

# Bokslutskommuniké Januari – december 2023

Bluestep Bank AB (publ)



**Bluestep Bank.**

En bolånebank för fler.

**“I skenet av dessa makroekonomiska förändringar, omfamnade Bluestep flexibilitet och lyhördhet.”**

# Innehåll

Året i korthet .....	4
Kommentar från Verkställande Direktör .....	6
Det här är Bluestep Bank .....	8
Finansiell översikt .....	10
Rapport över resultat - Koncernen .....	15
Rapport över övrigt totalresultat - Koncernen .....	15
Rapport över finansiell ställning - Koncernen .....	16
Rapport över förändring av eget kapital - Koncernen .....	17
Rapport över kassaflöde - Koncernen .....	18
Rapport över resultat - Moderbolaget .....	19
Rapport över övrigt totalresultat - Moderbolaget .....	19
Rapport över finansiell ställning - Moderbolaget .....	20
Rapport över förändring av eget kapital - Moderbolaget .....	21
Rapport över kassaflöde - Moderbolaget .....	22
Noter till de finansiella rapporterna .....	23
Verkställande Direktörs försäkran .....	41
Definitioner av alternativa nyckeltal .....	42

# Året i korthet

Perioden avser 1 januari – 31 december 2023 (jämförelsetal för samma period föregående år).

## Strategisk utveckling och väsentliga händelser

Mot bakgrund av såväl den rådande svaga makroekonomiska situationen och Koncernens storlek behövs både strategisk tydlighet och genomförandekraft för att uppnå högt ställda mål. Nyckelfaktorerna för tillväxt i de tre länderna är att öka antalet kunder, öka affärsaktiviteterna med både nya samt befintliga kunder samt att effektivisera processerna ytterligare.

Under perioden kännetecknades den makroekonomiska miljön av en betydande ökning av global inflation, till följd av såväl begränsningar i leveranskedjor som ökad efterfrågan, vilket resulterade i stigande globala priser, följt av stigande räntor. Denna utveckling har påverkat samtliga marknader där Koncernen är verksam, vilka har ställts inför utmaningar präglad av ökad inflation och stigande räntor.

En sådan miljö ger upphov till utmaningar men också möjligheter. Tuffare ekonomiska tider är naturligen utmanande såväl för en bank som för dess bolånekunder. Samtidigt är det precis i en sådan miljö som Bluestep behövs som mest, med vårt fokus på finansiell inkludering och att hjälpa människor i tider av ekonomiska utmaningar. Bluestep fortsätter att noggrant följa utvecklingen för att hantera både utmaningar och möjligheter på ett framgångsrikt och hållbart sätt även framöver.

En viktig milstolpe i Koncernens historia var förvärvet av Bank2 ASA ("Bank2") den 31 oktober 2023. Detta strategiska steg syftar till att utöka Koncernens verksamhet i Norge och på så vis stärka positionen som den ledande specialistbolånebanken i Norden. Genom att kombinera Bank2:s djupa förståelse för marknaden och distributionskapacitet på den norska marknaden med Bluesteps effektiva operativa plattform samt starka finansiering kommer integrationen skapa en bank som är väl positionerad för att fånga den fulla potentialen i efterfrågan på specialiserade bolån i Norden och hjälpa ännu fler kunder att få innovativa bolåneprodukter. Koncernens utlåningsportfölj ökade med cirka 4 887 MNOK genom förvärvet.

Under andra halvåret 2023 började Bluestep att erbjuda inlåningsprodukter i euro till kunder bosatta i Tyskland, efter notifiering till Finansinspektionen ("FI") i Sverige respektive den tyska Federal Financial Supervisory Authority ("BaFin"). En ytterligare finansieringskälla utgör ett värdefullt tillskott till Koncernens bolåneverksamhet i Finland. Inlåning i en ytterligare valuta bidrar även till förbättrad matchning mellan tillgångar och skulder samt ökad diversifiering av Koncernens finansiering.

## Resultat och finansiell ställning

Den finansiella prestandan och ställningen påverkas av förvärvet av Bank2, vilket är fullt konsoliderat från och med den 31 oktober. Se Not 9 där ytterligare information lämnas angående förvärvet.

- Utlåning till allmänheten ökade med 29% till 26,205 MSEK (20,346 MSEK). Justerat för valutakurseffekter och Bank2 var ökningen 6%.
- Nyutlåningen uppgick till 7,009 MSEK (6,903 MSEK). Justerat för valutakurseffekter var ökningen 4%.
- Räntenettet ökade till 959 MSEK (921 MSEK), en ökning om 4%.
- Rörelseresultatet uppgick till 298 MSEK (310 MSEK). Bank2 har sedan förvärvsdagen bidragit med 16,2 MSEK till rörelseresultatet. Rörelseresultatet påverkades marginellt av vinster från finansiella transaktioner och förväntade kreditförlustavskrivningar för Bluestep Banks portfölj, exklusive Bank2, ökade med 25,8 MSEK.
- Nedskrivning och utfasning av äldre system uppgick till 6,6 MSEK och överensstämde med den nordiska strategin och det nya kundhanteringssystemet. Jämförelseperioden påverkades av engångskostnader (36 MSEK) relaterade till den strategiska översynen som initierades av Koncernens ägare under 2022. Innevarande år inkluderar omstruktureringskostnader efter förvärvet av Bank2 om 22 MSEK. Direkt hänförliga transaktionskostnader avseende förvärvet uppgick till cirka 45 MSEK på koncernnivå.
- Netto kreditförluster uppgick till 48 MSEK (28 MSEK), motsvarande en kreditförlustnivå om 0.18% (0.14%).
- Avkastningen på eget kapital var 11.7% (13.9%).

- Kärnprimärkapitalrelationen (CET1) uppgick till 16,9% (17,0%) för den konsoliderade situationen, vilket är över det angivna målet på 16%. Den totala kapitalrelationen uppgick till 17,4%.

## Finansiering och upplåning

Koncernens långsiktiga strategi är att ha en väl diversifierad finansiering, främst bestående av inlåning från allmänheten samt utgivande av säkerställda obligationer och icke säkerställda obligationer.

- Under första halvåret av 2023 återbetalades en av Bluesteps utestående säkerställda obligationer, med en volym uppgående till 1,900 MSEK. Under andra halvåret utfärdades en ny säkerställd obligation, motsvarande 1,000 MSEK. Vid periodens slut hade Koncernen 5,000 MSEK utestående säkerställda obligationer under Bluestep Banks MTCN-program.

- Per balansdagen hade Koncernen en utestående volym på 1,850 MSEK samt 550 MNOK utestående icke-säkerställda obligationer under Bluestep Banks MTN-program.

- Vidare hade Koncernen en utestående volym om 60 MNOK i AT1-instrument respektive 60 MNOK i T2-instrument, tidigare emitterade av Bank2.

- Inlåning från allmänheten uppgick till 20,513 MSEK (13,239 MSEK). Inlåning i EUR via en tysk insättningsplattform tillhandahållen av Raisin GmbH ("Raisin") lanserades under årets andra hälft, vilket diversifierade Koncernens finansiering ytterligare. Ökningen av inlåning från allmänheten i Norge är främst beroende av förvärvet av Bank2.

## Nyckeltal för andra halvåret

Alla siffror som presenteras som en del av resultatet och finansiella ställningen påverkas av förvärvet av Bank2. Information om de förvärvade tillgångarna och skulderna finns angivna i Not 9. Ökningarna kan härledas till både en organisk tillväxt i utlåningsportföljen, men huvudsakligen till konsolideringen av Bank2. Alla siffror påverkas av

valutakurseffekter, där NOK försvagats gentemot SEK och EUR försvagats något mot SEK. De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor och alla siffror avrundas till miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges. Inga justeringar för avrundning görs, därav kan summeringsdifferenser förekomma.

MSEK	H2 2023	H2 2022	Helår 2023	Helår 2022
Utlåning till allmänheten	26,205	20,346	26,205	20 346
In- och upplåning från allmänheten	20,513	13,239	20,513	13,239
Räntenetto	498	479	959	921
Rörelsens kostnader	374	279	649	568
Rörelseresultat	99	180	298	310
K/I, % <sup>1,2</sup>	74%	57%	65%	63%
Kreditförluster, % <sup>1,2,3</sup>	0.21%	0.28%	0.18%	0.14%
Avkastning på eget kapital, % <sup>1,2,3</sup>	12.4%	17.0%	11.2%	13.9%
Kärnprimärkapitalrelation, % <sup>1</sup>	16.9%	17.0%	16.9%	17.2%

<sup>1</sup> Förändringen är i procentenheter <sup>2</sup> Alternativa nyckeltal, se sida 42 för definitioner <sup>3</sup> Nyckeltal avseende H2 är uppräknade till helår





# Ett team, en resa, en bank

Mot bakgrund av de fortsatta makroekonomiska utmaningarna under 2023 uppvisade Koncernen motståndskraft genom att navigera de dynamiska marknadsförändringarna. Stigande räntor, ökad inflation kombinerat med en fluktuerande bostadsmarknad har ökat behovet av anpassning och flexibilitet. Året som varit är ett bevis på Koncernens outtröttliga engagemang i att utveckla verksamheten och anpassa sig till den föränderliga finansiella omgivningen, vilken utöver makroekonomiska utmaningar även innefattar effekter av globala konflikter som det pågående kriget i Ukraina.

## **Flexibilitet och snabbhet**

I skenet av dessa makroekonomiska förändringar, omfamnade Bluestep flexibilitet och lyhördhet. Marknadsdynamikens föränderlighet påskyndade en

transformationsprocess och markerade en strategisk förskjutning mot en ny era präglad av digitalisering och automatisering. I linje med det övergripande temat "Ett team, en resa, en bank" understryker denna strategiska utveckling den sömlösa integrationen av verksamhet och människor över marknader, vilket resulterar i en förbättrad kundupplevelse. Vi förblir optimistiska inför framtiden och uppvisar nya möjligheter att utnyttja styrkor och accelerera tillväxt i de gemensamma verksamheterna i Sverige, Norge och Finland.

Som en del av denna förändringsresa stärkte införandet av Euro Deposits verksamheten och vår diversifierade finansieringsstrategi. Denna strategiska åtgärd syftade till att ytterligare stärka vårt finansiella fundament och möjliggöra konkurrenskraftig finansiering av vår verksamhet och våra produkter.

**“Inför framtiden förblir vi optimistiska. Fokuseringen på EN bank, effektiviserade verksamheter och en förbättrad kundresa positionerar Bluestep för fortsatt tillväxt, även i osäkra tider.”**

### **Marknadsdynamik och en strategisk milstolpe**

Viktiga resultatmål uppnåddes på nya marknader som Finland och kapitalfrigöringskrediter genom 6Oplusbanken i Sverige, vilket betonar Koncernens tillväxtsträvan. Att etablera marknadsandelar och utveckla produkter inom dessa områden har varit centrala prioriteringar, vilket återspeglar Koncernens strategiska svar på det ständigt föränderliga marknadslandskapet.

En milstolpe under 2023 var det framgångsrika förvärvet av Bank2, i linje med Koncernens tillväxtstrategi och strävan att främja finansiell inkludering. Denna strategiska manöver befäster Koncernens position i Norge och vidgar möjligheterna för fortsatt framgång och främjande av visionen.

### **Inkluderande bostadslån och en förbättrad kundresa**

Koncernens engagemang för finansiell inkludering visade sig även tydligt genom det innovativa erbjudandet Kompisavtalet – ett unikt avtal som underlättar bostadsköp bland vänner. Det unika initiativet öppnar upp bostadsmarknaden och möjligheterna till bostadslån för en bredare demografi; inklusive vänner, syskon och icke traditionella familjer,

vilket visar på Koncernens anpassningsförmåga till de föränderliga marknadsbehoven.

