räntenettet har kunnat hållas stabilt, trots avyttringen av privatlåneportföljen som under föregående år bidrog med 73 Mkr till räntenettet, med ökade volymer och diversifieringen av Koncernens finansiering som bidrog till lägre finansieringskostnader.

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader minskade med 8% till 273 Mkr (295 Mkr). För helåret minskade kostnaderna med 8% till 533 Mkr (581 Mkr). K/I före kreditförluster minskade till 62% (69%) för helåret 2021. Förbättringen av Bankens K/I tal är främst drivet av effektiviseringar av processer, men även genom centralisering av Bankens administration av in- och utlåningsreskontror.

Personal

Genomsnittliga antalet anställda i Koncernen under året var 272 (275), varav 66 (67) var anställda i norska Filialen och 15 (9) var anställda i finska Filialen.

Kreditförluster

Kreditförluster netto uppgick till 7 Mkr (-4 Mkr). För helåret minskade kreditförluster netto till 7 Mkr (40 Mkr), vilket motsvarar en kreditförlustnivå om 0,04% (0,25%). Minskningen är främst hänförlig till försäljningen av privatlåneportföljen, men även kreditförluster relaterade till bolån är lägre än föregående år. På grund utav den långsiktiga osäkerheten relaterad till Covid-19, etablerades under 2020 en extra avsättning som ännu inte är upplöst. Avsättningen uppgår per sista december 2021 till 5,4 Mkr.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 69 Mkr (61 Mkr) för helåret, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 21,2% (28,4%). Avvikelsen mot nominella skattesatsen om 21,4% föregående år är hänförlig till temporära skillnader i Norge.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 117 Mkr (81 Mkr). Årets resultat uppgick till 256 Mkr (154 Mkr).

Finansiell ställning

Per 31 december 2021 jämfört med samma datum föregående år.

Utlåning

Koncernens totala utlåning till allmänheten ökade med 14% och uppgick till 18 333 Mkr (16 116 Mkr). Justerat för valutakurseffekter var ökningen 10%. Den positiva portföljutvecklingen är främst driven av ökad utlåning inom kundsegment med lägre risk. Svenska bolåneportföljen inklusive 60plusbanken utgör 59% av den totala utlåningen till allmänheten, de norska bolånen står för 40% och de finska bolånen för 1%.

Kapitalbas och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalet (Eng. common equity tier 1 capital, "CET1") uppgick till 1 390 Mkr (1 617 Mkr) för den Konsoliderade situationen och 1 410 Mkr (1 606 Mkr) för Moderbolaget. Det motsvarade en kärnprimärkapitalrelation på 16,4% (19,7%) för den Konsoliderade situationen och 17,1% (20,2%) för Moderbolaget. Kärnprimärkapitalrelationen är densamma som total kapitalrelation, då både den Konsoliderade situationen och Moderbolaget enbart har kärnprimärkapital.

Minskningen av kärnprimärkapitalet är hänförligt till den extra utdelning som gjordes i oktober 2021 och inkluderar även avdrag för den utdelning på 300 Mkr som styrelsen förslagit till ordinarie stämma för Banken och BHAB, således påverkas kapitalbasen för både Moderbolaget och den Konsoliderade situationen.

När Finansinspektionen i augusti beslutade att inte förlänga rekommendationen om begränsningar av bankers utdelningar, höll styrelsen i BHAB (äger 100% av Banken) i början av oktober en extra bolagsstämma. Där beslutades det om en extra utdelning om 205 Mkr från Banken till BHAB för att möjliggöra en utdelning från BHAB till ägarna om 250 Mkr. Bankens målsättning är en kärnprimärkapitalrelation om 16%. För ytterligare information gällande kapitalbas och kapitaltäckning, se Not 7.

Avkastning på eget kapital

Avkastningen på eget kapital uppgick till 14,6% (10,1%) för helåret 2021.

Finansiering

Koncernens finansieringskällor bestod vid periodens utgång av eget kapital, inlåning från allmänheten i Sverige och Norge, utgivna RMBS (Eng. Residential Mortgage Backed Securities; obligationer med underliggande svenska

bolånetillgångar som säkerhet, genom det helägda dotterbolaget Step 4), säkerställda obligationer samt seniora icke säkerställda obligationer.

Upplåning

Bankens utestående volym av icke-säkerställda obligationer uppgick till 2 050 Mkr (2 000 Mkr) samt 550 miljoner NOK och säkerställda obligationer uppgick till 5 300 Mkr (2 900 Mkr). RMBS-upplåningen minskade till 492 Mkr (746 Mkr) i och med de löpande amorteringar som sker av utestående transaktion (Step 4).

Inlåning

Den totala inlåningen från allmänheten uppgick vid periodens slut till 10 426 Mkr (12 613 Mkr), en minskning om 17%. Inlåningen i norska Filialen uppgick till 6 335 Mkr (8 024 Mkr). Minskningen beror av den fortsatta diversifieringen till förmån för ökad andel upplåning via säkerställda- respektive icke säkerställda obligationer.

Inlåningsprodukterna omfattas av den svenska statliga insättningsgarantin, vilken sedan 1 januari 2021 uppgår till 1 050 000 SEK. I Norge omfattas inlåningsprodukterna även av den norska insättningsgarantin, vilken uppgår till 2 000 000 NOK via Bankenes Sikringsfond.

Kreditbetyg

Bankens kreditbetyg (long-term deposit rating från Moody's) är A3 med stabila utsikter sedan juni 2020. Bankens säkerställda obligationer har ett kreditbetyg om Aa1 från Moody's.

Likviditet

Koncernens likviditetsreserv uppgick vid periodens slut till 2 334 Mkr (3 000 Mkr), varav 1 147 Mkr (1 877 Mkr) var placerat hos kreditinstitut, 356 Mkr (402 Mkr) var placerat hos centralbanken, 283 Mkr (286 Mkr) bestod av säkerställda obligationer utgivna av svenska och norska kreditinstitut och 548 Mkr (328 Mkr) bestod av svenska och norska stats- och kommunobligationer. Samtliga obligationsplaceringar har kreditbetyget AAA/Aaa.

Likviditetstäckningsgraden (Eng. Liquidity Coverage Ratio, "LCR") för samtliga valutor i den Konsoliderade situationen uppgick till 496% (439%) vid årets slut. Den stabila nettofinansieringskvoten (Eng. Net Stable Funding Ratio, "NSFR") uppgick till 130% (133%) vid årets slut. Både LCR och NSFR överstiger de internt satta limiterna och de regulatoriska minimikraven med stor marginal.

Femårsöversikt

| Resultat och ställning – Koncernen | H2 2021 | H2 2020 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Rörelseresultat (Mkr) | 143,7 | 115,0 | 325,2 | 215,5 | 274,5 | 212,2 | 250,8 |
| Bruttointäkter / Utlåning till allmänheten ^{1,2} | 6,1% | 7,1% | 6,3% | 7,2% | 7,5% | 7,5% | 7,4% |
| Rörelseintäkter / Utlåning till allmänheten ^{1,2} | 4,8% | 5,0% | 5,0% | 5,2% | 5,5% | 5,3% | 5,3% |
| Kreditförluster (%) ^{1,2} | 0,07% | -0,04% | 0,04% | 0,25% | 0,37% | 0,35% | 0,25% |
| Kärnprimärkapital (Mkr) | 1 390,1 | 1 617,2 | 1 390,1 | 1 617,2 | 1 474,9 | 1 303,0 | 1 063,8 |
| Kärnprimärkapitalrelation (%) | 16,4% | 19,7% | 16,4% | 19,7% | 17,9% | 17,5% | 15,0% |
| Avkastning på eget kapital ^{1,2} | 12,3% | 10,6% | 14,6% | 10,1% | 14,1% | 13,0% | 19,4% |
| Avkastning på tillgångar ² | 1,4% | 1,1% | 1,6% | 1,1% | 1,5% | 1,2% | 1,6% |
| Likviditetsreserv (Mkr) | 2 334,0 | 3 000,3 | 2 334,0 | 3 000,3 | 2 673,7 | 2 555,9 | 3 029,7 |
| In- och upplåning från allmänheten (Mkr) | 10 426,0 | 12 612,9 | 10 426,0 | 12 612,9 | 11 421,4 | 10 416,6 | 10 418,6 |
| Övrig extern finansiering (Mkr) | 8 521,1 | 5 702,0 | 8 521,1 | 5 702,0 | 5 901,1 | 5 432,6 | 4 831,3 |
| Utlåning till allmänheten (Mkr) | 18 333,1 | 16 115,5 | 18 333,1 | 16 115,5 | 16 150,0 | 14 521,7 | 12 366,0 |
| Bruttosoliditet | 6,6% | 7,9% | 6,6% | 7,9% | 7,7% | 7,5% | 6,4% |
| Medelantal anställda | 271 | 279 | 272 | 275 | 274 | 243 | 227 |

¹ Alternativa nyckeltal, se sida 44 för definitioner

² Nyckeltal avseende H2 uppräknade till helår

Organisation och verksamhet

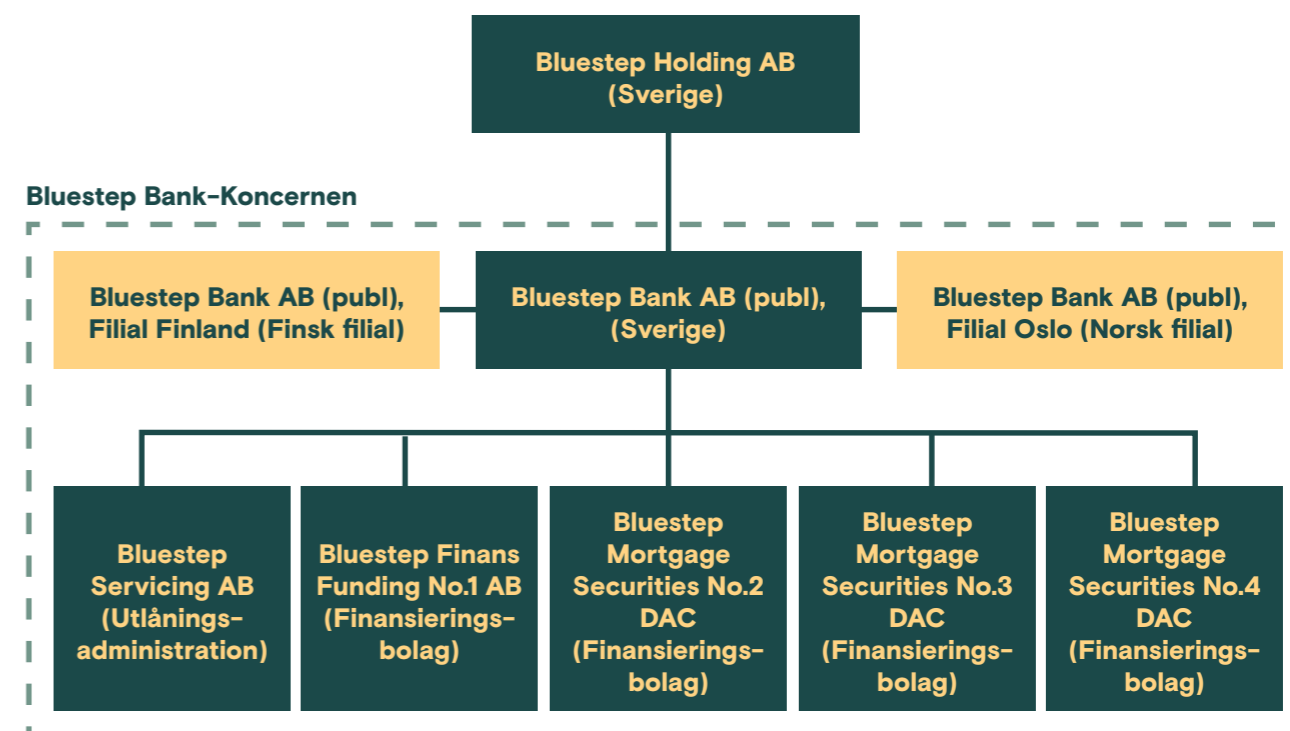
Bluestep Bank AB (publ) är ett bankaktiebolag som står under Finansinspektionens tillsyn som ett litet och icke-komplex institut. Banken har sitt huvudkontor på Sveavägen 163, 104 35 Stockholm.

