

April 2020

Årsredovisning Bluestep Bank AB (publ) 2019



Bluestep.

Innehåll

Året i korthet	4
Kommentar från Verkställande Direktör	6
Kommentar från Styrelseordförande	7
Det här är Bluestep	8
Våra medarbetare	10
Varumärke och visuell identitet	12
Bluestep som investering	13
Förvaltningsberättelse	14
Resultaträkning	23
Balansräkning	24
Rapport över förändring av eget kapital	25
Kassaflödesanalys	26
Noter	27
Styrelsemedlemmar	90
Ledningsgrupp	91
Definitioner av alternativa nyckeltal	93
Bolagsstyrningsrapport	94
Hållbarhetsrapport	98



Året i korthet

Stark efterfrågan på Bluesteps bolån under 2019 ledde till ett framgångsrikt resultat

Per 31 december 2019 jämfört med samma datum föregående år, om inte annat nämns.

- Rörelseresultatet ökade 29% och uppgick till 275 Mkr (212 Mkr). Det positiva resultatet är drivet av en fortsatt stark efterfrågan på Bluesteps bolån och mer kostnadseffektiv finansiering.
- Utlåning till allmänheten ökade 11,0% till 16 124 Mkr (14 522 Mkr).
- Inlåning från allmänheten ökade 9,6% till 11 421 Mkr (10 417 Mkr).
- Kreditförluster var fortsatt låga tack vare en sund och noggrann kreditbedömning och uppgick till 60 Mkr (50 Mkr). Detta motsvarar en kreditförlustnivå om totalt 0,37% (0,35%), där endast 0,11% är hänförligt till bolån.
- Kärnprimärkapitalrelationen var 17,9% (17,5%). Bluesteps långsiktiga mål är en kärnprimärkapitalrelation om minst 16,0%.
- Björn Lander tillträdde som Verkställande Direktör (VD) i oktober.
- Bluesteps underrättelse om att etablera filial och bedriva bolåneverksamhet i Finland noterades av Finansinspektionen i Sverige och i Finland.
- Bluestep tilldelades ett kreditbetyg om Baa2 med stabila utsikter av Moody's.
- Intresset för Bluesteps obligationer var högt vilket medförde lägre finansieringskostnader.
- Bluesteps ansökan att ge ut säkerställda obligationer beviljades av Finansinspektionen (enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer).
- Obligationsinnehavarna i Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company ("Step 2") meddelades om lösen. Efter genomförd lösen påbörjades en frivillig likvidation av Step 2.
- En kreditfacilitet om 2 000 Mkr förlängdes med nytt slutligt förfallodatum i maj 2021 (februari 2020) av Bluestep Finans Funding No 1.
- Harry Klagsbrun avgick från styrelsen och antalet ordinarie ledamöter minskade därmed från åtta till sju personer.

Nyckeltal

Rörelseresultat

+29%

Utlåning till allmänheten

+11%

Kärnprimärkapital- relation

17,9%

	2019	2018	Δ %
Utlåning till allmänheten (Mkr)	16 124	14 522	11%
In- och upplåning från allmänheten (Mkr)	11 421	10 417	10%
Räntenetto (Mkr)	819	717	14%
Kostnader (Mkr)	514	484	6%
Rörelseresultat (Mkr)	275	212	29%
Kreditförluster (%) ^{1,2}	0,37%	0,35%	0,02
Avkastning på eget kapital (%) ^{1,2}	14,09%	13,00%	1,09
Kärnprimärkapitalrelation ^{1,2}	17,87%	17,45%	0,42
K/I (%) ^{1,2}	60,61%	64,82%	-4,21

1. Förändringen är i procentenheter.

2. Alternativa nyckeltal, se sida 93 för definitioner

Kommentar från Verkställande Direktör



2019 var ett framgångsrikt år för Bluestep med det bästa rörelseresultatet någonsin. Utlåningen ökade samtidigt som kreditförluster fortsätter vara låga. Rörelseresultatet ökade med 29% och avkastning på eget kapital var 14%. Detta trots att vi befinner oss i en investeringsfas. Risknivån i banken är låg, kreditförlusterna för den totala utlåningen var under året 0,37%, och endast 0,11% för bolån. Samtidigt är kapitalsituationen stark med en kärnprimärkapitalrelation om 18%. Vårt långsiktiga mål är att ha en kärnprimärkapitalrelation om minst 16%. Det betyder att Bluestep är väl rustat även om ekonomin i omvärlden skulle förvärras väsentligt.

Att få förtroendet att leda Bluestep in i nästa fas som en renodlad bolånebank känns spännande. Bluestep kommer fortsätta att sätta ambitiösa mål för att ta marknadsandelar inom bolån. Våra starka kundrelationer hjälper oss i arbetet när vi utvecklar nya bolåneprodukter som efterfrågas av en bredare kundbas.