Lanseringen av en ny kundportal på alla våra marknader markerade ett viktigt steg i Koncernens ambition att erbjuda en förbättrad kundupplevelse. Gränssnittet utformades för att ge Koncernens kunder en möjlighet att få en bättre överblick av sin ekonomiska situation, vilket rimmar väl med Bluesteps engagemang för en sammanhängande kundresa.

### **Beslutsam optimism inför framtiden**

Inför framtiden förblir vi optimistiska. Fokuseringen på EN bank, effektiviserade verksamheter och en förbättrad kundresa positionerar Bluestep för fortsatt tillväxt, även i osäkra tider.

Sammanfattningsvis vill jag uttrycka min tacksamhet till våra fantastiska kollegor och deras bidrag under ett utmanande år. Den stabila utvecklingen av Koncernen som har skett under året skulle inte ha varit möjlig utan deras ovärderliga ansträngningar.

**Björn Lander,**

Verkställande Direktör

# Det här är Bluestep Bank Group

Bluestep Bank Group ("koncernen") 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

Koncernen är en renodlad bolånebank, som arbetar med 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.

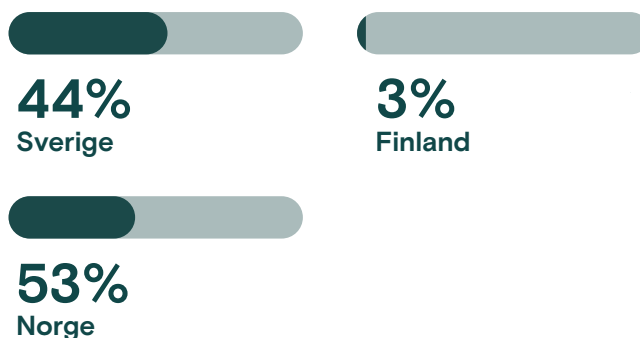
Vi etablerades som en utmanare på den svenska marknaden 2005 och är idag den ledande specialistbolånebanken i Norden och erbjuder våra produkter i Sverige, Norge och Finland. Bluestep Bank i Sverige erbjuder också kapitalfrigöringskrediter för dem över 60 år vilket möjliggör att fler människor kan bibehålla den levnadsstandard man önskar.

## Vår roll i samhället

I dagens samhälle är Koncernen 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 önskvärd 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 allra 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.



## Utlåning till allmänheten





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.

Koncernen 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.



# Finansiell översikt

Bluestep Bank AB (publ) ("Banken", även benämnd "Moderbolaget"), organisationsnummer 556717-5129, är ett publikt aktiebolag inom banksektorn som står under Finansinspektionens ('FI') tillsyn. Banken kategoriseras som ett litet och icke komplext institut (kategori 4, i enlighet med Finansinspektionens kategorisering, punkt 145 i artikel 4(1) i CRR).

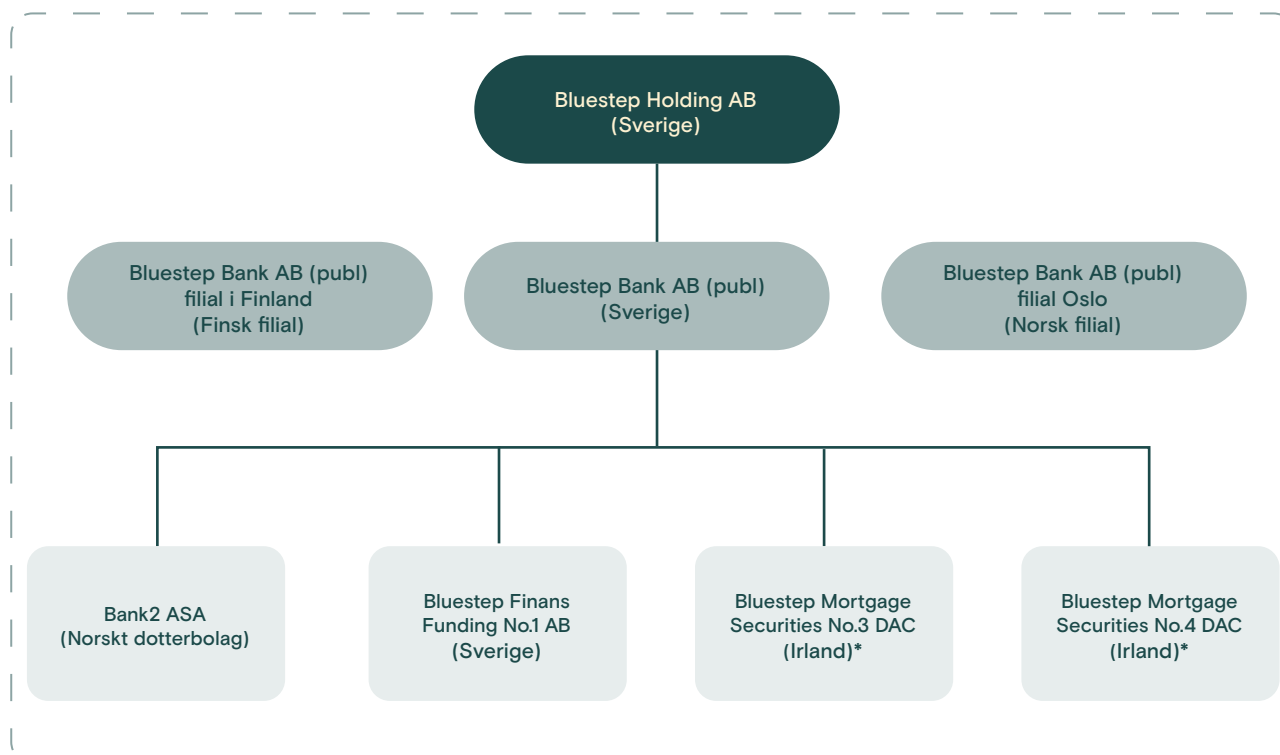
Banken har sitt säte på Sveavägen 163, 104 35 Stockholm, Sverige. Koncernen består av Banken och dess helägda dotterbolag enligt organisationsschemat nedan. Koncernen är Nordens största bolåneaktör inom sin sektor och den huvudsakliga affärsinriktningen är att bedriva utlåningsverksamhet som finansieras genom eget kapital, inlåning från allmänheten, samt genom utgivande av säkerställda och icke säkerställda obligationer. Banken är verksam i Sverige, Norge och

Finland, där verksamheten i de två sistnämnda länderna bedrivs genom filialer i respektive land. Bank2 drivs som en separat enhet.

All finansiell information tillhandahålls för Koncernen om inget annat anges, medan de regulatoriska upplysningarna avser den juridiska enheten Bluestep Bank AB (publ) eller den konsoliderade situation som Bluestep rapporterar till FI. Den konsoliderade situationen omfattar samtliga bolag i organisationsschemat nedan. Bluestep Holding AB ägs av EQT VII.

Banken presenterar härmed finansiella rapporter och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2023 till 31 december 2023.

## Bluestep Bank - Koncernen



*\*Dessa dotterbolag är för närvarande under likvidation.*

*Alla enheter ingår i den konsoliderade situationen.*

*Ytterligare information om bolagen i Koncernen finns i not 7.*

## Koncernens resultat

Året avser 1 januari – 31 december 2023 och perioden avser 1 juli – 31 december 2023 (jämfört med samma period föregående år). Den finansiella utvecklingen och den finansiella ställningen påverkas av förvärvet av Bank2, som är helt konsoliderat och det finansiella resultatet inkluderat per den 31 oktober. Se not 9 där ytterligare upplysningar lämnas om förvärvet.

## Finansiella resultat

### Räntenetto

Koncernens räntenetto för året ökade med 4 % till 959 MSEK (921 MSEK). Ökade utlåningsvolymerna och högre räntor har bidragit till ökningen, men högre marknadsräntor har också medfört ökade räntekostnader jämfört med föregående år. Konsolideringen av Bank2 bidrog till ökat räntenetto sedan förvärvstidpunkten.

Inflationen och räntorna påverkade hushållens disponibla inkomster överlag. Att i en sådan omgivning identifiera och erbjuda värdeskapande nya affärer kräver omdöme, inte minst givet konkurrensen i marknaden. Detta har varit än tydligare i en högre räntemiljö. Nyutlåningen har därför till större del varit inriktad mot kunder med låg- till medelhög risknivå, då dessa kunder ofta har mer motståndskraft i sin privatekonomi. Utlåningsmixen har fortsatt resulterat i viss marginalkompression. Koncernen fortsätter att arbeta mot en större andel affärer med låg- och medelhög risk, i linje med strategin.

### Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader för året uppgick till 649 MSEK (568 MSEK) och för perioden uppgick till 374 MSEK (279 MSEK). Utöver inflation som bidrar till ökade rörelsekostnader så beror ökningen främst på personalkostnader, vilket huvudsakligen omfattar ökning av personalstyrkan och löneökningar, samt operativa kostnader hänförliga till förvärvet och integrationen av Bank2. IT-kostnaderna har ökat för att stödja utvecklingen mot en gemensam nordisk kundplattform. Amortering och avskrivning av kapitaliserad teknologi fortsätter att öka eftersom Koncernen prioriterar investeringar i digitalisering för att kunna möta kunders behov och förväntningar.

Vidare har rörelsekostnaderna påverkats av tillväxtområdena kapitalfrigöringskrediter i Sverige och expansionen av verksamheten i Finland.

Jämförelsetalen påverkas av engångsposter om 36 MSEK, som är kopplade till den strategiska översynen som Koncernens ägare initierade. Det innevarande året inkluderar omstruktureringskostnader efter förvärvet av Bank2 uppgående till 22 MSEK. Direkt hänförliga transaktionskostnader för förvärvet av Bank2 uppgick till cirka 45 MSEK på koncernnivå.

### Personal

Det genomsnittliga antalet anställda i Koncernen var 299 (264), ökningen berodde till största delen på de anställda som inkluderades från Bank2.

### Kreditförluster

Trots den rådande makroekonomiska miljön med hög inflation och stigande räntor var Koncernens kreditförluster relativt stabila. Den totala kreditförlustnivån ökade till 0,18% (0,14%), främst drivet av den svenska verksamheten.

Netto kreditförluster uppgick till 48 MSEK (28 MSEK).

Koncernen inkorporerar framåtblickande information i bedömningen av förväntade kreditförluster för att säkerställa en fullständig och välinformerad bedömning. Enligt ledningens bedömning har inflationen börjat falla och räntor förväntas justeras nedåt. Detta i kombination med stabiliserande bostadspriser och stigande transaktionsvolymerna torde stödja en återhämtning för bolåntagare. Ingen ytterligare justering ansågs dock nödvändig.

### Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat för året uppgick till 298 MSEK (310 MSEK) och för perioden 99 MSEK (180 MSEK). Förändringarna beror främst på faktorerna beskrivna under rörelsekostnader samt kreditförluster ovan.

### Skatt

Skattekostnaden för året uppgick till 74 MSEK (56 MSEK), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 27,7 % (18,8%). Avvikelsen mot den nominella skattesatsen om 20,6% beror på förvärvet av Bank2 och den kraftiga tillväxten på den norska marknaden, där man har högre bolagsskattesatser jämfört med Banken.

### Periodens resultat

Årets resultat uppgick till 192 MSEK (242 MSEK) och periodens resultat uppgick till 72 MSEK (142 MSEK).

## Finansiell ställning

Per 31 december 2023 (jämfört med samma datum föregående år).

### Utlåning

Koncernens totala utlåning till allmänheten ökade med 29% och uppgick till 26,205 MSEK (20,346 MSEK), varav Bank2 bidrog med 5,062 MSEK till innevarande år.