Ägarskap och definitioner

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

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

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



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

Filialer i utlandet

Utöver Sverige, är Banken verksamt i Norge och Finland genom respektive filial. Banken är en av de ledande kreditgivarna på den specialiserade bolånemarknaden i Norge och förstärkte den rollen i Norden genom att under 2020 etablera och erbjuda bolån även i Finland. Den norska verksamheten finansieras huvudsakligen genom inlåning från allmänheten i Norge, utgivande av icke-säkerställda obligationer och interna lån från Banken. Finansiering av den finska verksamheten sker genom interna lån från Banken.

Väsentliga regelverksändringar

För 2021 har det inte skett några väsentliga regelverksändringar, mer information kring redovisningsprinciper finns under Not 1. Bokslutskommunikén är upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i Årsredovisningen för 2020.

Väsentliga händelser och övrig information efter periodens slut

EQT VII, den indirekta majoritetsägaren i Banken, har initierat en översyn för att utforska strategiska alternativ för dess ägande i Koncernen, vilket inkluderar, men inte begränsas till, en potentiell börsnotering. Inget beslut har ännu fattas angående något strategiskt alternativ, inte heller rörande tidplan. Vidare uppdateringar till marknaden kommer att tillhandahållas om och när så är lämpligt.

Finansiell kalender

Års- och Hållbarhetsredovisningen för 2021 publiceras den 26 April 2022.

Rapport över resultat

Koncernen

| Mkr | Not | Jul-dec 2021 | Jul-dec 2020 | Helår 2021 | Helår 2020 |
|---|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden | | 535,0 | 568,7 | 1 068,3 | 1 162,6 |
| Övriga ränteintäkter | | 11,2 | 5,3 | 19,5 | 5,6 |
| Räntekostnader | | -125,2 | -177,8 | -255,2 | -359,4 |
| Räntenetto | | 421,0 | 396,2 | 832,7 | 808,9 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | | -1,8 | 4,9 | 23,4 | 16,4 |
| Övriga rörelseintäkter | | 4,2 | 5,4 | 8,8 | 11,1 |
| Summa rörelsens intäkter | | 423,4 | 406,5 | 864,8 | 836,3 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Allmänna administrationskostnader | | -235,1 | -256,6 | -467,9 | -518,0 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -37,9 | -38,6 | -64,8 | -62,7 |
| Summa rörelsens kostnader | | -273,0 | -295,2 | -532,8 | -580,7 |
| Resultat före kreditförluster | | 150,4 | 111,4 | 332,1 | 255,6 |
| Kreditförluster, netto | 4 | -6,7 | 3,6 | -6,9 | -40,1 |
| Rörelseresultat | | 143,7 | 115,0 | 325,2 | 215,5 |
| Skatt | | -26,8 | -33,7 | -68,9 | -61,1 |
| PERIODENS RESULTAT | | 116,9 | 81,3 | 256,3 | 154,4 |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 116,9 | 81,3 | 256,3 | 154,4 |

Rapport över övrigt totalresultat

Koncernen

| Mkr | Jul-dec 2021 | Jul-dec 2020 | Helår 2021 | Helår 2020 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Periodens resultat redovisat över resultaträkningen | 116,9 | 81,3 | 256,3 | 154,4 |
| Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet | 13,4 | -1,7 | 24,6 | -27,6 |
| Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet | -2,8 | 0,4 | -5,1 | 5,9 |
| Summa övrigt totalresultat | 10,6 | -1,3 | 19,5 | -21,7 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | 127,5 | 80,0 | 275,8 | 132,7 |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 127,5 | 80,0 | 275,8 | 132,7 |

Rapport över finansiell ställning

Koncernen

| Mkr | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|-----|-----------------|-----------------|
| Tillgångar | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | | 356,4 | 402,3 |
| Utlåning till kreditinstitut | | 1 146,7 | 1 877,4 |
| Utlåning till allmänheten | 5 | 18 333,1 | 16 115,5 |
| Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring | | -46,6 | 47,1 |
| Derivat | | 76,0 | 41,2 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | | 493,0 | 482,4 |
| Belåningsbara statsskuldssförbindelser | | 337,9 | 238,2 |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 112,6 | 116,8 |
| Materiella tillgångar | | 43,1 | 52,9 |
| Övriga tillgångar | | 62,1 | 168,0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 23,0 | 23,0 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | | - | 714,6 |
| Aktuell skattefordran | | 65,0 | 2,2 |
| Summa tillgångar | | 21 002,2 | 20 281,6 |
| Skulder och avsättningar | | | |
| Emitterade värdepapper | | 8 521,1 | 5 702,0 |
| In- och upplåning från allmänheten | | 10 426,0 | 12 612,9 |
| Derivat | | 31,4 | 55,8 |
| Aktuell skatteskuld | | 48,6 | - |
| Uppskjuten skatteskuld | | 0,7 | 0,5 |
| Övriga skulder | | 102,9 | 90,7 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 59,6 | 80,9 |
| Avsättningar | | 2,8 | 0,7 |
| Summa skulder och avsättningar | | 19 193,2 | 18 543,4 |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 100,0 | 100,0 |
| Omräkningsreserv | | 2,1 | -17,4 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 563,7 | 563,7 |
| Balanserade vinstmedel | | 886,8 | 937,4 |
| Årets resultat | | 256,3 | 154,4 |
| Summa eget kapital | | 1 809,0 | 1 738,2 |
| Summa eget kapital och skulder | | 21 002,2 | 20 281,6 |

Från och med delårsrapporten 2021 presenterar Koncernen avtalsenliga upplupna räntor för emitterade värdepapper som en del av det redovisade värdet för skulden i balansräkningen för att harmonisera med in- och utlåningen. Avtalsenliga upplupna räntor för emitterade värdepapper som tidigare klassificerades som upplupna kostnader och förutbetalda intäkter presenteras nu under emitterade värdepapper.

Rapport över förändring av eget kapital

Koncernen

| Mkr | Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | |
|---|---|-------------------|----------------------------|---|---------------------|
| | Aktie-kapital | Omräknings-reserv | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat | Totalt eget kapital |
| Ingående balans 2020-01-01 | 100,0 | 4,3 | 563,7 | 937,4 | 1 605,5 |
| Årets resultat | | | | 154,4 | 154,4 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet | | -27,6 | | | -27,6 |
| Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet | | 5,9 | | | 5,9 |
| Utgående balans 2020-12-31 | 100,0 | -17,4 | 563,7 | 1 091,8 | 1 738,2 |
| Ingående balans 2021-01-01 | 100,0 | -17,4 | 563,7 | 1 091,8 | 1 738,2 |
| Utdelning till aktieägare | | | | -205,0 | -205,0 |
| Årets resultat | | | | 256,3 | 256,3 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet | | 24,6 | | | 24,6 |
| Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet | | -5,1 | | | -5,1 |
| Utgående balans 2021-12-31 | 100,0 | 2,1 | 563,7 | 1 143,1 | 1 809,0 |

Rapport över kassaflöde

Koncernen

| Mkr | Not | Helår 2021 | Helår 2020 |
|---|-----|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | 325,2 | 215,5 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | | | |
| Avskrivningar/nedskrivningar, anläggningstillgångar | | 64,8 | 62,7 |
| Orealiserade värdeförändringar | | 5,3 | 0,5 |
| Kreditförluster exklusive återvinningar | | 15,5 | 80,8 |
| Upplupna räntor | | -28,8 | 7,0 |
| Övrigt | | -21,1 | -14,3 |
| Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | | 35,7 | 136,8 |
| Betald skatt | | -43,3 | -49,0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 317,6 | 303,2 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning(-)/minskning (+) av utlåning till allmänheten | | -2 137,1 | -838,5 |
| Ökning(-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar | | 20,6 | 33,1 |
| Ökning(-)/minskning (+) i obligationer och andra räntebärande värdepapper | | -14,8 | 163,0 |
| Ökning(-)/minskning (+) i belåningsbara statskultsförbindelser | | -99,4 | -137,5 |
| Ökning(+)/minskning (-) av inlåning från allmänheten | | -2 174,0 | 1 187,2 |
| Ökning(+)/minskning (-) i emitterade värdepapper | | 2 840,0 | 1 793,2 |
| Ökning(+)/minskning (-) av kortfristiga skulder | | -22,4 | -73,9 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -1 269,5 | 2 429,8 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | | -44,3 | -56,0 |
| Förvärv av materiella tillgångar | | -6,6 | -7,9 |
| Försäljning av privatlåneporföljen | | 729,3 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 678,4 | -63,9 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Återbetalning av skulder till kreditinstitut | | - | -2 000,0 |
| Utdelning till aktieägare | | -205,0 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -205,0 | -2 000,0 |
| ÅRETS KASSAFLÖDE | | -796,1 | 365,9 |
| Likvida medel vid årets början | | 2 279,7 | 1 935,6 |
| Kursdifferens i likvida medel | | 19,5 | -21,7 |
| LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT | | 1 503,1 | 2 279,7 |
| varav kassa och tillgodohavanden hos centralbanken | | 356,4 | 402,3 |
| varav utlåning till kreditinstitut | | 1 146,7 | 1 877,4 |
| I kassaflödet ingår ränteinbetalningar med | | 1 088,4 | 1 158,4 |
| I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med | | -268,1 | -355,1 |

Resultaträkning

Moderbolaget

| Mkr | Not | Jul-dec 2021 | Jul-dec 2020 | Helår 2021 | Helår 2020 |
|---|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden | | 534,7 | 568,8 | 1 068,0 | 1 150,8 |
| Övriga ränteintäkter | | 19,4 | 13,7 | 35,9 | 31,3 |
| Räntekostnader | | -139,9 | -197,2 | -287,7 | -413,3 |
| Räntenetto | | 414,3 | 385,4 | 816,2 | 768,8 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | | -5,6 | 6,7 | 21,3 | 18,9 |
| Övriga rörelseintäkter | | 10,3 | 12,7 | 23,8 | 37,4 |
| Summa rörelsens intäkter | | 419,0 | 404,8 | 861,4 | 825,2 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Allmänna administrationskostnader | | -243,3 | -267,2 | -486,8 | -536,5 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -28,1 | -28,8 | -46,1 | -43,8 |
| Summa rörelsens kostnader | | -271,4 | -296,0 | -533,0 | -580,3 |
| Resultat före kreditförluster | | 147,6 | 108,8 | 328,4 | 244,9 |
| Kreditförluster, netto | 4 | -6,7 | 3,6 | -6,9 | -40,6 |
| Rörelseresultat | | 140,9 | 112,4 | 321,6 | 204,3 |
| Skatt | | -26,8 | -33,0 | -68,1 | -58,0 |
| PERIODENS RESULTAT | | 114,1 | 79,5 | 253,5 | 146,3 |