### Likviditetsreserv

Koncernens likviditetsreserv uppgick vid periodens slut till 4,254 MSEK (3,041 MSEK), fördelat som följer:

- 1,045 MSEK (502 MSEK) var placerat hos centralbanker.
- 1.504 MSEK (1 697 MSEK) var placerat hos kreditinstitut.
- 1.705 MSEK (842 MSEK) var placerade i svenska, norska och tyska stats- kommun- och bostadsobligationer

Likviditetstäckningsgraden (Eng. Liquidity Coverage Ratio, "LCR") i den konsoliderade situationen uppgick till 697% (472%) vid periodens slut. Den stabila nettofinansieringskvoten (Eng. Net Stable Funding Ratio, "NSFR") uppgick till 134% (132%). Både LCR och NSFR överstiger såväl internt satta limiter som regulatoriska krav.

### Finansiering och inlåning

Koncernens långsiktiga strategi är en väldiversifierad finansieringsstruktur, fokuserad på inlåning från allmänheten samt säkerställda- och icke säkerställda obligationer.

Koncernens finansieringskällor bestod vid årets utgång av eget kapital, inlåning från allmänheten i Sverige, Norge och Tyskland, säkerställda obligationer, icke säkerställda obligationer samt AT1- och T2-instrument sedan tidigare utfärdade av Bank2.

Inlåning från allmänheten har ökat, delvis på grund av gynnsamma marknadsförutsättningar, samtidigt som viss obligationsfinansiering har återbetalats vid förfall.

Den utestående nominella volymen av säkerställda obligationer uppgick till 5,000 MSEK (5,900 MSEK) och icke säkerställda obligationer uppgick till 1,850 MSEK (1,550 MSEK), samt 550 MNOK (550 MNOK), AT1-instrumenten uppgick till 60 MNOK och T2-instrumenten uppgick till 60 MNOK.

Av den totala inlåningen från allmänheten utgörs 62% av NOK, 32% av SEK och den återstående andelen av EUR.

Inlåningen i SEK och EUR omfattas av den svenska statliga insättningsgarantin, vilken uppgår till 1,050,000 SEK.

Inlåning i NOK uppgick till 12,817 MSEK (6,671 MSEK), varav inlåning relaterad till Bank2 uppgick till 5,009 MSEK. I Norge omfattas inlåningsprodukterna även av den norska insättningsgarantin, vilken uppgår till 2,000,000 NOK via Bankenes Sikringsfond. Inlåning i NOK relaterad till Bank2 omfattas i sin helhet av den norska insättningsgarantin.

### Kapitaltäckning

För den Konsoliderade situationen uppgick kärnprimärkapitalrelationen (Eng. common equity tier 1 capital, "CET1") till 16.9% (17.0%) och den totala kapitalrelationen var 17.4% (17.0%)

För Moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 22.2% (17.1%), och den totala kapitalrelationen till 22.2% (17.1%).

Under året har kärnprimärkapitalet ökat till 2,194 MSEK (1,624 MSEK) för den konsoliderade situationen och till 2,248 MSEK (1,625 MSEK) för Moderbolaget. Denna ökning kan hänföras främst till positiv nettovinst och kapitaltillskott i samband med förvärvet av Bank2. Kapitalkravet enligt Pelare I har ökat på grund av ökad utlåning, och för den konsoliderade situationen har det även ökat som en följd av förvärvet av Bank2.

Den kontracykliska kapitalbufferten i Sverige har ökat från 1% till 2% från och med den 22 juni 2023, och i Norge har den ökat från 2% till 2.5% från och med den 31 mars 2023. Det kombinerade buffertkravet har också ökat på grund av tillämpningen av systemriskbufferten för exponeringar i Norge, till följd av förvärvet av Bank2, såväl som på grund av förändringar i den norska systemriskbuffertens utformning.

Bruttosoliditetsgraden för den konsoliderade situationen var 7.0% (6.8%), och för Moderbolaget 9.1% (6.8%).

För ytterligare information om kapitaltäckning, se Not 6 "Kapitaltäckningsanalys".

### Avkastning på eget kapital

Avkastningen på eget kapital uppgick till 11.2% (13.9%) för helåret.

### Kreditbetyg

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

## Nyckeltal

Koncernen	H2 2023	H1 2023	H2 2022	H1 2022	H2 2021
Rörelseresultat, MSEK	99.4	198,4	179,6	130,3	143.7
Bruttointäkter / Utlåning till allmänheten, % <sup>1,2</sup>	9.0%	8,0%	6,8%	6,0%	6.1%
Räntenetto / Utlåning till allmänheten, % <sup>1,2</sup>	4.9%	5 %	4,9%	4,7%	4.8%
Kreditförluster, % <sup>1,2</sup>	0.21%	0,15%	0,28%	0.00%	0.07%
Kärnprimärkapital, MSEK	2,193.8	1,730,8	1,642,0	1,492.8	1,390.1
Kärnprimärkapitalrelation, %	16.9%	17,7%	17,0%	17,0%	16.4%
Avkastning på eget kapital, % <sup>1,2</sup>	12.4%	17,8%	17,0%	12.1%	12.3%
Avkastning på tillgångar, % <sup>2</sup>	1.06%	1,8%	1.5%	1.2%	1.4%
Likviditetsreserv, MSEK	4,254.0	1,797.4	3,041.0	2,473.4	2,334.0
In- och upplåning från allmänheten, MSEK	20,513.1	14,081.8	13,239.1	10,919.2	10,426.0
Övrig extern finansiering, MSEK	7,583.0	6,233.1	8,158.9	8,630.5	8,521.1
Utlåning till allmänheten, MSEK	26,205.1	20,457.7	20,346.3	18,980.7	18,333.1
Bruttosoliditet, %	7.0%	7,6%	6,8%	6,9%	6.6%
Medelantal anställda	299	268	269	271	271

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal, se sida 42 för definitioner

<sup>2</sup> Nyckeltal är uppräknade till helår

## Risk- och kapitalhantering

### Riskhantering

Året har präglats av makroekonomisk- och geopolitisk osäkerhet med stigande räntor och ökad inflation. Dessa faktorer har resulterat i ökad ekonomisk press för hushåll, nedgångar i fastighetspriser och därmed också påverkan på Bankens tillgångskvalitet. Dessutom har bankfallisemang i USA och Europa orsakat volatilitet på finansmarknaden, även om påverkan har varit begränsad för nordiska banker och den nordiska finansmarknaden i allmänhet.

Banken har inte något handelslager, säkrar sina ränterisker och har en likviditetsreserv placerad hos stabila motparter med goda kreditbetyg. Vidare ses cybersäkerhet fortfarande som ett område med ökad risk från ett globalt perspektiv.

Bankens riskhantering syftar till att säkerställa att risktagandet överensstämmer med fastställd riskhanteringsstrategi och riskaptit, och att uppnå en lämplig balans mellan risk och avkastning. Banken exponeras för olika slags risker, såsom strategisk risk, affärsrisk, operativ risk (innefattande informationssäkerhetsrisk), kreditrisk, kreditrelaterade koncentrations risk, marknadsrisk, likviditetsrisk, finansieringsrisk, hållbarhetsrelaterad risk, regulatorisk 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. Riskerna begränsas och hanteras genom fastställd riskaptit och risktolerans, fastställda policyer och instruktioner, implementerade processer och rutiner, och genomförda åtgärder, vilket möjliggör att fatta välinformerade beslut om risktagande och att säkerställa medvetenhet och förståelse för riskhantering inom Banken. Riskstyrningen sker utifrån ett organisationsperspektiv såväl som utifrån ett perspektiv med tre försvarslinjer.

Ramverket för riskhantering styrs av Risk Management Policy and Instruction, fastställd av styrelsen.

## Kapitalhantering

Kapitalhanteringen är integrerad i den strategiska planeringen, ramverket för riskhantering, och arbetet med intern kapital- och likviditetsutvärdering ("IKLU"). Genom kapitalhanteringen säkerställs en 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.

Bankens ramverk för kapitalhantering styrs av Capital Management Policy, fastställd av styrelsen.

För ytterligare information om risk- och kapitalhantering, se Not 6 "Kapitaltäckningsanalys" i denna rapport, Årsredovisningen för 2022 och periodisk information om riskhantering, kapitaltäckning och likviditet publicerad på [www.bluestepbank.com](http://www.bluestepbank.com).

## Väsentliga händelser under 2023

Efter förvärvet av Bank2 godkände Bluestep Banks styrelse fusionsplanen för att integrera Bank2 med Bluestep Banks norska filial. Den gränsöverskridande fusionen kommer att genomföras med Banken som det övertagande bolaget och Bank2 som den överlåtande bolaget. Verksamheten i Bank2 kommer att fortsätta genom Bluestep Banks norska filial.

Fusionen kommer att genomföras enligt bestämmelserna i den norska lagen om publika aktiebolag (nw. Allmennaksjeloven) ("asal.") §§ 13-36, kapitel 23 i den svenska aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL") och kapitel 10 §§ 18-22 och 25 § i den svenska

lagen om bank- och finansieringsrörelse (2004:297) ("LBF").

Båda bolagen är registrerade bankaktiebolag. Fusionen är därmed föremål för godkännande från Finanstilsynet i Norge jfr. § 12-1 i den norska lagen om finansiella företag och finanskoncerner (nw. finansforetaksloven) ("Finfl") och kräver även godkännande från Finansinspektionen enligt kapitel 10, 25 § i LBF. Fusionen förväntas genomföras under det andra kvartalet 2024.

## Väsentliga händelser och övrig information efter periodens slut

Inga signifikanta händelser har inträffat efter den 31 december 2023 som skulle påverka Koncernens ekonomiska resultat eller finansiella prestanda.

# Rapport över resultat

## Koncernen

MSEK	Not	Jul-dec 2023	Jul-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		921,2	654,7	1 686,9	1 199,5
Övriga ränteintäkter		72,0	32,4	121,3	50,5
Räntekostnader		-495,6	-207,8	-849,3	-328,9
<b>Räntenetto</b>		<b>497,6</b>	<b>479,3</b>	<b>958,9</b>	<b>921,2</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner		4,8	3,3	27,4	-23,6
Övriga rörelseintäkter		3,7	4,2	8,2	8,6
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>506,0</b>	<b>486,9</b>	<b>994,6</b>	<b>906,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader		-333,0	-247,8	-572,8	-510,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-41,1	-31,1	-76,1	-58,1
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-374,2</b>	<b>-279,0</b>	<b>-648,9</b>	<b>-568,2</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>131,9</b>	<b>207,9</b>	<b>345,6</b>	<b>338,0</b>
Kreditförluster, netto	3	-32,5	-28,2	-48,0	-28,1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>99,4</b>	<b>179,6</b>	<b>297,7</b>	<b>309,9</b>
Lämnade koncernbidrag		-	-12,0	-32,0	-12,0
Skatt		-28,0	-26,0	-73,7	-56,1
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>71,5</b>	<b>141,7</b>	<b>192,0</b>	<b>241,8</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		71,5	141,7	192,0	241,8

# Rapport över övrigt totalresultat

## Koncernen

MSEK	Jul-Dec 2023	Jul-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>71,5</b>	<b>141,7</b>	<b>192,0</b>	<b>241,8</b>
<b>Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen</b>	<b>8,5</b>	<b>-6,5</b>	<b>-21,0</b>	<b>-9,0</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>80,0</b>	<b>135,2</b>	<b>170,9</b>	<b>232,8</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	80,0	135,2	170,9	232,8

# Rapport över finansiell ställning

## Koncernen

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 044,7	501,7
Utlåning till kreditinstitut		1 504,3	1 697,0
Utlåning till allmänheten	4	26 205,1	20 346,3
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		-82,6	-334,9
Derivat		186,4	337,8
Aktier och deltaganden		59,3	-
Investeringar i intresseföretag		96,2	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		664,5	521,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		1 040,4	321,3
Immateriella anläggningstillgångar		173,9	126,7
Goodwill		77,4	-
Materiella tillgångar		46,4	42,3
Uppskjutna skattefordringar		33,8	-
Övriga tillgångar		24,5	49,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		73,3	54,1
Aktuell skattefordran		88,7	87,9
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>31 236,5</b>	<b>23 750,6</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>			
Emitterade värdepapper		7 583,0	8 158,9
In- och upplåning från allmänheten		20 513,1	13 239,1
Derivat		83,6	44,6
Aktuell skatteskuld		56,6	56,9
Uppskjuten skatteskuld		5,8	1,3
Övriga skulder		444,5	455,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		87,1	52,5
Avsättningar		-	-
<b>Summa skulder och avsättningar</b>		<b>28 773,6</b>	<b>22 008,8</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		100,0	100,0
Omräkningsreserv		-27,9	-6,8
Övrigt tillskjutet kapital		1 151,1	563,7
AT1 instrument		60,4	-
Balanserade vinstmedel		987,5	843,1
Periodens resultat		192,0	241,8
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 463,1</b>	<b>1 741,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>31,236,5</b>	<b>23 750,6</b>



# Rapport över förändring av eget kapital

Koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Primär huvudstad instrument	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2022</b>	<b>100,0</b>	<b>2,1</b>		<b>563,7</b>	<b>1 143,1</b>	<b>1 809,0</b>
Utdelning till aktieägare					-300,0	-300,0
Årets resultat					241,8	241,8
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		8,4				8,4
Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-17,4				-17,4
<b>Utgående balans 31 dec 2022</b>	<b>100,0</b>	<b>-6,8</b>		<b>563,7</b>	<b>1 084,9</b>	<b>1 741,8</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2023</b>	<b>100,0</b>	<b>-6,8</b>		<b>563,7</b>	<b>1 084,9</b>	<b>1 741,8</b>
Aktieägartillskott				587,4		587,4
Utdelning till aktieägare					-37	-37
Periodens resultat					192,0	174,7
AT1 instrument			60,4		-60,4	-
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-49,2				-49,2
Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		28,1				28,1
<b>Utgående balans 31 dec 2023</b>	<b>100,0</b>	<b>-27,9</b>	<b>60,4</b>	<b>1 151,1</b>	<b>1 179,5</b>	<b>2 463,1</b>

# Rapport över kassaflöde

## Koncernen

MSEK	Not	Helår 2023	Helår 2022
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		297,7	309,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		290,4	138,0
Betald skatt		-70,5	-70,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>517,6</b>	<b>377,7</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning(-)/minskning (+) av utlåning till allmänheten		-1 408,4	-1 783,9
Ökning(-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar		127,6	-295,4
Ökning(-)/minskning (+) i obligationer och andra räntebärande värdepapper		-187,3	-31,6
Ökning(-)/minskning (+) i belåningsbara statsskuldsförbindelser		110,3	12,2
Ökning(+)/minskning (-) av inlåning från allmänheten		2 471,0	2 826,6
Ökning(+)/minskning (-) i emitterade värdepapper		-882,8	-384,0
Ökning(+)/minskning (-) av kortfristiga skulder		-64,7	354,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>683,3</b>	<b>1 075,9</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten</b>		<b>-311,9</b>	<b>-371,3</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>		<b>371,4</b>	<b>704,5</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>2 198,7</b>	<b>1 503,1</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>		<b>-21,0</b>	<b>-9,0</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>		<b>2 549,0</b>	<b>2 198,7</b>
<i>varav kassa och tillgodohavanden hos centralbanken</i>		<i>1 044,7</i>	<i>501,7</i>
<i>varav utlåning till kreditinstitut</i>		<i>1 504,3</i>	<i>1 697,0</i>
<b>I kassaflödet ingår räntebetalningar med</b>		<b>1 979,5</b>	<b>1 312,9</b>
<b>I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med</b>		<b>-809,5</b>	<b>-315,4</b>

# Rapport över resultat

## Moderbolaget

MSEK	Not	Jul-dec 2023	Jul-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		853,6	654,6	1 619,2	1 199,4
Övriga ränteintäkter		65,8	32,4	115,1	55,9
Räntekostnader		-458,1	-207,4	-811,5	-337,8
<b>Räntenetto</b>		<b>461,3</b>	<b>479,5</b>	<b>922,9</b>	<b>917,6</b>
Erhållna koncernbidrag		0,3	1,4	20,2	1,4
Erhållen utdelning från dotterbolag		-	-	-	-
Nettoreultat av finansiella transaktioner		1,2	3,3	25,5	-23,4
Övriga rörelseintäkter		4,4	4,2	9,0	9,5
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>467,2</b>	<b>488,5</b>	<b>977,5</b>	<b>905,1</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader		-259,0	-259,8	-504,7	-529,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-34,1	-22,2	-61,0	-41,4
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-293,1</b>	<b>-281,9</b>	<b>-565,8</b>	<b>-570,7</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>174,2</b>	<b>206,6</b>	<b>411,7</b>	<b>334,3</b>
Kreditförluster, netto	3	-32,0	-28,2	-47,5	-28,1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>142,1</b>	<b>178,4</b>	<b>364,2</b>	<b>306,3</b>
Lämnade koncernbidrag		-	-12,0	-32,0	-12,0
Skatt		-31,1	-26,1	-77,2	-56,1
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>111,1</b>	<b>140,3</b>	<b>255,0</b>	<b>238,2</b>

# Rapport över övrigt totalresultat

## Moderbolaget

MSEK	Jul-dec 2023	Jul-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>111,1</b>	<b>140,3</b>	<b>255,0</b>	<b>238,2</b>
<b>Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen</b>	<b>17,8</b>	<b>-7,8</b>	<b>-11,7</b>	<b>-9,3</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>128,9</b>	<b>132,5</b>	<b>243,3</b>	<b>229,0</b>

# Rapport över finansiell ställning

## Moderbolaget

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		972,6	501,7
Utlåning till kreditinstitut		1 366,4	1 684,4
Utlåning till allmänheten	4	21 204,4	20 346,3
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		-82,6	-334,9
		-4,7	-
Derivat		186,4	337,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		199,5	521,0
Belåningsbara statskuldsförbindelser		837,4	321,3
Aktier och andelar i koncernföretag		1,054,7	0,2
Immateriella anläggningstillgångar		141,9	122,7
Materiella tillgångar		15,3	14,7
		29,5	-
Övriga tillgångar		25,0	50,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		65,9	54,1
Skattefordran		88,6	79,6
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>26 100,5</b>	<b>23 699,7</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		-	0,9
Emitterade värdepapper		7 523,3	8 158,9
In- och upplåning från allmänheten		15 504,3	13 239,1
Derivat		78,9	44,6
Aktuell skatteskuld		37,7	56,9
Övriga skulder		386,3	436,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		64,7	51,2
<b>Summa skulder</b>		<b>23 595,4</b>	<b>21 988,1</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		100,0	100,0
Fond för utvecklingsutgifter		54,6	39,8
Omräkningsreserv		-16,8	-5,1
Balanserat resultat		2 112,5	1 338,7
Periodens resultat		237,7	238,2
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 505,3</b>	<b>1 711,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>26 100,5</b>	<b>23 699,7</b>

# Rapport över förändring av eget kapital

## Moderbolaget

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Fond för utvecklings-utgifter	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	
<b>Ingående balans 1 jan 2022</b>	<b>100,0</b>	<b>29,2</b>	<b>4,2</b>	<b>1 649,3</b>	<b>1 782,7</b>
Utdelning till aktieägare				-300,0	-300,0
Årets resultat				238,2	238,2
Totalresultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			8,0		8,0
Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-17,3		-17,3
Årets egenupparbetade immateriella tillgångar		10,5		-10,5	-
<b>Utgående balans 31 dec 2022</b>	<b>100,0</b>	<b>39,8</b>	<b>-5,1</b>	<b>1 576,9</b>	<b>1 711,6</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2023</b>	<b>100,0</b>	<b>39,8</b>	<b>-5,1</b>	<b>1 576,9</b>	<b>1 711,6</b>
Aktieägartillskott				587,4	587,4
Utdelning till aktieägare				-37,0	-37,0
Periodens resultat				255,0	255,0
Totalresultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-39,8		-39,8
Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			28,1		28,1
Periodens egenuppdaterade immateriella tillgångar		14,8		-14,8	-
<b>Utgående balans 31 dec 2023</b>	<b>100,0</b>	<b>54,6</b>	<b>-16,8</b>	<b>2 367,5</b>	<b>2 505,3</b>

Aktiekapitalet ovan består av två stamaktier av samma slag med kvotvärdet 50 Mkr.

Samtliga aktier har lika röstvärde. Utdelning per aktie uppgick till 18,5 Mkr (150 Mkr).

# Rapport över kassaflöde

## Moderbolaget

MSEK	Not	Helår 2023	Helår 2022
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		364,2	306,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		252,5	124,1
Betald skatt		-105,3	-67,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>511,4</b>	<b>363,3</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning(-)/minskning (+) av utlåning till allmänheten		-1 194,5	-1 783,9
Ökning(-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar		107,7	-315,5
Ökning(-)/minskning (+) i obligationer och andra räntebärande värdepapper		-298,6	-31,6
Ökning(-)/minskning (+) i belåningsbara statsskuldssamband		110,3	12,2
Ökning(+)/minskning (-) av inlåning från allmänheten		2 304,7	2 826,6
Ökning(+)/minskning (-) i emitterade värdepapper		-882,8	107,9
Ökning(+)/minskning (-) av kortfristiga skulder		-15,8	363,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>642,4</b>	<b>1 542,4</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten</b>		<b>-477,8</b>	<b>-690,5</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>		<b>164,6</b>	<b>851,9</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>2 186,1</b>	<b>1 343,5</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>		<b>-11,7</b>	<b>-9,3</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>		<b>2 339,3</b>	<b>2 186,1</b>
<i>varav kassa och tillgodohavanden hos centralbanken</i>		972,6	501,7
<i>varav utlåning till kreditinstitut</i>		1 366,4	1 684,4
<b>I kassaflödet ingår räntebetalningar med</b>		<b>1 856,3</b>	<b>1 318,2</b>
<b>I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med</b>		<b>-771,9</b>	<b>-324,3</b>

# Noter till de finansiella rapporterna

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

## Innehåll

Not 1. Redovisningsprinciper	24
Not 2. Rapportering av rörelsesegment	26
Not 3. Kreditförluster	28
Not 4. Utlåning till allmänheten	29
Not 5. Beräkning av verkligt värde	32
Not 6. Kapitaltäckningsanalys	34
Not 7. Närstående relationer	38
Not 8. Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	39
Not 9. Förvärv av Bank2	40

# Not 1. Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IFRS-standardens IAS 34, Delårsrapportering. I bokslutskommunikén tillämpas de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som beskrivs i Årsredovisningen för 2022, Not 1. Denna rapport är upprättad utifrån antagandet om fortsatt drift. Det sammanfattade delårsbokslutet inkluderar inte all information och upplysningar som krävs i årsredovisningen, och bör läsas i samband med Bluesteps årsredovisning per den 31 december 2022. Denna bokslutskommuniké har ej granskats av bolagets revisor.

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 1995:1559).

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.

## Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Det finns inga ändringar av IFRS standarder och tolkningar som har bedömts få någon väsentlig monetär påverkan på Koncernens finansiella rapporter.