Totalresultat

Moderbolaget

| Mkr | Jul-dec 2021 | Jul-dec 2020 | Helår 2021 | Helår 2020 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Periodens resultat redovisat över resultaträkningen | 114,1 | 79,5 | 253,5 | 146,3 |
| Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet | 13,4 | -0,8 | 25,6 | -26,3 |
| Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet | -2,7 | 0,2 | -5,3 | 5,6 |
| Summa övrigt totalresultat | 10,7 | -0,6 | 20,3 | -20,7 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | 124,8 | 78,8 | 273,9 | 125,6 |

Balansräkning

Moderbolaget

| Mkr | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|-----|-----------------|-----------------|
| Tillgångar | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | | 356,4 | 402,3 |
| Utlåning till kreditinstitut | | 987,1 | 1 716,4 |
| Utlåning till allmänheten | 5 | 18 333,1 | 16 115,5 |
| Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring | | -46,6 | 47,1 |
| Derivat | | 57,7 | 16,7 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | | 493,0 | 482,4 |
| Belåningsbara statskultsförbindelser | | 337,9 | 238,2 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | | 0,2 | 4,7 |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 110,1 | 107,1 |
| Materiella tillgångar | | 6,7 | 5,4 |
| Övriga tillgångar | | 61,0 | 170,0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 22,4 | 22,4 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | | - | 714,6 |
| Skattefordran | | 58,8 | 2,7 |
| Summa tillgångar | | 20 777,6 | 20 045,3 |
| Skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 329,4 | 582,2 |
| Emitterade värdepapper | | 8 028,0 | 4 954,5 |
| In- och upplåning från allmänheten | | 10 426,0 | 12 612,9 |
| Derivat | | 31,4 | 55,8 |
| Aktuell skatteskuld | | 47,1 | - |
| Övriga skulder | | 75,6 | 47,6 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 57,4 | 78,5 |
| Summa skulder | | 18 994,9 | 18 331,5 |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 100,0 | 100,0 |
| Fond för utvecklingsutgifter | | 29,2 | 19,1 |
| Omräkningsreserv | | 4,2 | -16,2 |
| Balanserat resultat | | 1 395,7 | 1 464,6 |
| Årets resultat | | 253,5 | 146,3 |
| Summa eget kapital | | 1 782,7 | 1 713,8 |
| Summa eget kapital och skulder | | 20 777,6 | 20 045,3 |

Från och med delårsrapporten 2021 presenterar Moderbolaget avtalsenliga upplupna räntor för emitterade värdepapper som en del av det redovisade värdet för skulden i balansräkningen för att harmonisera med in- och utlåningen. Avtalsenliga upplupna räntor för emitterade värdepapper som tidigare klassificerades som upplupna kostnader och förutbetalda intäkter presenteras nu under emitterade värdepapper.

Rapport över förändring av eget kapital

Moderbolaget

| Mkr | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | Totalt eget kapital |
|---|---------------------|-------------------------------|--------------------|---|---------------------|
| | Aktie-kapital | Fond för utvecklings-utgifter | Omräknings-reserv | Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat | |
| Ingående balans 2020-01-01 | 100,0 | 10,8 | 4,5 | 1 473,0 | 1 588,2 |
| Årets resultat | | | | 146,3 | 146,3 |
| Totalresultat | | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet | | | -26,3 | | -26,3 |
| Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet | | | 5,6 | | 5,6 |
| Årets egenupparbetade immateriella tillgångar | | 8,3 | | -8,3 | - |
| Utgående balans 2020-12-31 | 100,0 | 19,1 | -16,2 | 1 610,9 | 1 713,8 |
| Ingående balans 2021-01-01 | 100,0 | 19,1 | -16,2 | 1 610,9 | 1 713,8 |
| Utdelning till aktieägare | | | | -205,0 | -205,0 |
| Årets resultat | | | | 253,5 | 253,5 |
| Totalresultat | | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet | | | 25,6 | | 25,6 |
| Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet | | | -5,3 | | -5,3 |
| Årets egenupparbetade immateriella tillgångar | | 10,2 | | -10,2 | - |
| Utgående balans 2021-12-31 | 100,0 | 29,2 | 4,2 | 1 649,3 | 1 782,7 |

Till aktiekapital ovan består två stamaktier av samma slag med kvotvärde 50 000 000 kr. Samtliga aktier har lika röstvärde. Utdelningen per aktie uppgick till 102 500 000 kr.

Rapport över kassaflöde

Moderbolaget

| Mkr | Not | Helår 2021 | Helår 2020 |
|---|-----|-----------------|----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | 321,6 | 204,3 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | | | |
| Avskrivningar/nedskrivningar, anläggningstillgångar | | 46,1 | 43,8 |
| Orealiserade värdeförändringar | | 7,0 | -2,4 |
| Kreditförluster exklusive återvinningar | | 15,5 | 81,2 |
| Upplupna räntor | | -28,3 | 16,1 |
| Övrigt | | -21,7 | -17,8 |
| Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | | 18,5 | 120,9 |
| Betald skatt | | -40,7 | -47,6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 299,3 | 277,6 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning(-)/minskning (+) av utlåning till allmänheten | | -2 137,1 | -3 225,7 |
| Ökning(-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar | | 20,5 | 623,7 |
| Ökning(-)/minskning (+) i obligationer och andra räntebärande värdepapper | | -14,8 | 163,0 |
| Ökning(-)/minskning (+) i belåningsbara statsskuldförbindelser | | -99,4 | -137,5 |
| Ökning(+)/minskning (-) av inlåning från allmänheten | | -2 174,0 | 1 187,2 |
| Ökning(+)/minskning (-) i emitterade värdepapper | | 3 093,8 | 2 949,8 |
| Ökning(+)/minskning (-) av kortfristiga skulder | | -9,5 | -71,4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -1 021,1 | 1 766,6 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | | -46,4 | -53,6 |
| Förvärv av materiella tillgångar | | -4,0 | -1,4 |
| Ökning av aktier och andelar i koncernföretag | | 4,5 | - |
| Försäljning av privatlåneportföljen | | 729,3 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 683,3 | -55,0 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Återbetalning av skulder till kreditinstitut | | -252,8 | -905,6 |
| Utdelning till aktieägare | | -205,0 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -457,8 | -905,6 |
| ÅRETS KASSAFLÖDE | | -795,6 | 806,0 |
| Likvida medel vid årets början | | 2 118,7 | 1 333,4 |
| Kursdifferens i likvida medel | | 20,3 | -20,7 |
| LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT | | 1 343,5 | 2 118,7 |
| varav kassa och tillgodohavanden hos centralbanken | | 356,4 | 402,3 |
| varav utlåning till kreditinstitut | | 987,1 | 1 716,4 |
| I kassaflödet ingår ränteinbetalningar med | | 1 104,5 | 1 174,6 |
| I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med | | -300,6 | -409,0 |

Noter

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (Mkr) och redovisat värde om inget annat anges. Siffror inom parentes avser samma period föregående år.

Innehåll

| | |
|---|----|
| Not 1. Redovisningsprinciper | 23 |
| Not 2. Riskhantering | 23 |
| Not 3. Rapportering av rörelsesegment | 26 |
| Not 4. Kreditförluster netto | 28 |
| Not 5. Utlåning till allmänheten | 28 |
| Not 6. Beräkning av verkligt värde | 31 |
| Not 7. Kapitaltäckningsanalys | 36 |
| Not 8. Närstående relationer | 41 |
| Not 9. Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden | 42 |



Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IFRS-standarden IAS 34, Delårsrapportering. I delårsrapporten tillämpas de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som beskrivs i Årsredovisningen för 2020, Not 1, med undantag för avtalsenliga upplupna räntor för emitterade värdepapper. Från och med delårsrapporten 2021 presenterar Koncernen avtalsenliga upplupna räntor för emitterade värdepapper som en del av det redovisade värdet för skulden i balansräkningen för att harmonisera med in- och utlåningen. Avtalsenliga upplupna räntor för emitterade värdepapper klassificerades tidigare som upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

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.

Benchmarkreformen fas 2

Ändringarna i IAS 39 och IFRS 9 innebär undantag från vissa krav för säkringsredovisning när befintliga referensräntor i säkringsrelationer ersätts med alternativa referensräntor. Ändringarna bedöms således möjliggöra att övergången till nya referensräntor kan genomföras utan väsentliga resultat effekter. I och med att Banken inte har derivat, utlåning eller finansiering baserad på de referensräntor som ska utgå, har ändringen inte haft någon väsentlig inverkan på Bankens finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar eller andra förhållanden enligt tillämpliga rörelse regler. Fas 2 i benchmarkreformen har inte haft någon effekt på Bankens finansiella rapporter.

Not 2. Riskhantering

Riskhantering i allmänhet

Bankens riskhantering syftar till att säkerställa att risktagande överensstämmer med fastställd riskhanteringsstrategi och riskaptit, och att det finns en lämplig balans mellan risk och avkastning. Banken definierar risk som möjligheten att en händelse skulle kunna inträffa som negativt påverkar att uppnå ett mål eller en process. Riskhanteringsprocessen, innefattande att identifiera, värdera, hantera, övervaka, kontrollera och rapportera risker, ger förutsättningar att ta och hantera risker samtidigt som möjlighet ges för att uppnå satta strategiska, affärsmässiga och operativa mål. Riskerna begränsas och hanteras genom fastställd riskaptit och risktolerans, fastställda policyer och instruktioner, implementerade processer och rutiner, och mitigerande åtgärder, vilket möjliggör att fatta välinformerade beslut om risktagande och säkerställa en medvetenhet och förståelse för riskhantering inom Banken. Riskhanteringen

innefattar bakåtblickande, nuvarande och framåtblickande risker, i och utanför balansräkningen, som Banken är eller skulle kunna exponeras för i sin verksamhet, balansräkning och organisation.

Ramverket för riskhantering är integrerat i de övergripande styrnings- och kontrollramverken, och är sammankopplat med strategisk planering och kapitalhantering. Ramverket för riskhantering omfattar principer, riskkultur, riskhanteringsstrategier, riskaptit och risktolerans, riskprofil, riskhanteringsprocess, riskkontroll, godkännandeprocess för nya produkter, känslighetsanalys/stresstester/scenarioanalys, intern kapital- och likviditetsbedömningsprocess ("IKLU"), riskrapportering, och riskrelaterade policyer och instruktioner. Ramverket för riskstyrning och riskhantering sätts genom Risk Management Policy and Instruction och fastställs av styrelsen.

Bankens huvudsakliga verksamhet är att erbjuda bolån till allmänheten i Sverige, Norge och Finland, vilken finansieras genom en kombination av eget kapital, inlåning från allmänheten i Sverige och Norge, kreditfaciliteter, utgivande av obligationer med underliggande bolånetillgångar som säkerhet ("RMBS"), säkerställda obligationer och seniora icke säkerställda obligationer. Banken har inget handelslager.

Banken exponeras för olika slags risker, såsom strategisk risk, affärsrisk, operativ risk (innefattande informationssäkerhetsrisk), kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, finansieringsrisk, hållbarhetsrelaterad risk och ryktesrisk. Identifierade risker bedöms kvalitativt utifrån sannolikhet och påverkan för ekonomisk förlust, negativ resultatförändring eller väsentlig förändring av riskprofilen, och kvantitativt genom att beräkna kapitalkrav där så är relevant. För mer information om kapitalkrav och kapitaltäckning, se Not 7 "Kapitaltäckningsanalys – Moderbolaget och Konsoliderad situation".