## Ändringar i IAS 1

Tidigare krav att upplysa om betydande redovisningsprinciper har ersatts med ett krav att lämna upplysningar om väsentlig information om redovisningsprinciper. Ändringarna i IAS 1 gäller för årsredovisningar upprättade för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2023 eller senare. Ändringarna har påverkat Koncernens redovisningsprinciper, men klassificering, värdering eller presentation har inte

ändrats för några poster i de finansiella rapporterna. Banken har uppdaterat sina redovisningsprinciper genom att ta bort generiska texter och kompletterat med bolagsspecifik information om väsentliga redovisningsprinciper.

## Ändringar i IAS 12

Ändringarna i IAS 12 berör uppskjuten skatt hänförlig till tillgångar och skulder som uppstår i en enskild transaktion samt ett tillfälligt undantag för uppskjuten skatt hänförlig till OECD Pillar II regelverket.

Den förstnämnda förändringen innebär att ett bolag inte ska tillämpa undantaget från att redovisa uppskjuten skatt hänförlig till en transaktion där beloppsmässigt lika stora avdragsgilla och skattepliktiga temporära skillnader uppstår, utan redovisa både uppskjuten skattefordran och skatteskuld. Koncernen visar dessa skattefordringar och skatteskulder separat i not i årets finansiella rapporter.

Förändringen i Pillar II regelverket påverkar inte Koncernen då den konsoliderade omsättningen understiger tröskelvärdet om 750 MEUR.

## Nya redovisningsprinciper föranledda av förvärvet av Bank2

### Fondobligationer

Koncernen har gjort bedömningen att fondobligationerna inte uppfyller kriterierna för definitionen av en skuld enligt IAS 32. Kassaflödena (återbetalning av kapital och ränta) bedöms vara under bolagets kontroll, och därmed har instrumentet klassificerats som eget kapital.

### Förlagslån

Förlagslån värderas till upplupet anskaffningsvärde och är efterställda alla andra skulder.

## Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet (IAS 39)

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet tillämpas för att skydda Koncernen från de omräkningsdifferenser som uppkommer när verksamheter med annan funktionell valuta än rapporteringsvalutan omräknas.



Den del av valutakursresultatet på säkringsinstrumentet som är effektiv redovisas i övrigt totalresultat. Eventuell ineffektiv del redovisas på raden Nettoresultat av finansiella poster i resultaträkningen.

Uppkomna vinster och förluster på säkringsinstrumentet omklassificeras från övrigt totalresultat till resultaträkningen vid en eventuell avyttring av en utlandsverksamhet.

### **Rörelseförvärv och goodwill**

Rörelseförvärv konsolideras in i koncernredovisningen i enlighet med förvärvsmetoden.

Kostnaden för ett förvärv beräknas som summan av den överförda ersättningen som är värderad till verkligt värde per förvärvstidpunkten och beloppet av eventuella innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget. För varje rörelseförvärv väljer Koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget ska värderas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade bolagets identifierbara nettotillgångar.

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärv och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser. Goodwill värderas till anskaffningsvärde reducerat med eventuella ackumulerade nedskrivningar. För att testa nedskrivningsbehov fördelas goodwill till respektive rapporteringssegment. Ett rapporteringssegment är den lägsta nivå på vilken goodwill följs upp i Koncernens interna styrning.

### **Varumärken**

Förvärvade varumärken redovisas initialt till bedömt verkligt värde reducerat med eventuella ackumulerade nedskrivningar. Koncernens bedömning är att varumärken har en obestämd nyttjandeperiod. Eventuella utgifter för internt utarbetade varumärken kostnadsförs i den period de uppkommer.

### **Kundrelationer**

Förvärvade kundrelationer är initialt bedömt till verkligt värde reducerat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

### **Av- och nedskrivningar**

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars bedömda nyttjandeperioder, såvida inte nyttjandeperioderna är obestämda.

Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning.

Vid varje balansdag görs en bedömning av om det föreligger någon indikation på en värdeminskning avseende Koncernens tillgångar. För goodwill, varumärken och banklicens som inte skrivs av löpande genomförs test av nedskrivningsbehov minst en gång per år samt vid indikation på värdeminskning av tillgången.

Om så är fallet görs en bedömning av tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av tillgångens verkliga värde, med avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärdet. Med nyttjandevärde avses nuvärdet av framtida kassaflöden hänförliga till tillgången och nuvärdet av nettoförsäljningsvärdet vid nyttjandeperiodens slut.

Om det beräknade återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning till tillgångens återvinningsvärde. En tidigare nedskrivning återförs när det har inträffat en förändring i de antaganden som låg till grund för att fastställa tillgångens återvinningsvärde när den skrevs ned och som innebär att nedskrivningen ej längre bedöms som erforderlig. Återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar prövas individuellt och redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningar av goodwill återförs inte i en efterföljande period.

### **Moderbolagets redovisningsprinciper**

#### **Rörelseförvärv och goodwill**

Vid ett rörelseförvärv beräknas anskaffningsvärdet som summan av verkligt värde för erlagda tillgångar, skulder och egetkapitalinstrument vid transaktionsdagen. Även alla utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet redovisas som en del av anskaffningsvärdet.

## Not 2. Rapportering av rörelsesegment

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Koncernens redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering och allokering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

Högste verkställande beslutsfattare är Verkställande Direktör. Head of Operations i Sverige, Norge och Finland rapporterar till Nordic Chief Commercial Officer, som i sin tur rapporterar till den Verkställande Direktören.

Varje Head of Operations är ansvarig för respektive segment och de styr sina verksamheter utifrån tydligt

uppsatta mål vad gäller utveckling av nyutlåning, lånebok, intäkter och kostnader samt därtill kopplade nyckeltal.

Utöver detta styrs verksamheten mot förbättrad kvalitet och kostnadseffektivisering genom ökad effektivitet i olika processer.

Verksamheten är fördelad på tre segment: Sverige, Norge och Finland, varav Norge och Finland verkar som två separata filialer. Bank2:s verksamhet ingår i det norska segmentet, även om det är en separat juridisk enhet. I övriga verksamheter inkluderas produkter som löper ut och förvärvades genom förvärvet av Bank2.

### Balansräkning 31 dec 2023

MSEK	Koncernen					Totalt
	Sverige	Norge	Finland	Övrig verksamhet	Elimineringar	
Utlåning till kreditinstitut	228,4	877,6	398,4	-	-	1 504,3
Utlåning till allmänheten	11 478,7	13 788,3	738,3	199,9	-	26 205,1
In- och upplåning från allmänheten	6 571,9	12 369,4	1 123,5	448,4	-	20 513,1

### Balansräkning 31 dec 2022

MSEK	Koncernen					Totalt
	Sverige	Norge	Finland	Övrig verksamhet	Elimineringar	
Utlåning till kreditinstitut	1 063,0	600,3	33,7	-	-	1 697,0
Utlåning till allmänheten	11 118,7	8 716,5	511,1	-	-	20 346,3
In- och upplåning från allmänheten	6 568,0	6 671,1	-	-	-	13 239,1

## Resultaträkning H2 2023

### Koncernen

MSEK	Sverige	Norge	Finland	Övrig verksamhet	Elimineringar	Totalt
Ränteintäkter	534,1	451,6	42,5	3,0	-38,0	993,2
<i>varav koncerninterna ränteintäkter</i>	38,0	-	-	-	-38,0	-
Räntekostnader	-271,4	-231,8	-28,8	-1,7	38,0	-495,6
<i>varav koncerninterna räntekostnader</i>	-0,0	-23,5	-14,5	-	-118,1	-
<b>Räntenetto</b>	<b>262,7</b>	<b>219,8</b>	<b>13,7</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,0</b>	<b>497,6</b>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>312,7</b>	<b>223,7</b>	<b>-4,1</b>	<b>-40,6</b>	<b>14,4</b>	<b>506,0</b>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-144,8</b>	<b>-125,7</b>	<b>-33,7</b>	<b>-55,5</b>	<b>-14,4</b>	<b>-374,2</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-167,9</b>	<b>97,9</b>	<b>-37,8</b>	<b>-96,1</b>	<b>-0,0</b>	<b>131,9</b>
Kreditförluster, netto	-22,8	-9,1	-1,5	0,9	-	-32,5
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>145,1</b>	<b>88,8</b>	<b>-39,3</b>	<b>-95,2</b>	<b>-0,0</b>	<b>99,4</b>

## Resultaträkning H2 2022

### Koncernen

MSEK	Sverige	Norge	Finland	Övrig verksamhet	Elimineringar	Totalt
Ränteintäkter	372,9	319,7	14,5	-	-20,0	687,1
<i>varav koncerninterna ränteintäkter</i>	20,0	-	-	-	-	-
Räntekostnader	-125,8	-98,5	-3,5	-	20,0	-207,8
<i>varav koncerninterna räntekostnader</i>	-	-16,9	-3,2	-	-	-
<b>Räntenetto</b>	<b>247,1</b>	<b>221,2</b>	<b>11,0</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>	<b>479,3</b>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>251,1</b>	<b>224,8</b>	<b>11,1</b>	<b>0</b>	<b>-0,1</b>	<b>486,9</b>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-129,8</b>	<b>-102,3</b>	<b>-36,2</b>	<b>-10,8</b>	<b>0,1</b>	<b>-279,0</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>121,3</b>	<b>122,5</b>	<b>-25,2</b>	<b>-10,8</b>	<b>-0,0</b>	<b>207,9</b>
Kreditförluster, netto	-18,4	-8,5	-1,4	0,0	-	-28,2
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>102,9</b>	<b>114,1</b>	<b>-26,6</b>	<b>-10,8</b>	<b>-0,0</b>	<b>179,6</b>

## Resultaträkning Helår 2023

### Koncernen

MSEK	Sverige	Norge	Finland	Övrig verksamhet	Elimineringar	Totalt
Ränteintäkter	1 028,4	785,6	69,3	3,0	-78,1	1,808,2
<i>varav koncerninterna ränteintäkter</i>	78,1	-	-	-	-78,1	-
Räntekostnader	-501,8	-380,4	-43,5	-1,7	78,1	-849,3
<i>varav koncerninterna räntekostnader</i>	-0,0	-49,8	-28,3	-	-78,1	-
<b>Räntenetto</b>	<b>526,5</b>	<b>405,3</b>	<b>25,8</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,0</b>	<b>958,9</b>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>583,9</b>	<b>409,1</b>	<b>27,9</b>	<b>-20,8</b>	<b>-5,5</b>	<b>994,6</b>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-280,9</b>	<b>-226,2</b>	<b>-71,9</b>	<b>-75,4</b>	<b>5,5</b>	<b>-648,9</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>303,0</b>	<b>182,9</b>	<b>-44,1</b>	<b>96,1</b>	<b>-0,0</b>	<b>345,7</b>
Kreditförluster, netto	-34,1	-11,8	-3,0	0,9	-	-48,0
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>268,9</b>	<b>171,1</b>	<b>-47,1</b>	<b>-95,2</b>	<b>-0,0</b>	<b>297,7</b>

## Resultaträkning Helår 2022

## Koncernen

MSEK	Koncernen					Totalt
	Sverige	Norge	Finland	Övrig verksamhet	Elimineringar	
Ränteintäkter	658,7	599,6	23,5	-	-31,8	1 250,1
<i>varav koncerninterna ränteintäkter</i>	31,8	-	-	-	-	
Räntekostnader	-194,2	-161,7	-4,8	-	31,8	-328,9
<i>varav koncerninterna räntekostnader</i>	-	-27,6	-4,2	-	-	
<b>Räntenetto</b>	<b>464,5</b>	<b>438,0</b>	<b>18,8</b>	<b>-</b>	<b>-0,0</b>	<b>921,2</b>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-264,0</b>	<b>-208,3</b>	<b>-62,3</b>	<b>-35,9</b>	<b>2,4</b>	<b>-568,2</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>185,6</b>	<b>231,8</b>	<b>-43,5</b>	<b>-35,9</b>	<b>-0,0</b>	<b>338,0</b>
Kreditförluster, netto	-17,7	-10,8	-1,6	2,1	-	-28,1
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>167,9</b>	<b>220,9</b>	<b>-45,1</b>	<b>-33,8</b>	<b>-0,0</b>	<b>309,9</b>

## Not 3. Kreditförluster

Reserveringar beräknas med hjälp av kvantitativa modeller som bygger på indata och antaganden gjorda av företagsledningen. Banken beräknar inga reserveringar på åtaganden utanför balansräkningen, till exempel lånelöften, då dessa avtal inte är oåterkalleliga åtaganden och därmed inte omfattas av nedskrivningskraven.

Avsättningarna i steg 2 ökade främst på grund av ökning i räntorna. Nedgången i bostadspriserna påverkade LGD och ledde därför till en ökning av avsättningarna generellt. En ytterligare faktor som bidrog till ökningen av avsättningarna under perioden var att antalet förfallna lån ökade, vilket resulterat i

ett högre genomsnittligt PD och fler förflyttades till steg 2 och 3 som i sig också bidrog till de ökade avsättningarna.

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

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	FY 2023	FY 2022	FY 2023	FY 2022
<b>Steg 1 - Nettoreservering</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,2</b>
<b>Steg 2 - Nettoreservering</b>	<b>-12,9</b>	<b>-11,1</b>	<b>11,5</b>	<b>-11,1</b>
<b>Steg 3 - Periodens reservering och återföringar</b>	<b>-23,6</b>	<b>-16,0</b>	<b>-24,9</b>	<b>-16,0</b>
<b>Bortskrivningar</b>				
Periodens konstaterade kreditförluster	-25,3	-15,9	-25,3	-15,9
Nyttjad andel av tidigare Steg 3-reserveringar	9,3	7,2	9,6	7,2
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	5,2	8,9	5,0	8,9
<b>Summa bortskrivningar</b>	<b>-10,8</b>	<b>0,3</b>	<b>-10,7</b>	<b>0,3</b>
<b>Summa kreditförluster, netto</b>	<b>-47,9</b>	<b>-28,1</b>	<b>-47,5</b>	<b>-28,1</b>

# Not 4. Utlåning till allmänheten

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Bolån Sverige	10 165,9	10 107,4	10 165,9	10 107,4
Bolån Norge	13 803,7	8 716,5	8 987,4	8 716,5
Bolån Finland	738,3	511,1	738,3	511,1
Företag/ factoring/ lån utan säkerhet	184,4	-	-	-
<b>Värderade till verkligt värde</b>				
Bolån Sverige	1 312,8	1 011,4	1 312,8	1 011,4
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>26,205,1</b>	<b>20 346,3</b>	<b>21,204,4</b>	<b>20 346,3</b>

I tabellerna nedan visas uppdelningen av lån till upplupet anskaffningsvärde och dess reserveringar per steg, samt förändringar under perioden.

MSEK	Koncernen								
	Redovisat bruttovärde				Reserveringar				Redovisat värde
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Summa
Bolån Sverige	8 764,3	1 198,3	261,6	10 224,2	5,7	26,5	26,0	58,2	10 165,9
Bolån Norge	11 020,5	2 147,0	698,6	13 866,1	3,4	34,6	24,4	62,4	13 803,7
Bolån Finland	638,0	76,7	28,3	743,1	0,3	2,0	2,6	4,8	738,3
Företagslån	-	199,0	7,2	206,2	-	29,8	-	29,8	176,5
Lån utan säkerhet	0,2	3,3	15,2	18,6	-	0,3	11,0	11,4	7,3
Factoring	-	-	8,8	8,8	-	-	8,1	8,1	0,7
<b>Summa</b>	<b>20 423,0</b>	<b>3 624,3</b>	<b>1 019,7</b>	<b>25 067,0</b>	<b>9,4</b>	<b>93,2</b>	<b>72,1</b>	<b>174,7</b>	<b>24 892,3</b>

MSEK	Moderbolaget								
	Redovisat bruttovärde				Reserveringar				Redovisat värde
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Summa
Bolån Sverige	8 764,3	1 198,3	261,6	10 224,2	-5,7	-26,5	-26,1	58,2	10 165,9
Bolån Norge	7 195,3	1 527,1	287,9	9 010,2	-1,5	-13,8	-7,5	22,8	8 987,4
Bolån Finland	638,0	76,7	28,3	743,1	-0,3	-2,0	-2,6	4,8	738,3
<b>Summa</b>	<b>16 597,6</b>	<b>2 802,1</b>	<b>577,8</b>	<b>19 977,5</b>	<b>-7,5</b>	<b>-42,2</b>	<b>-36,1</b>	<b>-85,9</b>	<b>19 891,6</b>

MSEK	Koncernen & Moderbolaget								
	Redovisat bruttovärde				Reserveringar				Redovisat värde
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Summa
Bolån Sverige	9 059,8	933,9	152,7	10 146,4	-5,0	-19,9	-14,1	-39,1	10 107,4
Bolån Norge	7 553,0	976,7	205,6	8 735,3	-1,9	-11,2	-5,7	-18,8	8 716,5
Bolån Finland	472,4	26,3	14,5	513,2	-0,2	-0,6	-1,3	-2,2	511,1
<b>Summa</b>	<b>17 085,3</b>	<b>1 936,9</b>	<b>372,8</b>	<b>19 394,9</b>	<b>-7,2</b>	<b>-31,7</b>	<b>-21,1</b>	<b>-60,0</b>	<b>19 334,9</b>

MSEK	Koncernen			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
<b>Redovisat bruttovärde 1 januari 2023</b>	<b>17 085,3</b>	<b>1 936,9</b>	<b>372,8</b>	<b>19 394,9</b>
<b>Redovisat bruttovärde 31 december 2023</b>	<b>20 423,0</b>	<b>3 624,3</b>	<b>1 019,7</b>	<b>25 067,0</b>
<b>Reserveringar 1 januari 2023</b>	<b>-7,2</b>	<b>-31,7</b>	<b>-21,1</b>	<b>-60,0</b>
<b>Ytterligare avsättning genom förvärv av Bank2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-50,0</b>	<b>-37,5</b>	<b>-89,3</b>
<b>Justerad avsättning</b>	<b>-8,9</b>	<b>-81,8</b>	<b>-58,6</b>	<b>-149,3</b>
Nya finansiella tillgångar	-3,1	-7,6	-1,9	-12,7
Förändring i PD/LGD/EAD	-0,0	-4,0	-2,1	-6,0
Förändring pga. expertutlåtande	-	-	-	-
<b>Överföringar mellan steg</b>	<b>1,2</b>	<b>-8,2</b>	<b>-20,0</b>	<b>-27,0</b>
-Överföring från steg 1 till 2	1,2	-18,7	-	-17,5
-Överföring från steg 1 till 3	0,3	-	-11,1	-10,7
-Överföring från steg 2 till 1	-0,4	5,9	-	5,5
-Överföring från steg 2 till 3	-	5,9	-14,8	-8,9
-Överföring från steg 3 till 1	-	-	0,8	0,8
-Överföring från steg 3 till 2	-	-1,3	5,1	3,8
Valutakursförändring	-0,1	-1,5	-1,1	-2,7
Borttagna finansiella tillgångar	1,3	6,9	9,3	17,5
<b>Reserveringar 31 december 2023</b>	<b>-9,4</b>	<b>-93,2</b>	<b>-72,2</b>	<b>174,7</b>
<b>Redovisat värde 1 januari 2023</b>	<b>17 078,1</b>	<b>1 905,2</b>	<b>351,7</b>	<b>19 334,9</b>
<b>Redovisat värde 31 december 2023</b>	<b>20 413,6</b>	<b>3 531,2</b>	<b>947,5</b>	<b>24 892,3</b>

MSEK	Moderbolaget			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
<b>Redovisat bruttovärde 1 januari 2023</b>	<b>17 085,3</b>	<b>1 936,9</b>	<b>372,8</b>	<b>19 394,9</b>
<b>Redovisat bruttovärde 31 december 2023</b>	<b>16 597,6</b>	<b>3 624,3</b>	<b>1 019,7</b>	<b>25 067,0</b>
<b>Reserveringar 1 januari 2023</b>	<b>-7,2</b>	<b>-31,7</b>	<b>-21,1</b>	<b>-60,0</b>
Nya finansiella tillgångar	-3,1	-7,6	-1,9	12,7
Förändring i PD/LGD/EAD	-0,2	0,2	-0,3	0,3
Förändring pga. expertutlåtande	-	-	-	-
<b>Överföringar mellan steg</b>	<b>-1,2</b>	<b>10,4</b>	<b>23,0</b>	<b>32,2</b>
-Överföring från steg 1 till 2	-1,2	20,8	-	-17,5
-Överföring från steg 1 till 3	-0,2	-	12,6	12,3
-Överföring från steg 2 till 1	0,3	-5,4	-	-5,1
-Överföring från steg 2 till 3	-	-6,3	14,8	8,5
-Överföring från steg 3 till 1	-	-	-0,8	-0,8
-Överföring från steg 3 till 2	-	1,3	-3,6	-2,3
Valutakursförändring	-0,1	-1,0	-0,5	-1,6
Borttagna finansiella tillgångar	-1,3	-6,9	-9,6	-17,9
<b>Reserveringar 31 december 2023</b>	<b>7,5</b>	<b>42,1</b>	<b>36,1</b>	<b>174,7</b>
<b>Redovisat värde 1 januari 2023</b>	<b>17 078,1</b>	<b>1 905,2</b>	<b>351,7</b>	<b>19 334,9</b>
<b>Redovisat värde 31 december 2023</b>	<b>16 590,1</b>	<b>2 760,0</b>	<b>541,7</b>	<b>19 891,8</b>

MSEK	Koncernen & Moderbolaget			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
<b>Redovisat bruttovärde 1 januari 2022</b>	<b>15 705,2</b>	<b>1 824,3</b>	<b>299,6</b>	<b>17 829,1</b>
<b>Redovisat bruttovärde 31 december 2022</b>	<b>17 085,3</b>	<b>1 936,9</b>	<b>372,8</b>	<b>19 394,9</b>
<b>Reserveringar 1 januari 2022</b>	<b>-6,0</b>	<b>-20,3</b>	<b>-12,0</b>	<b>-38,3</b>
Nya finansiella tillgångar	-2,9	-8,6	-3,7	-15,1
Förändring i PD/LGD/EAD	0,4	-1,9	-0,5	-1,9
Förändring pga. expertutlåtande	-0,2	-1,0	-	-1,2
<b>Överföringar mellan steg</b>	<b>0,3</b>	<b>-5,5</b>	<b>-11,9</b>	<b>-17,1</b>
-Överföring från steg 1 till 2	0,6	-12,4	-	-11,8
-Överföring från steg 1 till 3	0,1	-	-5,3	-5,2
-Överföring från steg 2 till 1	-0,4	4,3	-	3,9
-Överföring från steg 2 till 3	-	3,1	-7,9	-4,8
-Överföring från steg 3 till 1	-0,0	-	0,2	0,2
-Överföring från steg 3 till 2	-	-0,5	1,2	0,7
Valutakursförändring	-0,1	-0,4	-0,3	-0,7
Borttagna finansiella tillgångar	1,3	5,9	7,2	14,4
<b>Reserveringar 31 december 2022</b>	<b>-7,2</b>	<b>-31,7</b>	<b>-21,1</b>	<b>-60,0</b>
<b>Redovisat värde 1 januari 2022</b>	<b>15 699,2</b>	<b>1 804,0</b>	<b>287,6</b>	<b>17 790,8</b>
<b>Redovisat värde 31 december 2022</b>	<b>17 078,1</b>	<b>1 905,2</b>	<b>351,7</b>	<b>19 334,9</b>

# Not 5. Beräkning av verkligt värde

## Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade till både verkligt värde via resultaträkningen och upplupet anskaffningsvärde. Metod för att fastställa verkligt värde för derivatinstrument beskrivs i Årsredovisningen för 2022, Not 1. 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.