Ramverket för riskhantering operationaliseras genom riskhanteringsstrategier, via fastställda policyer och instruktioner, utförande i dagliga processer och rutiner, och följs upp och kontrolleras av riskägare, kontrollfunktioner samt verkställande direktör, styrelse och diverse kommittéer.

Riskstyrning

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

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

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

- Första försvarslinjen – Affärsverksamheter, där cheferna äger sina risker och har ansvaret för den dagliga riskhanteringen, regelefterlevnaden och internkontrollen. Cheferna för affärsverksamheter rapporterar till ledningsgruppen och verkställande direktören.
- Andra försvarslinjen – Riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen ansvarar för ramverken för riskhantering, regelefterlevnad och

internkontroll, och utför stöd samt oberoende övervakning och kontroll av dessa områden. Chief Risk Officer ("CRO") och Head of Compliance rapporterar direkt till verkställande direktören och styrelsen.

- Tredje försvarslinjen – Internrevisionsfunktionen ansvarar för oberoende granskning av riskhantering, regelefterlevnad och internkontroll i verksamheten och kontrollfunktioner. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen. Banken har lagt ut internrevisionen till Deloitte AB.

Styrelsen fastställer finansiella och affärsmässiga mål och strategier, säkerställer att det finns effektiva operativa strukturer och system, och säkerställer efterlevnad av lagar, regler och interna styrdokument. Styrelsen har det yttersta ansvaret för riskhantering, kapitalhantering, regelefterlevnad och internkontroll. I detta ansvar ligger att besluta om Bankens riskhanteringsstrategi och riskkapit, säkerställa att risk-, kapital- och likviditetssituationen befinner sig inom uppsatta ramar, och att riskhanteringen, regelefterlevnaden och internkontrollen är effektiv och ändamålsenlig. Styrelsen har etablerat följande kommittéer:

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

Den verkställande direktören är utsedd av styrelsen, och ansvarar för ledningen av Bankens verksamhet, att se till att organisation och arbetsmetoder är lämpliga, och att säkerställa att affärsverksamheter följer externa och interna regler. Verkställande direktören har etablerat följande kommittéer och forum:

- ledningsgrupp som stödjer verkställande direktören i den dagliga ledningen av Banken,
- risk- och regelefterlevnadskommitté (Eng. Risk and Compliance Committee; "RiCO") som stödjer verksamheten i riskhantering avseende operativa risker, regelefterlevnad och revisionsfrågor,
- kommittén för godkännande av nya produkter (Eng. New Product Approval Process "NPAP" Committee) som stödjer verksamheten inför beslut om nya eller ändrade produkter, processer, tjänster, system och större organisationsförändringar, och

- tillgångs- och skuldhanteringskommitté (Eng. Asset and Liability Management Committee; "ALCO") som stödjer verksamheten vid hanteringen av balansräkningsrelaterade frågor och risker.

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

För mer information gällande Bankens riskhantering, se Not 2 "Riskhantering" i Årsredovisningen för 2020.

Kapital- och likviditetshantering

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

Bankens IKLU genomförs årligen eller oftare vid behov, och övervakning och rapportering av utfall för risknyckeltal av dessa sker månatligen. Som del av IKLU analyseras och utvärderas storleken och sammansättningen av kapitalet och likviditetsreserven regelbundet gentemot estimerade beredskapsbehov som adresserar brister i situationer med finansiell stress.

Kapitalplaneringen är framåtblickande över den strategiska planeringshorisonten, och säkerställer att kapitalbasen vid var tid är och förblir tillräcklig

vad gäller storlek och kvalitet (förlustabsorberande förmåga) för att bära de risker som följer av verksamhetens utförande och den strategiska planeringen. Banken genomför kapitalplanering för storleken på kapitalbasen som baseras på:

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

Likviditetsberedskapsplaneringen möjliggör skyndsamma insatser för att åtgärda risker relaterade till storleken på likviditetsreserven, och adresserar intervallet av händelser från låg till hög påverkan samt beskriver Bankens åtgärder vid oförutsedda likviditetsbrister.

Återställningsplaneringen fastställer åtgärder som skulle kunna vidtas för att återställa den finansiella ställningen i situationer av finansiell stress.

Kapitalplan, likviditetsberedskapsplan och återställningsplan ses över minst en gång om året.

För mer information om Bankens kapital- och likviditetshantering, se Not 2 "Riskhantering" i Årsredovisningen för 2020, Not 7 "Kapitaltäckningsanalys – Moderbolaget och Konsoliderad situation" i denna rapport, och Bankens rapport om kapital- och riskhantering i enlighet med Pelare III-upplysningskraven vilken publiceras kvartalsvis på www.bluestepbank.com.

Not 3. Rapportering av rörelsesegment

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 verkställande direktör. Till verkställande direktör rapporterar Chief Commercial Officer ("CCO") i Sverige, Norge och Finland. I deras ansvar ingår respektive bolånesegment. Respektive CCO styr sina verksamheter utifrån tydligt uppsatta mål vad

gäller utveckling av nyutlåning, lånebok, intäkter och kostnader samt därtill kopplade nyckeltal. Utöver detta styrs verksamheterna mot förbättrad kvalitet och kostnadseffektivitet genom ökad effektivitet i olika processer.

Bolåneverksamheten är fördelad på Bolån Sverige, Bolån Norge och Bolån Finland. Till Bolån Sverige inkluderas samtliga bolag inom Koncernen som hör till den svenska bolåneverksamhet (Banken, BFF1, BSAB och Step 4). Bolån Norge består av norska Filialen. Bolån Finland består av finska Filialen. I övrig verksamhet redovisas privatlåneportföljen som avyttrades den 1 januari 2021. Intäkterna under 2021 är hänförliga till försäljningen av portföljen.

| Balansräkningen 2021-12-31 (Mkr) | Koncernen | | | | | |
|------------------------------------|-----------|---------|---------|------------------|---------------|----------|
| | Bolån | | | Övrig verksamhet | Elimineringar | Totalt |
| | Sverige | Norge | Finland | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 696,3 | 426,9 | 23,6 | - | - | 1 146,7 |
| Utlåning till allmänheten | 10 483,8 | 7 629,8 | 219,4 | - | - | 18 333,1 |
| In- och upplåning från allmänheten | 4 091,4 | 6 334,6 | - | - | - | 10 426,0 |

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

| Resultaträkningen H2 2021 (Mkr) | Koncernen | | | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|------------------|---------------|---------------|
| | Bolån | | | Övrig verksamhet | Elimineringar | Totalt |
| | Sverige | Norge | Finland | | | |
| Ränteintäkter | 285,5 | 267,3 | 5,4 | - | -11,9 | 546,2 |
| <i>varav koncerninterna ränteintäkter</i> | 11,9 | - | - | - | -11,9 | - |
| Räntekostnader | -73,4 | -62,9 | -0,9 | - | 11,9 | -125,2 |
| <i>varav koncerninterna räntekostnader</i> | -7,9 | -3,3 | -0,8 | - | 11,9 | - |
| Räntenetto | 212,1 | 204,4 | 4,5 | - | -0,0 | 421,0 |
| Summa rörelsens intäkter | 230,7 | 204,6 | 4,5 | -7,6 | -8,8 | 423,4 |
| Summa rörelsens kostnader | -151,4 | -110,4 | -23,6 | 3,6 | 8,8 | -273,0 |
| Resultat före kreditförluster | 79,3 | 94,2 | -19,1 | -4,0 | -0,0 | 150,4 |
| Kreditförluster, netto | -3,0 | -4,1 | -0,4 | 0,7 | - | -6,7 |
| Rörelseresultat | 76,3 | 90,2 | -19,5 | -3,3 | -0,0 | 143,7 |
| Allokerad skatt* | -5,6 | -21,1 | -0,1 | - | -0,0 | -26,8 |
| PERIODENS RESULTAT | 70,7 | 69,1 | -19,6 | -3,3 | -0,0 | 116,9 |

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

| Resultaträkningen H2 2020 (Mkr) | Koncernen | | | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|------------------|---------------|---------------|
| | Bolån | | | Övrig verksamhet | Elimineringar | Totalt |
| | Sverige | Norge | Finland | | | |
| Ränteintäkter | 277,0 | 267,8 | 0,6 | 37,5 | -9,0 | 574,0 |
| <i>varav koncerninterna ränteintäkter</i> | 8,8 | 0,2 | - | - | -9,0 | - |
| Räntekostnader | -72,0 | -108,1 | -0,1 | -6,5 | 9,0 | -177,8 |
| <i>varav koncerninterna räntekostnader</i> | -8,6 | -0,2 | -0,1 | - | 9,0 | - |
| Räntenetto | 205,0 | 159,7 | 0,5 | 31,0 | 0,0 | 396,2 |
| Summa rörelsens intäkter | 218,9 | 167,2 | 0,5 | 29,6 | -9,7 | 406,5 |
| Summa rörelsens kostnader | -154,5 | -121,1 | -20,6 | -8,6 | 9,7 | -295,2 |
| Resultat före kreditförluster | 64,4 | 46,1 | -20,2 | 21,0 | -0,0 | 111,4 |
| Kreditförluster, netto | -2,8 | -9,0 | -0,1 | 15,5 | - | 3,6 |
| Rörelseresultat | 61,6 | 37,1 | -20,3 | 36,5 | -0,0 | 115,0 |
| Allokerad skatt* | -16,8 | -14,0 | 1,4 | -4,2 | 0,0 | -33,7 |
| PERIODENS RESULTAT | 44,8 | 23,1 | -18,9 | 32,3 | -0,0 | 81,3 |

| Resultaträkningen 2021 (Mkr) | Koncernen | | | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|------------------|---------------|---------------|
| | Bolån | | | Övrig verksamhet | Elimineringar | Totalt |
| | Sverige | Norge | Finland | | | |
| Ränteintäkter | 566,4 | 534,0 | 7,9 | - | -20,5 | 1 087,8 |
| <i>varav koncerninterna ränteintäkter</i> | 20,5 | - | - | - | -20,5 | - |
| Räntekostnader | -145,9 | -128,3 | -1,4 | - | 20,5 | -255,2 |
| <i>varav koncerninterna räntekostnader</i> | -15,9 | -3,4 | -1,2 | - | 20,5 | - |
| Räntenetto | 420,5 | 405,7 | 6,5 | - | 0,0 | 832,7 |
| Summa rörelsens intäkter | 457,9 | 410,1 | 6,5 | 10,3 | -19,9 | 864,8 |
| Summa rörelsens kostnader | -297,1 | -215,4 | -40,1 | 0,0 | 19,9 | -532,8 |
| Resultat före kreditförluster | 160,8 | 194,6 | -33,6 | 10,3 | -0,0 | 332,1 |
| Kreditförluster, netto | -0,6 | -5,9 | -0,3 | -0,0 | - | -6,9 |
| Rörelseresultat | 160,2 | 188,7 | -33,9 | 10,2 | -0,0 | 325,2 |
| Allokerad skatt* | -19,7 | -45,8 | -0,0 | -3,3 | - | -68,9 |
| ÅRETS RESULTAT | 140,4 | 143,0 | -34,0 | 6,9 | -0,0 | 256,3 |

| Resultaträkningen 2020 (Mkr) | Koncernen | | | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|------------------|---------------|---------------|
| | Bolån | | | Övrig verksamhet | Elimineringar | Totalt |
| | Sverige | Norge | Finland | | | |
| Ränteintäkter | 565,5 | 539,8 | 0,6 | 88,8 | -26,3 | 1 168,3 |
| <i>varav koncerninterna ränteintäkter</i> | 26,1 | 0,3 | - | - | -26,3 | - |
| Räntekostnader | -169,8 | -196,5 | -0,2 | -15,4 | 22,6 | -359,4 |
| <i>varav koncerninterna räntekostnader</i> | -21,2 | -1,1 | -0,2 | - | 22,6 | - |
| Räntenetto | 395,7 | 343,2 | 0,3 | 73,4 | -3,8 | 808,9 |
| Summa rörelsens intäkter | 443,5 | 356,4 | 0,3 | 71,1 | -35,0 | 836,3 |
| Summa rörelsens kostnader | -326,7 | -233,9 | -32,0 | -23,0 | 34,9 | -580,7 |
| Resultat före kreditförluster | 116,8 | 122,5 | -31,7 | 48,0 | -0,0 | 255,6 |
| Kreditförluster, netto | -10,6 | -16,0 | -0,1 | -13,4 | - | -40,1 |
| Rörelseresultat | 106,2 | 106,5 | -31,8 | 34,6 | -0,0 | 215,5 |
| Allokerad skatt* | -23,0 | -31,5 | 1,4 | -8,1 | 0,0 | -61,1 |
| ÅRETS RESULTAT | 83,2 | 75,0 | -30,4 | 26,6 | -0,0 | 154,4 |