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 återfinns 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 kapitalfrigöringskrediter som är en del av utlåning till allmänheten.

## Värderat till verkligt värde via resultaträkningen per nivå

MSEK	Koncernen							
	31 dec 2023				31 dec 2022			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>								
Utlåning till allmänheten	-	-	1 312,8	1 312,8	-	-	1 011,4	1 011,4
Derivat	-	186,4	-	186,4	-	337,8	-	337,8
Obligationer /ränte- bärande värdepapper	1 704,9	-	-	1 704,9	842,3	-	-	842,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 704,9</b>	<b>186,4</b>	<b>1 312,8</b>	<b>3 204,2</b>	<b>842,3</b>	<b>337,8</b>	<b>1 011,4</b>	<b>2 191,5</b>
<b>Skulder</b>								
Derivat	-	83,6	-	83,6	-	44,6	-	44,6
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>83,6</b>	<b>-</b>	<b>83,6</b>	<b>-</b>	<b>44,6</b>	<b>-</b>	<b>44,6</b>

MSEK	Parent							
	31 dec 2023				31 dec 2022			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>								
Utlåning till allmänheten	-	-	1 312,8	1 312,8	-	-	1 011,4	1 011,4
Derivat	-	186,4	-	186,4	-	337,8	-	337,8
Obligationer / ränte- bärande värdepapper	1 036,9	-	-	1 036,9	842,3	-	-	842,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 036,9</b>	<b>186,4</b>	<b>1 312,8</b>	<b>2 536,1</b>	<b>842,3</b>	<b>337,8</b>	<b>1 011,4</b>	<b>2 191,5</b>
<b>Skulder</b>								
Derivat	-	78,9	-	78,9	-	44,6	-	44,6
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>78,9</b>	<b>-</b>	<b>78,9</b>	<b>-</b>	<b>44,6</b>	<b>-</b>	<b>44,6</b>



**Förändringar i utlåning till allmänheten värderad till verkligt värde i nivå 3****Helår 2023**

MSEK	Koncern & Moderbolag					Summa
	Ingående balans	Nya lån	Lösta lån	Orealiserade ränteintäkter	Vinster/förluster på omvärdering	
Utlåning till allmänheten	1 011,4	182,3	-59,9	33,0	-3,6	<b>1 163,1</b>

**Helår 2022**

MSEK	Koncern & Moderbolag					Summa
	Ingående balans	Nya lån	Lösta lån	Orealiserade ränteintäkter	Vinster/förluster på omvärdering	
Utlåning till allmänheten	542,3	498,2	-68,8	40,8	-1,1	<b>1 011,4</b>

**Känslighetsanalys för utlåning till allmänheten värderad till verkligt värde i nivå 3**

Banken har gjort en känslighetsanalys av utlåning till allmänheten värderad till verkligt värde genom att förändra antaganden av icke observerbar data i värderingsmodellen. Känslighetsanalysen är gjord i två delar: en parallell förflyttning av räntekurvan med 1 procentenhet och en minskning i husprisindex med 10 procentenheter.

En parallell förflyttning av räntekurvan uppåt med +1 procentenhet skulle resultera i en negativ förändring i verkligt värde om 22 MSEK (11 MSEK) och en parallell förflyttning av räntekurvan nedåt med -1 procentenhet skulle resultera i en positiv förändring i verkligt värde om 3 MSEK (1 MSEK). En omedelbar negativ förändring i husprisindex med 10 procentenheter skulle resultera i en negativ förändring i verkligt värde om 15 MSEK (7 MSEK) och en omedelbar positiv förändring med 10 procentenheter skulle resultera i en positiv förändring i verkligt värde om 3 MSEK (1 MSEK).

**Upplysning om verkligt värde**

För utlåning till kreditinstitut anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde då posten inte utsätts för betydande värdeförändringar. Eventuell

valutaförändring tas löpande i resultaträkningen.

Verkligt värde för utlåning till allmänheten uppgår till 26,768 MSEK.

Värdet av utlåning till allmänheten har mätts baserat på observerbara marknadsdata genom att diskontera förväntade framtida kassaflöden för tillgångarna till nuvärde med hjälp av en diskonteringsfaktor. De förväntade framtida kassaflödena har baserats på portföljens storlek vid balansdagens slut, och ett förväntat framtida kassaflöde tar hänsyn till historiska kassaflöden, typ och nominellt belopp av fordringar samt erfarenhet med liknande tillgångar.

För samtliga övriga finansiella instrument med kort löptid motsvarar det redovisade värdet det verkliga värdet då det diskonterade värdet ej ger en märkbar effekt.

# Not 6. Kapitaltäckningsanalys – Moderbolaget och konsoliderad situation

Lämnande av upplysningar för kapitaltäckning uppfyller krav på offentliggörande i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsyns krav och kapitalbuffertar Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsyns krav för kreditinstitut och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ("CRR"), och Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2021/637 om fastställande av tekniska standarder för genomförande vad gäller instituts offentliggörande av den information som avses i del åtta avdelningarna II och III i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013.

I denna not lämnas information om Banken och om den Konsoliderade situationen. För mer information om ägar- och legal struktur, se avsnitt "Finansiell översikt".

Banken och den Konsoliderade situationen har förhandstillstånd från Finansinspektionen att inkludera delårs- och årsöverskott i kärnprimärkapitalet i enlighet med artikel 26.2 i CRR.

Rapporter om risk- och kapitalhantering i enlighet med Pelare III-upplysningskraven publiceras på [www.bluestepbank.com](http://www.bluestepbank.com).

## Riskbaserat kapitalkrav

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

Pelare I-kapitalkravet är baserat på schablonmetoden för kreditrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk, och marknadsrisk, ursprunglig åtagandemetod för motpartsrisk, och alternativ schablonmetod för operativ risk. Pelare I-kapitalkravet uppgår till 8% av de riskvägda tillgångarna, varav minst 4.5% ska vara kärnprimärkapital.

Pelare II-kapitalkravet baseras på kvalitativ och kvantitativ bedömning av väsentliga risker för att avgöra om ytterligare kapital behövs för risker som inte täcks,

eller inte tillräckligt täcks, av Pelare I-kapitalkravet. Pelare II-kapitalkravet för väsentliga risker bedöms med interna metoder samt metoder från Finansinspektionen för koncentrationsrisk, ränterisk och kreditspreadrisk. Finansinspektionen utför en översyns- och utvärderingsprocess ("ÖUP") och beslutar formellt om Pelare II-kapitalkrav. Det riskbaserade Pillar II-kravet är enligt det senaste beslutet av Finansinspektionen 1.20% av de riskvägda tillgångarna för den Konsoliderade situationen.

Innefattande Bank2 och kravet beslutat av norska Finanstilsynet är det viktade Pillar II-kravet totalt 2.5% för den Konsoliderade situationen. Enligt senaste beslutet av Finansinspektionen är Pillar II-kravet 1.10% av de riskvägda tillgångarna för Banken.

Det kombinerade buffertkravet absorberar förluster i perioder av finansiell stress, och består av kapitalkonserveringsbuffert på 2.5%, kontracyklisk kapitalbuffert, och för kreditriskexponeringar i Norge en systemrisikbuffert på 4.5%. Den kontracykliska bufferten per rapporteringstidpunkten är 2% i Sverige, 2.5% i Norge och 0% i Finland. Det kombinerade buffertkravet ska täckas av kärnprimärkapital.

Nivån för Pelare II-vägledning underrättas av Finansinspektionen som en del av ÖUP utöver andra huvudkapitalkomponenter för att täcka risker och hantera framtida finansiella påfrestningar. Pelare II-vägledning tillämpas om Finansinspektionen anser att kapitalkonserveringsbufferten är otillräcklig för att täcka risker som Banken kan vara exponerad för. Finansinspektionen har beslutat om att inte underrätta någon Pelare II-vägledning för den Konsoliderade situationen eller Banken.

Den Konsoliderade situationen och Bankens totala kapitalkrav visas nedan.

Kapitalkrav och Pelare II-vägledning MSEK	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Pelare I kapitalkrav	1 038	766	873	759
Pelare II kapitalkrav	156	115	120	104
Kombinerade buffertkrav	886	374	505	371
Pelare II-vägledning	-	-	-	-
<b>Summa kapitalkrav</b>	<b>2 080</b>	<b>1 255</b>	<b>1 498</b>	<b>1 234</b>

Kapitalkrav och Pelare II-vägledning % RWA	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Pelare I kapitalkrav	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Pelare II kapitalkrav	1,20%	1,20%	1,10%	1,10%
Kombinerat buffertkrav	6,83%	3,91%	4,62%	3,91%
Pelare II-vägledning	-	-	-	-
<b>Summa kapitalkrav</b>	<b>16,03%</b>	<b>13,11%</b>	<b>13,72%</b>	<b>13,01%</b>

Kapitalbaskravet är uppfyllt för både den Konsoliderade situationen och Banken.

### Bruttosoliditet

Bruttosoliditetskravet beräknas i enlighet med CRR, svenska lagar och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Bruttosoliditetsgraden 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.

Minimikapitalkravet för bruttosoliditet är 3% av exponeringsbeloppet för skuldsättningsgraden, och ytterligare 0.15% bör uppfyllas för den Konsoliderade

situationen som Pelare II-vägledning i enlighet med Finansinspektionens senaste ÖUP-beslut.

Minimi- och Pelare II-kapitalkraven ska uppfyllas med primärkapital, medan Pelare II-vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital.

Bruttosoliditetsgraden visas nedan.

Bruttosoliditets krav och Pelare II-vägledning MSEK	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Minimum kapitalkrav	951	714	796	712
Pelare II-kapitalkrav	-	-	-	-
Pelare II-vägledning	48	36	-	-
<b>Totalt Bruttosoliditets krav och Pelare II-vägledning</b>	<b>999</b>	<b>750</b>	<b>796</b>	<b>712</b>

Bruttosoliditets krav och Pelare II-vägledning %	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	31 Dec 2023	31 Dec 2022	31 Dec 2023	31 Dec 2022
Minimum kapitalkrav	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Pelare II-kapitalkrav	-	-	-	-
Pelare II-vägledning	0,15%	0,15%	-	-
<b>Totalt Bruttosoliditets krav och Pelare II-vägledning</b>	<b>3,15%</b>	<b>3,15%</b>	<b>3,00%</b>	<b>3,00%</b>

Den Konsoliderade situationen och Banken uppfyller kravet på total bruttosoliditetsgrad.

## Nyckeltal

Nyckeltal (EU KM1) för den Konsoliderade situationen visas nedan.

Nyckeltal (EU KM1)		Konsoliderad situation		
		31 dec 2023	30 jun 2023	31 dec 2022
<b>MSEK</b>				
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>				
1	Kärnprimärkapital	2 194	1 731	1 624
2	Primärkapital	2 224	1 731	1 624
3	Totalt kapital	2 259	1 731	1 624
<b>Riskvägda exponeringsbelopp</b>				
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 977	9 788	9 570
<b>Kapitalrelationer<sup>1</sup></b>				
5	Kärnprimärkapitalrelation	16,91%	17,68%	16,97%
6	Primärkapitalrelation	17,14%	17,68%	16,97%
7	Total kapitalrelation	17,41%	17,68%	16,97%
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet<sup>1</sup></b>				
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,20%	1,20%	1,20%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,68%	0,68%	0,68%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,90%	0,90%	0,90%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen	9,20%	9,20%	9,20%
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav<sup>1</sup></b>				
8	Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå			
9	Institutspecifik konjunktionscyklisk kapitalbuffert	2,22%	2,15%	1,41%
EU 9a	Systemriskbuffert	2,10%	0,00%	0,00%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut			
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut			
11	Kombinerat buffertkrav	6,83%	4,65%	3,91%
EU 11a	Samlade kapitalkrav	16,03%	13,85%	13,11%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen	8,21%	8,48%	7,77%
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>				
13	Totalt exponeringsmått	31,703	22 830	23 805
14	Bruttosoliditetsgrad	7,02%	7,58%	6,82%
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet<sup>2</sup></b>				
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet			
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)			
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen	3,00%	3,00%	3,00%
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav<sup>2</sup></b>				
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert			
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav	3,00%	3,00%	3,00%
<b>Likviditetstäckningskvot</b>				
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	2 554	955	1 297
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	1 466	1 146	1 098
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	1 904	1 222	2 033
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	367	286	275
17	Likviditetstäckningskvot	696,89%	333,18%	472,43%
<b>Stabil nettofinansieringskvot</b>				
18	Total tillgänglig stabil finansiering	26 434	19 751	19 726
19	Totalt behov av stabil finansiering	19 732	14 474	14 936
20	Stabil nettofinansieringskvot	133,97%	136,46%	132,07%

<sup>1</sup> som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet

<sup>2</sup> som en procentandel av det totala exponeringsmättet

## Nyckeltal

Nyckeltal (EU KM1) för Banken visas nedan.

Nyckeltal (EU KM1)	Moderbolaget			
	MSEK	31 dec 2023	30 jun 2023	31 dec 2022
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>				
1	Kärnprimärkapital	2 428	1 738	1 625
2	Primärkapital	2 428	1 738	1 625
3	Totalt kapital	2 428	1 738	1 625
<b>Riskvägda exponeringsbelopp</b>				
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	10 916	9 703	9 485
<b>Kapitalrelationer<sup>1</sup></b>				
5	Kärnprimärkapitalrelation	22,25%	17,90%	17,13%
6	Primärkapitalrelation	22,25%	17,90%	17,13%
7	Total kapitalrelation	22,25%	17,90%	17,13%
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet<sup>1</sup></b>				
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,10%	1,10%	1,10%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,62%	0,62%	0,62%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,83%	0,83%	0,83%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen	9,10%	9,10%	9,10%
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav<sup>1</sup></b>				
8	Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå			
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	2,12%	2,15%	1,41%
EU 9a	Systemriskbuffert			
10	Buffert för globalt systemviktigt institut			
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut			
11	Kombinerat buffertkrav	4,62%	4,65%	3,91%
EU 11a	Samlade kapitalkrav	13,72%	13,75%	13,01%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen	13,15%	8,82%	8,03%
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>				
13	Totalt exponeringsmått	26 540	22 738	23 732
14	Bruttosoliditetsgrad	9,15%	7,65%	6,85%
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet<sup>2</sup></b>				
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet			
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)			
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen	3,00%	3,00%	3,00%
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav<sup>2</sup></b>				
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert			
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav	3,00%	3,00%	3,00%
<b>Likviditetstäckningskvot</b>				
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	1 954	955	1 297
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	1 157	1 146	1 098
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	1 674	1 217	2 028
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	289	286	275
17	Likviditetstäckningskvot	675,27%	333,18%	472,43%
<b>Stabil nettofinansieringskvot</b>				
18	Total tillgänglig stabil finansiering	21 917	19 759	19 728
19	Totalt behov av stabil finansiering	16 051	14 468	14 928
20	Stabil nettofinansieringskvot	136,54%	136,46%	132,15%

<sup>1</sup> som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet

<sup>2</sup> som en procentandel av det totala exponeringsmåtten

# Not 7. Närståenderelationer

## Närstående parter

### Med närstående parter avses:

- EQT VII (private equity-fond), med säte i Edinburg (slutliga ägaren 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 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,
- Uno Finans AS, org nr 921320639 med säte i Oslo (bedriver förmedlingsverksamhet och är ett intressebolag till Bluestep Holding AB),
- Uno Finans Oy, org no 33098331, med säte i Helsinki, ett helägt dotterbolag till Uno Finans AS,
- Bank2 ASA, org no 988257133, med säte i Oslo,
- Eiendomsfinans AS, org no 967692301, med säte i Drammen (bedriver förmedlingsverksamhet och är ett intressebolag till Bluestep Bank AB).

### Tillgångar och skulder

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022*	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Övriga tillgångar</b>				
Moderbolag	-	-	-	-
Dotterbolag	-	-	-	1,4
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,5</b>
<b>Övriga skulder</b>				
Moderbolag	-	12,0	-	12,0
Dotterbolag	-	-	0,1	4,0
Intressebolag	0,1	1,8	0,1	1,8
<b>Summa</b>	<b>0,1</b>	<b>13,8</b>	<b>0,2</b>	<b>17,8</b>

### Intäkter och kostnader

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022*	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden</b>				
Moderbolag	-	-	-	-
Dotterbolag	-	-	-	6,6
<b>Allmänna administrationskostnader</b>				
Moderbolag	-	-	-	-
Dotterbolag	-	-	-	-7,2
Intressebolag	11,2	12,5	11,2	12,5
<b>Summa</b>	<b>11,2</b>	<b>12,5</b>	<b>11,2</b>	<b>11,9</b>

\* Bluestep Bank avyttrade det helägda dotterbolaget Bluestep Servicing AB, org nr 556955-3927 med säte i Stockholm per den sista juni 2023. Bolaget är inkluderat i jämförelsetalen, men inte i innevarande period. Under sista kvartalet 2023 likviderades Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company, org.nr. 5222186, med säte i Dublin.

### Ränteintäkter

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

## Not 8. Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder</b>				
Aktier och andelar	-	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	14,1	4,7	14,1	4,7
Utlåning till allmänheten	5 550,0	6 608,0	5 550,0	6 608,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	19,9	19,9	19,9	19,9
<b>Derivat</b>				
Övriga tillgångar	-	18,2	-	18,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-
<b>Åtaganden</b>				
Lånelöften	54,5	49,3	54,5	49,3

### Utlåning till kreditinstitut

Reserverade medel avser kassakrav hos Bank of Finland.

### Utlåning till allmänheten

Avser 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 Koncernens insolvens har innehavarna av de säkerställda obligationerna förmånsrätt till de pantförskrivna tillgångarna.

### Belåningsbara statsskuldsförbindelser

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.

## Not 9. Förvärv av Bank2

Den 31 oktober 2023 förvärvade Banken 95% av aktierna i Bank2 en norsk specialiserad bolånebank. Bakgrunden till förvärvet och Bank2:s verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen. Under november 2023 förvärvades återstående minoritetsaktierna, och Banken äger 100% av aktierna per den 31 december 2023. Det konsoliderade nettoresultatet inkluderar en förvärvskostnad om cirka 45 MSEK hänförliga till förvärvet.

Bank2:s låneportfölj har genomgått Bluestep Banks modell för beräkning av förväntad kreditförlustreservering för Koncernen och justering för allokeringen av köpeskillningen. Indrivning av fordringar i bankerna är olika och att ta hänsyn till möjliga risker

i den förvärvade portföljen, inkluderades en justering om 10 MNOK i kreditförlustreserven som ingår i förvärvsanalysen. Justeringen tar hänsyn till osäkerheter i antaganden och parametrar, vilket ger en mer noggrann förståelse för den potentiella variabiliteten i kreditförlustreservering uppskattning för Bank2.

Ytterligare information kommer att presenteras i Årsredovisningen för 2023.

### Förvärvsanalys

MSEK	31 okt 2023
<b>Tillgångar</b>	
Bank2 trade name	18,4
Bank2 kundrelationer	13,9
Utlåning till kreditinstitut	41,6
Utlåning till allmänheten	4 822,7
Kassa och fordringar på centralbanker	72,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	779,5
Aktier och deltaganden	57,7
Investeringar i intresseföretag	97,3
Övriga tillgångar	17,6
Leases	16,8
In- och upplåning från allmänheten	-4 868
Efterställda skulder	-60,6
Uppskjuten skatteskuld	-5,0
Leasing skulder	-18,3
Övriga skulder	-53,2
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>932,8</b>
Köpeskillning	1 010,2
Goodwill	77,4
Att betala senare i enlighet med avtalet	138,5

### Purchase price allocation

MSEK	31 Oct 2023
Payment of cash in the offer	475.4
Att betala senare i enlighet med avtalet	138.5
Köpeskillning	613.9
Återinvestering	396.4
<b>Summa köpeskillning</b>	<b>1,010.2</b>



# Verkställande direktörs försäkran

Verkställande direktör intygar att bokslutskommunikén för 2023 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 22 februari, 2024

---

**Björn Lander**

Verkställande direktör

# Definitioner av alternativa nyckeltal

## K/I tal

Summa kostnader före kreditförluster i förhållande till rörelsens intäkter.

Mkr	H2 2023	Helår 2022
Kostnader före kreditförluster	374,2	648,9
Rörelsens intäkter	506,0	994,6
<b>K/I tal</b>	<b>74%</b>	<b>65%</b>

## Kreditförluster (%)

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

Mkr	H2 2023	Helår 2022
Kreditförluster	54,0	48,0
Kreditf. uppräknade till helår, inkl Bank2	58,0	48,0
Utlåning till allmänheten	26 205,1	26 205,1
<b>Kreditförluster (%)</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,18%</b>

## Avkastning på eget kapital

Rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Skattesatsen i Sverige för 2023 är 20,6% (20,6%).

Mkr	H2 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	99,4	297,7
Rörelseresultat uppräknat till helår inkl Bank2	330,4	297,7
<b>Rörelseresultat minus skatt</b>	<b>262,4</b>	<b>236,4</b>
Eget kapital 2022-12-31		1 741,8
Eget kapital 2023-06-30	1 795,7	
Eget kapital 2023-12-31	2 463,1	2 643,1
<b>Medel eget kapital</b>	<b>2 129,4</b>	<b>2 102,5</b>
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>12,4%</b>	<b>11,2%</b>

## Bruttointäkter /

### Utlåning till allmänheten

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

Mkr	H2 2023	Helår 2022
Ränteintäkter	993,2	1 808,2
Ränteintäkter obligationer	-21,4	-30,8
Ränteintäkter kreditinstitut	-35,7	-64,3
<b>Bruttointäkter</b>	<b>936,1</b>	<b>1 713,2</b>
<b>Bruttointäkter uppräknade till helår</b>	<b>2 108,5</b>	<b>1 713,2</b>
Utlåning till allmänheten 2022-12-31		20 346,3
Utlåning till allmänheten 2023-06-30	20 457,7	
Utlåning till allmänheten 2023-12-31	26 205,1	26 205,1
<b>Medel utlåning till allmänheten</b>	<b>23 331,4</b>	<b>23 275,7</b>
<b>Bruttointäkter / Utlåning till allmänheten</b>	<b>9,0%</b>	<b>7,4%</b>

## Räntenetto /

### Utlåning till allmänheten

Räntenetto i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten.

Mkr	H2 2023	Helår 2022
Räntenetto	497,6	958,9
<b>Räntenetto uppräknat till helår</b>	<b>1 139,0</b>	<b>958,9</b>
Utlåning till allmänheten 2022-12-31		20 346,3
Utlåning till allmänheten 2023-06-30	20 457,7	
Utlåning till allmänheten 2023-12-31	26 205,1	26 205,1
<b>Medel utlåning till allmänheten</b>	<b>23 331,4</b>	<b>23 275,7</b>
<b>Räntenetto / Utlåning till allmänheten</b>	<b>4,9%</b>	<b>4,1%</b>

# Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2023  
vecka 17, 2024

Årsredovisning 2024  
vecka 35 2024