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

Not 4. Kreditförluster netto

Reserveringar beräknas med hjälp av kvantitativa modeller som bygger på indata och antaganden gjorda av företagsledningen. Under 2020 etablerades en extra avsättning (Management Overlay utöver beräknad reservering) för ökade förväntade kreditförluster relaterade till Covid-19. Den utgående balansen för avsättningen uppgår per sista december 2021 till 5,4 Mkr. Bedömningen har gjorts utifrån att Banken stressat nivån av sannolikheten för fallissemang (Eng. Probability of Default, "PD"). 12 månaders PD har ökat med 15% för Bolån Sverige och Bolån Norge. Ingen stress av PD genomförs för den finska portföljen,

då verksamheten är så pass ny att relevant data saknas för densamma.

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 (Mkr) | Koncernen | | | | Moderbolaget | | | |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | Jul-dec 2021 | Jul-dec 2020 | Helår 2021 | Helår 2020 | Jul-dec 2021 | Jul-dec 2020 | Helår 2021 | Helår 2020 |
| Steg 1 - Nettoreservering | -0,1 | 11,2 | 0,3 | 9,1 | -0,1 | 11,2 | 0,3 | 9,0 |
| Steg 2 - Nettoreservering | -3,5 | 18,5 | -1,6 | 10,1 | -3,5 | 18,5 | -1,6 | 10,1 |
| Steg 3 - Periodens reservering och återföringar | -3,6 | -11,3 | -6,3 | -15,3 | -3,6 | -11,3 | -6,3 | -14,3 |
| Reservering för poster utanför balansräkningen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bortskrivningar | | | | | | | | |
| Periodens konstaterade kreditförluster | -7,5 | -44,7 | -21,5 | -94,6 | -7,5 | -44,7 | -21,5 | -94,6 |
| Nyttjad andel av tidigare Steg 3 reserveringar | 5,5 | 10,1 | 13,6 | 9,9 | 5,5 | 10,1 | 13,6 | 8,5 |
| Återvinningar på tidigare bortskrivningar | 2,4 | 19,7 | 8,6 | 40,7 | 2,4 | 19,7 | 8,6 | 40,6 |
| Summa bortskrivningar | 0,4 | -14,9 | 0,7 | -44,0 | 0,4 | -14,9 | 0,7 | -45,5 |
| Kreditförluster, netto | -6,7 | 3,6 | -6,9 | -40,1 | -6,7 | 3,6 | -6,9 | -40,6 |

Not 5. Utlåning till allmänheten

| Utlåning till allmänheten (Mkr) | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Bolån Sverige | 9 941,6 | 9 199,3 | 9 941,6 | 9 199,3 |
| Bolån Norge | 7 629,8 | 6 651,8 | 7 629,8 | 6 651,8 |
| Bolån Finland | 219,4 | 47,7 | 219,4 | 47,7 |
| Värderade till verkligt värde | | | | |
| Bolån Sverige | 542,3 | 216,8 | 542,3 | 216,8 |
| Summa utlåning till allmänheten | 18 333,1 | 16 115,5 | 18 333,1 | 16 115,5 |

I tabellerna nedan presenteras en uppdelning av lån till upplupet anskaffningsvärde och dess nedskrivningar med stegallokering per tillgångsklass.

| 2021-12-31 (Mkr) | Koncernen & Moderbolaget | | | | | | | | |
|------------------|--------------------------|----------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| | Redovisat bruttovärde | | | | Reserveringar | | | | Redovisat värde |
| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Summa | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Summa | Summa |
| Bolån Sverige | 9 039,1 | 797,7 | 128,3 | 9 965,0 | -4,5 | -10,8 | -8,2 | -23,5 | 9 941,6 |
| Bolån Norge | 6 458,8 | 1 014,6 | 170,9 | 7 644,2 | -1,5 | -9,1 | -3,8 | -14,4 | 7 629,8 |
| Bolån Finland | 207,3 | 12,0 | 0,5 | 219,8 | -0,1 | -0,3 | -0,0 | -0,4 | 219,4 |
| Total | 15 705,2 | 1 824,3 | 299,6 | 17 829,1 | -6,0 | -20,3 | -12,0 | -38,3 | 17 790,8 |

| 2020-12-31 (Mkr) | Koncernen & Moderbolaget | | | | | | | | |
|------------------|--------------------------|----------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| | Redovisat bruttovärde | | | | Reserveringar | | | | Redovisat värde |
| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Summa | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Summa | Summa |
| Bolån Sverige | 8 313,0 | 789,2 | 124,0 | 9 226,3 | -4,4 | -11,9 | -10,7 | -27,0 | 9 199,3 |
| Bolån Norge | 5 574,4 | 891,1 | 199,7 | 6 665,2 | -1,6 | -6,2 | -5,6 | -13,5 | 6 651,8 |
| Bolån Finland | 47,8 | - | - | 47,8 | -0,1 | - | - | -0,1 | 47,7 |
| Övrig verksamhet | 646,6 | 63,9 | 6,7 | 717,2 | - | - | -2,7 | -2,7 | 714,5 |
| Total | 14 581,9 | 1 744,2 | 330,4 | 16 656,5 | -6,1 | -18,1 | -19,0 | -43,3 | 16 613,3 |

| (Mkr) | Koncernen | | | | Moderbolaget | | | | |
|---|-----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|-------|
| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Summa | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Summa | |
| Redovisat bruttovärde 1 januari 2021 | 14 581,9 | 1 744,2 | 330,4 | 16 656,5 | 14 581,9 | 1 744,2 | 330,4 | 16 656,5 | |
| Redovisat bruttovärde 31 december 2021 | 15 705,2 | 1 824,3 | 299,6 | 17 829,1 | 15 705,2 | 1 824,3 | 299,6 | 17 829,1 | |
| Reserveringar 1 januari 2021 | | -6,1 | -18,1 | -19,0 | -43,3 | -6,1 | -18,1 | -19,0 | -43,3 |
| Nya finansiella tillgångar | -2,5 | -3,1 | -0,7 | -6,2 | -2,5 | -3,1 | -0,7 | -6,2 | |
| Förändring i PD/LGD/EAD | 1,6 | 1,3 | 0,8 | 3,7 | 1,6 | 1,3 | 0,8 | 3,7 | |
| Förändring pga. expertutlåtande | -0,9 | -4,5 | - | -5,4 | -0,9 | -4,5 | - | -5,4 | |
| Överföringar mellan steg | 0,3 | -0,5 | -6,5 | -6,6 | 0,3 | -0,5 | -6,5 | -6,6 | |
| -Överföring från steg 1 till 2 | 0,5 | -5,4 | - | -4,9 | 0,5 | -5,4 | - | -4,9 | |
| -Överföring från steg 1 till 3 | 0,1 | - | -3,7 | -3,7 | 0,1 | - | -3,7 | -3,7 | |
| -Överföring från steg 2 till 1 | -0,3 | 3,6 | - | 3,4 | -0,3 | 3,6 | - | 3,4 | |
| -Överföring från steg 2 till 3 | - | 1,9 | -4,4 | -2,6 | - | 1,9 | -4,4 | -2,6 | |
| -Överföring från steg 3 till 1 | -0,0 | - | 0,2 | 0,2 | -0,0 | - | 0,2 | 0,2 | |
| -Överföring från steg 3 till 2 | - | -0,6 | 1,5 | 0,9 | - | -0,6 | 1,5 | 0,9 | |
| Valutakursförändring | -0,1 | -0,5 | -0,3 | -0,8 | -0,1 | -0,5 | -0,3 | -0,8 | |
| Borttagna finansiella tillgångar | 1,7 | 5,1 | 13,6 | 20,3 | 1,7 | 5,1 | 13,6 | 20,3 | |
| Reserveringar 31 december 2021 | -6,0 | -20,3 | -12,0 | -38,3 | -6,0 | -20,3 | -12,0 | -38,3 | |
| Redovisat värde 1 januari 2021 | 14 575,8 | 1 726,1 | 311,4 | 16 613,3 | 14 575,8 | 1 726,1 | 311,4 | 16 613,3 | |
| Redovisat värde 31 december 2021 | 15 699,2 | 1 804,0 | 287,6 | 17 790,8 | 15 699,2 | 1 804,0 | 287,6 | 17 790,8 | |

| (Mkr) | Koncernen | | | | Moderbolaget | | | |
|--|-----------|---------|--------|----------|--------------|---------|--------|----------|
| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Summa | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Summa |
| Redovisat bruttovärde 1 januari 2020 | 14 504,3 | 1 339,0 | 312,8 | 16 156,1 | 12 309,2 | 1 163,5 | 288,4 | 13 761,0 |
| Redovisat bruttovärde 31 december 2020 | 14 581,9 | 1 744,2 | 330,4 | 16 656,5 | 14 581,9 | 1 744,2 | 330,4 | 16 656,5 |
| Reserveringar 1 januari 2020 | -15,3 | -28,6 | -14,0 | -57,8 | -14,3 | -25,4 | -12,1 | -51,9 |
| Nya finansiella tillgångar | -2,3 | -1,8 | -1,6 | -5,6 | -2,8 | -3,5 | -3,4 | -9,7 |
| Förändring i PD/LGD/EAD | 0,9 | 0,3 | 0,2 | 1,4 | 0,8 | 0,1 | 0,2 | 1,1 |
| Förändring pga. expertutlåtande | 4,8 | 8,9 | -2,8 | 10,9 | 4,8 | 8,9 | -2,8 | 10,9 |
| Överföringar mellan steg | 0,9 | -9,6 | -11,1 | -19,7 | 0,9 | -9,7 | -9,8 | -18,6 |
| -Överföring från steg 1 till 2 | 1,2 | -16,0 | - | -14,7 | 1,2 | -15,3 | - | -14,1 |
| -Överföring från steg 1 till 3 | 0,2 | - | -8,5 | -8,3 | 0,2 | - | -7,5 | -7,4 |
| -Överföring från steg 2 till 1 | -0,5 | 5,3 | - | 4,7 | -0,5 | 4,6 | - | 4,1 |
| -Överföring från steg 2 till 3 | - | 1,6 | -3,7 | -2,1 | - | 1,3 | -3,0 | -1,7 |
| -Överföring från steg 3 till 1 | -0,0 | - | 0,1 | 0,1 | -0,0 | - | 0,1 | 0,1 |
| -Överföring från steg 3 till 2 | - | -0,4 | 1,0 | 0,6 | - | -0,3 | 0,7 | 0,4 |
| Valutakursförändring | 0,1 | 0,3 | 0,3 | 0,7 | 0,1 | 0,3 | 0,3 | 0,7 |
| Borttagna finansiella tillgångar | 4,8 | 12,3 | 9,9 | 27,0 | 4,5 | 11,2 | 8,5 | 24,3 |
| Reserveringar 31 december 2020 | -6,1 | -18,1 | -19,0 | -43,3 | -6,1 | -18,1 | -19,0 | -43,3 |
| Redovisat värde 1 januari 2020 | 14 489,0 | 1 310,5 | 298,8 | 16 098,3 | 12 294,8 | 1 138,1 | 276,3 | 13 709,2 |
| Redovisat värde 31 december 2020 | 14 575,8 | 1 726,1 | 311,4 | 16 613,3 | 14 575,8 | 1 726,1 | 311,4 | 16 613,3 |

Överförda tillgångar som ej tagits bort från balansräkningen i Moderbolaget:

Banken har behållit tillgångarna sålda till värdepapperiseringsbolaget Step 4 i sin egen balansräkning, då dessa ej uppfyller kraven för "derecognition". Ett antal tester har genomförts och slutsatsen stöds av följande faktorer:

- Storleken på Bankens intjäning är direkt beroende av tillgångarnas ekonomiska prestation
 - Kreditrisken är ej överförd till Step 4 då Banken har investerat i efterställda obligationer med låg ranking (lägre betalningsprioritet)
- Motpost för utlåningen i Step 4 återfinns under skulder till kreditinstitut i moderbolagets balansräkning. När Banken sålde lån till Step 4 i mars 2017, uppgick låneportföljen till 2 986 Mkr.

Nedan tabell illustrerar de redovisade värdena av tillgångarna i fråga:

| Överförda tillgångar Step 4 | 2017-03-09 | 2020-12-31 | 2021-12-31 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Utlåning till allmänheter (Mkr) | 2 986,1 | 1 118,7 | 862,8 |

Not 6. Beräkning av verkligt värde

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 priser eller annan information är som ingår i de värderingstekniker som använts. Inför varje kvartal görs en bedömning om värderingarna avser noterade priser som representerar faktiska 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.

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

| 2021-12-31 (Mkr) | Koncernen | | | Summa redovisat värde |
|--|---|----------------------------|---|-----------------------|
| | Värderat till verkligt värde via resultaträkningen ¹ | Upplupet anskaffningsvärde | Icke finansiella tillgångar och skulder | |
| Tillgångar | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | - | 356,4 | - | 356,4 |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 1 146,7 | - | 1 146,7 |
| Utlåning till allmänheten | 542,3 | 17 790,8 | - | 18 333,1 |
| Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring | - | -46,6 | - | -46,6 |
| Derivat | 76,0 | - | - | 76,0 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 493,0 | - | - | 493,0 |
| Belåningsbara statsskuldssambindelser | 337,9 | - | - | 337,9 |
| Övriga tillgångar | - | 11,6 | 50,5 | 62,1 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | - | 5,0 | 17,9 | 23,0 |
| Totala icke finansiella tillgångar | - | - | 220,7 | 220,7 |
| Summa tillgångar | 1 449,1 | 19 263,9 | 289,1 | 21 002,2 |
| Skulder och avsättningar | | | | |
| Emitterade värdepapper | - | 8 521,1 | - | 8 521,1 |
| In- och upplåning från allmänheten | - | 10 426,0 | - | 10 426,0 |
| Derivat | 31,4 | - | - | 31,4 |
| Övriga skulder | - | 88,6 | 14,3 | 102,9 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | 59,6 | - | 59,6 |
| Avsättningar | - | 2,8 | - | 2,8 |
| Totala icke finansiella skulder | - | - | 49,3 | 49,3 |
| Summa skulder och avsättningar | 31,4 | 19 098,2 | 63,6 | 19 193,2 |

¹ Obligatoriskt verkligt värde via resultaträkningen

| 2020-12-31 (Mkr) | Koncernen | | | |
|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------|
| | Värderat till verkligt värde via resultat- räkningen ¹ | Upplupet anskaffnings- värde | Icke finansiella tillgångar och skulder | Summa redovisat värde |
| Tillgångar | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | - | 402,3 | - | 402,3 |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 1 877,4 | - | 1 877,4 |
| Utlåning till allmänheten | 216,8 | 15 898,7 | - | 16 115,5 |
| Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring | - | 47,1 | - | 47,1 |
| Derivat | 41,2 | - | - | 41,2 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 482,4 | - | - | 482,4 |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser | 238,2 | - | - | 238,2 |
| Övriga tillgångar | - | 13,0 | 155,0 | 168,0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | - | 5,5 | 17,5 | 23,0 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | - | 714,6 | - | 714,6 |
| Totala icke finansiella tillgångar | - | - | 171,9 | 171,9 |
| Summa tillgångar | 978,6 | 18 958,7 | 344,4 | 20 281,6 |
| Skulder och avsättningar | | | | |
| Emitterade värdepapper | - | 5 702,0 | - | 5 702,0 |
| In- och upplåning från allmänheten | - | 12 612,9 | - | 12 612,9 |
| Derivat | 55,8 | - | - | 55,8 |
| Uppskjuten skatteskuld | - | - | 0,5 | 0,5 |
| Övriga skulder | - | 74,3 | 16,4 | 90,7 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | 80,9 | - | 80,9 |
| Avsättningar | - | 0,7 | - | 0,7 |
| Summa skulder och avsättningar | 55,8 | 18 470,8 | 16,8 | 18 543,4 |

¹Obligatoriskt verkligt värde via resultaträkningen

| 2021-12-31 (Mkr) | Moderbolaget | | | |
|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------|
| | Värderat till verkligt värde via resultat- räkningen ¹ | Upplupet anskaffnings- värde | Icke finansiella tillgångar och skulder | Summa redovisat värde |
| Tillgångar | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | - | 356,4 | - | 356,4 |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 987,1 | - | 987,1 |
| Utlåning till allmänheten | 542,3 | 17 790,8 | - | 18 333,1 |
| Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring | - | -46,6 | - | -46,6 |
| Derivat | 57,7 | - | - | 57,7 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 493,0 | - | - | 493,0 |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser | 337,9 | - | - | 337,9 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | - | - | 0,2 | 0,2 |
| Övriga tillgångar | - | 10,5 | 50,5 | 61,0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | - | 5,0 | 17,4 | 22,4 |
| Totala icke finansiella tillgångar | - | - | 175,6 | 175,6 |
| Summa tillgångar | 1 430,8 | 19 103,2 | 243,6 | 20 777,6 |
| Skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 329,4 | - | 329,4 |
| Emitterade värdepapper | - | 8 028,0 | - | 8 028,0 |
| In- och upplåning från allmänheten | - | 10 426,0 | - | 10 426,0 |
| Derivat | 31,4 | - | - | 31,4 |
| Aktuell skatteskuld | - | - | 47,1 | 47,1 |
| Övriga skulder | - | 61,9 | 13,7 | 75,6 |
| Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader | - | 57,4 | - | 57,4 |
| Summa skulder | 31,4 | 18 902,8 | 60,7 | 18 994,9 |

¹Obligatoriskt verkligt värde via resultaträkningen

| 2020-12-31 (Mkr) | Moderbolaget | | | Summa redovisat värde |
|--|---|----------------------------|---|-----------------------|
| | Värderat till verkligt värde via resultaträkningen ¹ | Upplupet anskaffningsvärde | Icke finansiella tillgångar och skulder | |
| Tillgångar | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | - | 402,3 | - | 402,3 |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 1 716,4 | - | 1 716,4 |
| Utlåning till allmänheten | 216,8 | 15 898,7 | - | 16 115,5 |
| Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring | - | 47,1 | - | 47,1 |
| Derivat | 16,7 | - | - | 16,7 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 482,4 | - | - | 482,4 |
| Belåningsbara statskultsförbindelser | 238,2 | - | - | 238,2 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | - | - | 4,7 | 4,7 |
| Övriga tillgångar | - | 18,0 | 152,0 | 170,0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | - | 5,5 | 16,9 | 22,4 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | - | 714,6 | - | 714,6 |
| Totala icke finansiella tillgångar | - | - | 115,1 | 115,1 |
| Summa tillgångar | 954,1 | 18 802,6 | 288,6 | 20 045,3 |
| Skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 582,2 | - | 582,2 |
| Emitterade värdepapper | - | 4 954,5 | - | 4 954,5 |
| In- och upplåning från allmänheten | - | 12 612,9 | - | 12 612,9 |
| Derivat | 55,8 | - | - | 55,8 |
| Övriga skulder | - | 31,9 | 15,7 | 47,6 |
| Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader | - | 78,5 | - | 78,5 |
| Summa skulder | 55,8 | 18 260,0 | 15,7 | 18 331,5 |

¹Obligatoriskt verkligt värde via resultaträkningen

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

För utlåning till kreditinstitut anses redovisat värde överensstämja 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 Årsredovisningen för 2020, Not 1. 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 är uppskattat att överensstämja 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.

Värderat till verkligt värde via resultaträkningen per nivå

| (Mkr) | Koncernen | | | | | | | |
|---|--------------|-------------|--------------|----------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2021-12-31 | | | | 2020-12-31 | | | |
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
| Tillgångar | | | | | | | | |
| Utlåning till allmänheten | - | - | 542,3 | 542,3 | - | - | 216,8 | 216,8 |
| Derivat | - | 76,0 | - | 76,0 | - | 41,2 | - | 41,2 |
| Obligationer / räntebärande värdepapper | 493,0 | - | - | 493,0 | 720,6 | - | - | 720,6 |
| Summa tillgångar | 493,0 | 76,0 | 542,3 | 1 111,2 | 720,6 | 41,2 | 216,8 | 978,6 |
| Skulder | | | | | | | | |
| Derivat | - | 31,4 | - | 31,4 | - | 55,8 | - | 55,8 |
| Summa skulder | - | 31,4 | - | 31,4 | - | 55,8 | - | 55,8 |

| (Mkr) | Moderbolaget | | | | | | | |
|---|--------------|-------------|--------------|----------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2021-12-31 | | | | 2020-12-31 | | | |
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
| Tillgångar | | | | | | | | |
| Utlåning till allmänheten | - | - | 542,3 | 542,3 | - | - | 216,8 | 216,8 |
| Derivat | - | 57,7 | - | 57,7 | - | 16,7 | - | 16,7 |
| Obligationer / räntebärande värdepapper | 493,0 | - | - | 493,0 | 720,6 | - | - | 720,6 |
| Summa tillgångar | 493,0 | 57,7 | 542,3 | 1 093,0 | 720,6 | 16,7 | 216,8 | 954,1 |
| Skulder | | | | | | | | |
| Derivat | - | 31,4 | - | 31,4 | - | 55,8 | - | 55,8 |
| Summa skulder | - | 31,4 | - | 31,4 | - | 55,8 | - | 55,8 |

Förändringar i utlåning till allmänheten värderat till verkligt värde i nivå 3

| 2021-12-31 (Mkr) | Koncern & Moderbolag | | | | | | |
|---------------------------|----------------------|---------|-----------|----------------------------|--|-----------------------------------|-------|
| | Ingående balans | Nya lån | Lösta lån | Orealiserade ränteintäkter | Realiserade ränte- och rörelseintäkter | Vinster/ förluster på omvärdering | Summa |
| Utlåning till allmänheten | 216,8 | 325,7 | -15,2 | 14,8 | 1,0 | -0,9 | 542,3 |

| 2020-12-31 (Mkr) | Koncern & Moderbolag | | | | | | |
|---------------------------|----------------------|---------|-----------|----------------------------|--|-----------------------------------|-------|
| | Ingående balans | Nya lån | Lösta lån | Orealiserade ränteintäkter | Realiserade ränte- och rörelseintäkter | Vinster/ förluster på omvärdering | Summa |
| Utlåning till allmänheten | 51,8 | 164,1 | -4,6 | 5,3 | 1,1 | -0,8 | 216,8 |

Känslighetsanalys för utlåning till allmänheten värderat till verkligt värde i nivå 3

Banken har genomfört en känslighetsanalys av utlåning till allmänheten värderad till verkligt värde genom att förändra antaganden av icke observerbar data i värderingsmodellen. Känslighetsanalysen är baserad på en minskning i husprisindex med 10% och stressat räntan med att öka den 1%. Resultatet visar ingen förändring på lånebokens värdering till verkligt värde.

Not 7. Kapitaltäckningsanalys – Moderbolaget och Konsoliderad situation

För upprättande av Bankens kapitaltäckning och lämnande av upplysningar avseende kapitalbas och kapitalkrav tillämpas följande externa regler; Lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse, Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Lag (2014:966) om kapitalbuffertar, Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Förordning (2014:993) om särskild tillsyn och kapitalbuffertar, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ("CRR").

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

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

| Riskbaserat kapitalkrav | Metod | |
|--|--------------------------------|--------------------------|
| Pelare I kapitalkrav | | |
| Minimikapitalkrav | Kreditrisk | Schablonmetod |
| | Kreditvärdighetsjusteringsrisk | Schablonmetod |
| | Marknadsrisk | Schablonmetod |
| | Operativ risk | Alternativ schablonmetod |
| Pelare II-kapitalkrav | | |
| Pelare II-krav ("P2R") | Koncentrationsrisk | FI-metod |
| | Ränterisk | FI-metod |
| | Kreditspreadrisk | FI-metod |
| | Kreditrisk | Intern metod |
| | Valutakursrisk | Intern metod |
| | Likviditetsrisk | Intern metod |
| | Operativ risk | Intern metod |
| | Affärsrisk | Intern metod |
| Strategisk risk | Intern metod | |
| Pelare II-vägledning ("P2G") | - | - |
| Kombinerat buffertkrav | | |
| Kontracyklisk kapitalbuffert ("CCyCB") | - | - |
| Kapitalkonserveringsbuffert ("CCB") | - | - |

Riskbaserat kapitalkrav

Det riskbaserade kapitalkravet beräknas i enlighet med lagar, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd och CRR. Det riskbaserade kapitalkravet består av Pelare I-minimikapitalkrav, Pelare II-kapitalkrav och kombinerat buffertkrav.

Banken allokera kapital för sina risker enligt det riskbaserade Pelare I-kapitalkravet baserat på schablonmetoden för kreditrisk, marknadsrisk och kreditvärdighetsjusteringsrisk, medan den alternativa schablonmetoden används för operativ risk. Det riskbaserade Pelare II-kapitalkravet har, som en del av Bankens IKLU, beräknats för koncentrationsrisk, ränterisk, kreditspreadrisk, kreditrisk, valutakursrisk, likviditetsrisk, operativ risk, affärsrisk och strategisk risk. För koncentrationsrisk, ränterisk och kreditspreadrisk används metoder från Finansinspektionen, och för övriga risker används interna metoder.

Tabellen nedan ger en översikt över de metoder som används för att beräkna det riskbaserade kapitalkravet.

Pelare I-minimikapitalkrav: Minimikapitalkravet för kapitaltäckning enligt Pelare I är att kapitalbasen ska utgöra minst 8% av de riskvägda tillgångarna. Kapitaltäckningsreglerna anger ett minimikrav på kapitalbas baserat på riskvägda tillgångar för kreditrisk, kreditvärderingsjustering, marknadsrisk (valutakursrisk) och operativ risk.

Pelare II-krav (ENG: Pillar II requirement; "P2R"): Under Pelare II bedöms kapitaltäckningen i förhållande till riskprofilen, och för att avgöra om ytterligare kapital krävs för risker som inte täcks eller inte tillräckligt täcks av minimikapitalkravet. Inom IKLU bedöms väsentliga risker, i kvantitativa såväl som kvalitativa termer, för att bestämma Pelare II-kapitalkrav. Dessutom gör Finansinspektionen en bedömning och tar formellt beslut om det tillämpliga Pelare II-kapitalkravet inom ramen för översyn- och utvärderingsprocessen ("ÖuP"). Pelare II-kapitalkravet kompletterar Pelare I-kapitalkravet.

Pelare II-vägledningen (Eng.: Pillar II guidance; "P2G"): Pillar II-vägledningen säkerställer tillräcklig

kapitalbas för risker som inte täcks eller inte tillräckligt täcks av andra kapitalkrav, och för att absorbera förluster under finansiell stress. Finansinspektionen fattar formellt beslut om den tillämpliga Pelare II-vägledningen som en del av ÖuP.

Kombinerat buffertkrav: Ytterligare kapitalbuffert hålls för att absorbera förluster under perioder av ekonomisk stress, och ska täckas av kärnprimärkapital.

Den tillämpliga kontracykliska kapitalbufferten är 0% för Sverige och Finland, och 1% för Norge.

Kapitalbas

Banken och den Konsoliderade situationen ska vid var tid uppfylla en kärnprimärkapitalrelation på minst 4,5%, en primärkapitalrelation på minst 6%, en total kapitalrelation på minst 8%, och institutionsspecifika buffertkrav.

Kapitalbas och riskvägda exponeringsbelopp visas i tabellen nedan.

| Kapitaltäckning (Mkr) | Konsoliderad situation | | Moderbolaget | |
|--|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Kapitalbas | 1 390,1 | 1 617,2 | 1 409,7 | 1 605,6 |
| Kärnprimärkapital | 1 390,1 | 1 617,2 | 1 409,7 | 1 605,6 |
| Egetkapitalinstrument | 4 451,4 | 4 451,4 | 663,7 | 663,7 |
| Balanserade vinstmedel | 231,0 | 229,1 | 1 114,8 | 1 066,2 |
| Akkumulerat övrigt totalresultat | 1,7 | -17,4 | 4,2 | -16,2 |
| Övriga reserver | 26,0 | 26,0 | - | - |
| Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld | -3 018,5 | -3 070,9 | -71,5 | -107,1 |
| Regulatorisk justering för försiktig värdering | -1,5 | -1,1 | -1,5 | -1,1 |
| Oberoende granskade delårsvinster netto efter eventuella förutsebara kostnader eller utdelningar | -300,0 | - | -300,0 | - |
| Övrigt primärkapital | - | - | - | - |
| Supplementärkapital | - | - | - | - |
| Riskvägt exponeringsbelopp | 8 470,7 | 8 223,0 | 8 257,5 | 7 944,0 |
| Kreditrisk | 7 124,9 | 7 086,7 | 7 018,9 | 6 964,7 |
| Marknadsrisk | 494,1 | 310,0 | 494,1 | 310,0 |
| Operativ risk | 830,6 | 774,6 | 744,5 | 669,0 |
| Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA) | 21,1 | 51,7 | - | 0,2 |
| Kärnprimärkapitalrelation % | 16,4% | 19,7% | 17,1% | 20,2% |
| Primärkapitalrelation % | 16,4% | 19,7% | 17,1% | 20,2% |
| Total kapitalrelation % | 16,4% | 19,7% | 17,1% | 20,2% |
| Institutionsspecifikt buffertkrav, % | 2,9% | 2,9% | 2,9% | 2,9% |
| varav krav på kapitalkonserveringsbuffert | 2,5% | 2,5% | 2,5% | 2,5% |
| varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert | 0,4% | 0,4% | 0,4% | 0,4% |
| CET1 tillgänglig för att möta buffertar | 8,4% | 11,7% | 9,1% | 12,0% |

Pelare I-minimikapitalkrav för kreditrisk

Minimikapitalkravet för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Fördelningen av riskvägda tillgångar och minimikapitalkravet per exponeringsklass för den Konsoliderade situationen och Banken visas nedan.

| Exponeringsklass (Mkr) | Konsoliderad situation | | | | |
|--|------------------------|----------|-----------------|--------------|--------------|
| | 2021-12-31 | | | | 2020-12-31 |
| | Exponerat belopp | Riskvikt | Riskvägt belopp | Kapital-krav | Kapital-krav |
| Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker | 978,7 | 0% | - | - | - |
| Institutsexponeringar | 1 382,1 | 20% | 276,4 | 22,1 | 35,5 |
| Företagsexponeringar | - | 0% | - | - | - |
| Hushållsexponeringar | 43,2 | 75% | 32,4 | 2,6 | 44,6 |
| Exponeringar med säkerhet i fastighet | 17 953,4 | 36% | 6 413,5 | 513,1 | 451,0 |
| Oreglerade poster | 289,8 | 100% | 290,1 | 23,2 | 25,9 |
| Exponeringar i form av säkerställda obligationer | 283,5 | 10% | 28,4 | 2,3 | 2,3 |
| Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg | - | - | - | - | - |
| Aktieexponeringar | 12,4 | 100% | 12,4 | 1,0 | 0,9 |
| Övriga poster | 71,7 | 100% | 71,7 | 5,7 | 6,7 |
| Positioner i värdepapperisering | - | - | - | - | - |
| Summa kapitalkrav för kreditrisker | 21 014,8 | | 7 124,9 | 570,0 | 566,9 |

| Exponeringsklass (Mkr) | Moderbolaget | | | | |
|--|------------------|----------|-----------------|--------------|--------------|
| | 2021-12-31 | | | | 2020-12-31 |
| | Exponerat belopp | Riskvikt | Riskvägt belopp | Kapital-krav | Kapital-krav |
| Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker | 967,6 | 0% | - | - | - |
| Institutsexponeringar | 1 094,3 | 20% | 218,9 | 17,5 | 29,6 |
| Företagsexponeringar | 1,9 | 100% | 1,9 | 0,2 | 0,4 |
| Hushållsexponeringar | 43,2 | 75% | 32,4 | 2,6 | 44,6 |
| Exponeringar med säkerhet i fastighet | 17 953,4 | 36% | 6 413,5 | 513,1 | 451,1 |
| Oreglerade poster | 289,8 | 100% | 290,1 | 23,2 | 25,9 |
| Exponeringar i form av säkerställda obligationer | 283,5 | 10% | 28,4 | 2,3 | 2,3 |
| Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg | - | - | - | - | - |
| Aktieexponeringar | 0,2 | 100% | 0,2 | 0,0 | 0,4 |
| Övriga poster | 33,6 | 100% | 33,6 | 2,7 | 2,9 |
| Positioner i värdepapperisering | - | - | - | - | - |
| Summa kapitalkrav för kreditrisker | 20 667,5 | | 7 018,9 | 561,5 | 557,2 |

Pelare I-minimikapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt den alternativa schablonmetoden.

| (Mkr) | Konsoliderad situation | | Moderbolaget | |
|---|------------------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-06-30 | 2020-12-31 |
| Relevant indikator | 553,7 | 516,4 | 496,3 | 446,0 |
| varav 12% (affärsområde privata banktjänster) | 66,4 | 62,0 | 59,6 | 53,5 |
| Summa kapitalkrav för operativ risk | 66,4 | 62,0 | 59,6 | 53,5 |

Pelare I-minimikapitalkrav för marknadsrisk

Kapitalkrav för marknadsrisk beräknas enligt schablonmetoden, och utgörs av valutakursrisk.

| (Mkr) | Konsoliderad situation | | Moderbolaget | |
|---|------------------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Kapitalkrav för valutakursrisk | 39,5 | 24,8 | 39,5 | 24,8 |
| Summa kapitalkrav för marknadsrisk | 39,5 | 24,8 | 39,5 | 24,8 |

Pelare I-minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk

Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk beräknas enligt schablonmetoden.

| (Mkr) | Konsoliderad situation | | Moderbolaget | |
|---|------------------------|------------|--------------|------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk | 1,7 | 4,1 | - | 0,0 |
| Summa kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk | 1,7 | 4,1 | - | 0,0 |

Totalt Pelare I-minimikapitalkrav

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

| Pelare I (Mkr) | Konsoliderad situation | | Moderbolaget | |
|-----------------------------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Pelare I kapitalkrav | 677,7 | 657,8 | 660,6 | 635,5 |
| Summa Pelare I-kapitalkrav | 677,7 | 657,8 | 660,6 | 635,5 |

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

Totalt riskbaserat kapitalkrav

Den Konsoliderade situationens och Bankens internt bedöma kapitalkrav visas nedan.

| Kapitalkrav (Mkr) | Konsoliderad situation | | Moderbolaget | |
|--|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Pelare I | 677,7 | 657,8 | 660,6 | 635,5 |
| Pelare II | 101,6 | 82,4 | 91,0 | 79,6 |
| varav koncentrationsrisk | 78,9 | 75,3 | 77,4 | 73,0 |
| varav ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret | 18,3 | 7,0 | 9,1 | 6,6 |
| varav kreditspreadrisk | 4,4 | - | 4,4 | - |
| Kombinerat buffertkrav | 246,9 | 236,8 | 240,9 | 229,0 |
| varav kapitalkonserveringsbuffert | 211,8 | 205,6 | 206,4 | 198,6 |
| varav kontracyklisk kapitalbuffert | 35,1 | 31,3 | 34,5 | 30,4 |
| Summa kapitalkrav | 1 026,1 | 977,1 | 992,5 | 944,1 |

| Kapitalkrav (% RWA) | Konsoliderad situation | | Moderbolaget | |
|--------------------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Pelare I | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% |
| Pelare II | 1,2% | 1,0% | 1,1% | 1,0% |
| Kombinerat buffertkrav | 2,9% | 2,9% | 2,9% | 2,9% |
| Summa kapitalkrav | 12,1% | 11,9% | 12,0% | 11,9% |

Bruttosoliditet

Bruttosoliditeten beräknas i enlighet med de lagar, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd och CRR. Bruttosoliditetskravet ska täckas av primärkapital. Bruttosoliditet är ett icke-riskbaserat mått för att begränsa skulduppbyggnaden i balansräkningen, och beräknas som relationen mellan primärkapitalet och exponeringsbeloppet för skuldsättningsgraden, bestående av exponeringar i och utanför balansräkningen.

Tabellen nedan ger en översikt över bruttosoliditetskravet.

| Bruttosoliditetskrav | |
|------------------------------|--|
| Pelare I-kapitalkrav | |
| Minimikapitalkrav | |
| Pelare II-kapitalkrav | |
| Pelare II-krav ("P2R") | |
| Pelare II-vägledning ("P2G") | |

Den Konsoliderade situationens och Bankens bruttosoliditet visas nedan.

| Bruttosoliditet (Mkr) | Konsoliderad situation | | Moderbolaget | |
|---------------------------------------|------------------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Exponeringsbelopp för bruttosoliditet | 21 107,3 | 20 374,6 | 20 667,5 | 19 936,6 |
| Primärkapital | 1 390,1 | 1 617,2 | 1 409,7 | 1 605,6 |
| Bruttosoliditet | 6,6% | 7,9% | 6,8% | 8,1% |

Banken uppfyller det minsta bruttosoliditetskravet på 3%.

Bruttosoliditeten minskade jämfört med 2020 till följd av minskat primärkapital på grund av avdrag för förutsebar utdelning.

Not 8. Närstående relationer

Närstående parter

Med närstående parter avses:

- EQT VII (private equity-fond), med säte i Edinburg (ägare av Bluestep Holding AB),
- 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,
- Uno Finans AS, org nr 921320639 med säte i Oslo (bedriver förmedlingsverksamhet och är ett intressebolag till Bluestep Holding AB).

| Tillgångar och skulder (Mkr) | Koncernen | | Moderbolaget | |
|------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Övriga tillgångar | | | | |
| Moderbolag | 1,9 | 0,0 | 1,9 | 0,0 |
| Dotterbolag | 1,9 | 0,0 | 533,5 | 541,5 |
| Summa | 3,9 | 0,0 | 535,4 | 541,5 |

| Övriga skulder | Koncernen | | Moderbolaget | |
|----------------|------------|------------|--------------|------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Moderbolag | - | - | - | - |
| Dotterbolag | - | - | 7,2 | 3,1 |
| Summa | - | - | 7,2 | 3,1 |

| Intäkter och kostnader (Mkr) | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|-----------|------------|--------------|-------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden | | | | |
| Moderbolag | - | 0,0 | - | 0,0 |
| Dotterbolag | - | 0,0 | 32,4 | 54,1 |
| Allmänna administrationskostnader | | | | |
| Moderbolag | - | - | - | - |
| Dotterbolag | - | - | -23,9 | -27,7 |
| Summa | - | 0,0 | 8,5 | 26,4 |

Ränteintäkter

Ränteintäkter i Banken avser kostnadsförda räntor på interna lån mellan Banken och övriga bolag inom Koncernen.

Not 9. Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden

| (Mkr) | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|------------|------------|--------------|------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder | | | | |
| Aktier och andelar | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 |
| Utlåning till kreditinstitut | 144,9 | 138,7 | 1,2 | - |
| Utlåning till allmänheten | 6 851,8 | 4 366,7 | 6 851,8 | 4 366,7 |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 18,3 | 19,0 | 18,3 | 19,0 |
| Derivat | 18,3 | 24,5 | - | - |
| Immateriella anläggningstillgångar | - | 0,0 | - | - |
| Övriga tillgångar | 50,7 | 115,1 | 49,6 | 115,1 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0,1 | 0,2 | - | - |
| Eventualförpliktelser | | | | |
| Ansvarsförbindelser | - | - | - | - |
| Åtaganden | - | - | - | - |

Utlåning till kreditinstitut

Reserverade medel avseende RMBS-transaktioner samt kassakrav hos Finlands Bank.

Utlåning till allmänheten

Avser till största delen den registrerade säkerhetsmassan till förmån för innehavare av säkerställda obligationer utgivna av Banken. Säkerhetsmassan består av lån som lämnats mot pant i huvudsakligen småhus, fritidshus och bostadsrätter med belåningsgrad inom 75 procent av marknadsvärdet. I händelse av Bankens insolvens har innehavarna av de säkerställda obligationerna förmånsrätt till de pantförskrivna tillgångarna. En mindre del avser även bolån ställda som säkerhet för Koncernens kvarvarande RMBS-transaktion.

Belåningsbara statsskuldförbindelser

Avser säkerhet ställd för eventuellt uppkommande negativa saldon på riksbankskonton. Riksbankskonton används för clearingavveckling banker emellan. I fall då en betalningsskyldighet (negativa saldon) inte skulle fullgöras har Riksbanken möjlighet att ta de pantsatta värdepapperna i anspråk.

Derivat

Tillgångar som ställs som säkerhet för koncernens valuta- och räntederivattransaktioner.

Verkställande direktörs försäkran

Denna bokslutskommuniké har ej granskats av bolagets revisor.

Verkställande direktör intygar att bokslutskommunikén för 2021 ger en rättvisande bild av Moderbolagets och Koncernens verksamhet, deras finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Moderbolaget och Koncernen står inför.

Stockholm den 24 februari 2022

Björn Lander
Verkställande direktör

Definitioner av alternativa nyckeltal

K/I tal

Summa kostnader före kreditförluster i förhållande till rörelsens intäkter.

| | H2 2021 | Helår 2021 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Kostnader före kreditförluster (Mkr) | 273,0 | 532,8 |
| Rörelsens intäkter (Mkr) | 423,4 | 864,8 |
| K/I tal | 64% | 62% |

Kreditförluster (%)

Kreditförluster netto i förhållande till utgående balans av utlåning till allmänheten.

| | H2 2021 | Helår 2021 |
|---|--------------|--------------|
| Kreditförluster (Mkr) | 6,7 | 6,9 |
| Kreditförluster uppräknade till helår (Mkr) | 13,5 | 6,9 |
| Utlåning till allmänheten (Mkr) | 18 333,1 | 18 333,1 |
| Kreditförluster | 0,07% | 0,04% |

Avkastning på eget kapital

Rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

| | H2 2021 | Helår 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Rörelseresultat (Mkr) | 143,7 | 325,2 |
| Rörelseresultat uppräknat till helår (Mkr) | 287,3 | 325,2 |
| Rörelseresultat minus 20,6% i skatt (Mkr) | 228,2 | 258,2 |
| Eget kapital 2020-12-31 (Mkr) | E/T | 1 738,2 |
| Eget kapital 2021-06-30 (Mkr) | 1 886,4 | E/T |
| Eget kapital 2021-12-31 (Mkr) | 1 809,0 | 1 809,0 |
| Medel eget kapital (Mkr) | 1 847,7 | 1 773,6 |
| Avkastning på eget kapital | 12,3% | 14,6% |

Bruttointäkter / Utlåning till allmänheten

Ränteintäkter exklusive ränteintäkter från obligationsinnehav samt ränteintäkter från bank i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten.

| | H2 2021 | Helår 2021 |
|---|-----------------|-----------------|
| Ränteintäkter (Mkr) | 546,2 | 1 087,8 |
| Ränteintäkter obligationer (Mkr) | -1,4 | -3,2 |
| Ränteintäkter kreditinstitut (Mkr) | -1,0 | -1,2 |
| Bruttointäkter (Mkr) | 543,9 | 1 083,4 |
| Bruttointäkter uppräknade till helår (Mkr) | 1 087,8 | 1 083,4 |
| Utlåning till allmänheten 2020-12-31 (Mkr) | E/T | 16 115,5 |
| Utlåning till allmänheten 2021-06-30 (Mkr) | 17 071,0 | E/T |
| Utlåning till allmänheten 2021-12-31 (Mkr) | 18 333,1 | 18 333,1 |
| Medel utlåning till allmänheten (Mkr) | 17 702,0 | 17 224,3 |
| Bruttointäkter / Utlåning till allmänheten | 6,1% | 6,3% |

Rörelseintäkter / Utlåning till allmänheten

Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten.

| | H2 2021 | Helår 2021 |
|--|-----------------|-----------------|
| Rörelseintäkter (Mkr) | 423,4 | 864,8 |
| Rörelseintäkter uppräknade till helår (Mkr) | 846,7 | 864,8 |
| Utlåning till allmänheten 2020-12-31 (Mkr) | E/T | 16 115,5 |
| Utlåning till allmänheten 2021-06-30 (Mkr) | 17 071,0 | E/T |
| Utlåning till allmänheten 2021-12-31 (Mkr) | 18 333,1 | 18 333,1 |
| Medel utlåning till allmänheten (Mkr) | 17 702,0 | 17 224,3 |
| Rörelseintäkter / Utlåning till allmänheten | 4,8% | 5,0% |