Bluesteps varumärke och geografiska expansion

Under året har vi arbetat med att förtydliga Bluesteps varumärke och öka förståelsen för vårt erbjudande. Vi är marknadsledande i Sverige och Norge med målet att öka marknadsandelarna under kommande år. Vårt strategiska fokus på bolån förtydligas under nästkommande år. Som ett led i detta slutade vi erbjuda osäkrade privatlån i början av 2020. Efterfrågan på vårt erbjudande är stor även i andra länder vilket ger oss potential att expandera geografiskt. Under första halvåret 2020 öppnar vi ett kontor i Helsingfors och kommer att erbjuda bolån även i Finland.

Förbättrad kundupplevelse

Vi utvecklar och förbättrar våra bolåneprodukter. Digitaliseringen i kundcentret ökar så att mer tyngd kan läggas på att hitta de bästa möjliga lösningarna för kunderna, samtidigt som mindre tid behöver läggas på manuell informationsinsamling.

Kreditbedömningsprocessen blir än mer sofistikerad samtidigt som effektiviseringen leder till kortare handläggningstider med enklare process för kunderna och därmed en förbättrad kundupplevelse.

Finansiering

Vår upplåningskostnad har gradvis minskat under året och det gynnar våra kunder. Efterfrågan på våra sparkonton har varit hög. Innan sommaren tilldelades Bluestep kreditbetyget Baa2 med stabila utsikter av Moody's. Kreditbetyget uppgraderades i februari 2020 till Baa1 med positiva utsikter. Under året har vi givit ut 1,8 miljarder i obligationer. Att ha flera olika finansieringskällor minskar vår risk. I slutet av året fick vi tillstånd av Finansinspektionen att ge ut säkerställda obligationer. Säkerställda obligationer kommer att vara en viktig del i vår finansiering framöver.

Vår omvärld

Coronaviruset (COVID-19) påverkar samhället och innebär en stark osäkerhet som resulterat i volatilitet i marknaden. Bluestep följer utvecklingen noggrant och har vidtagit säkerhetsåtgärder. Vi har en stark likviditet och en god kapitalsituation samtidigt som vi ser en god efterfrågan på våra bolån och fortsätter att hjälpa våra kunder. Vi jobbar för finansiell inkludering av fler i samhället, vilket bidrar till ökad jämlikhet. Bluestep kommer att fortsätta leverera värde till kunder, samhälle, anställda samt ägare och investerare.

Tack

Jag vill passa på att tacka alla som driver vår verksamhet framåt; kunder, investerare och framför allt våra engagerade medarbetare. Vi kommer att arbeta hårt för att uppnå Bluesteps strategiska mål. Jag ser fram emot att fortsätta utveckla Bluestep och hjälpa våra kunder.

Med vänliga hälsningar,
Björn Lander

Kommentar från Styrelseordförande



Erbjudandet av trygghet möjliggörs genom sund riskhantering

Bluestep fyller idag en viktig funktion i samhället där vi hjälper människor med finansieringslösningar genom bolån, som för många av våra kunder leder till ökat socialt och ekonomiskt inkluderande.

2019 var ett händelserikt år för Bluestep. Digitaliseringsprojektet fortskrider och har effektiviserat lånehanteringsprocessen men vi har dessutom lagt mer tid på att utveckla vårt produktutbud. Nya bolåneprodukter har blivit lanserade både i Sverige och Norge. Vi är stolta över att vi inom kort även kommer att starta verksamhet i Finland. Vår bedömning är att efterfrågan på Bluesteps tjänster och produkter kommer fortsätta att vara stark och vi förväntar oss därför fortsatt tillväxt för banken. Det finns idag en relativt stor grupp av människor som på grund av olika omständigheter inte har möjligheter att vända sig till de traditionella bankerna trots att de har en god kreditvärdighet. Vi är därför ett viktigt komplement till de traditionella bankerna där vi hjälper våra kunder att komma in i banksystemet under kontrollerade former.

Förtydligandet av vad Bluesteps varumärke står för börjar ge resultat och vi kommer att fortsätta bearbeta våra målgrupper som stäcker sig från unga människor till pensionärer.

Bluestep erbjuder finansiell trygghet både för kunder och investerare då vi lägger ned extra tid på att analysera kundens finansiella situation. Vi är noga med att de vi hjälper har möjlighet att leva upp till sina åtaganden. Kvalitén i vår utlåning är därför hög vilket är reflekterat i våra låga kreditförluster. Detta visar samtidigt att den extra handpåläggningen som görs vid bedömningstillfället är viktig. Den personliga kontakten med kunderna kommer fortsätta vara central i våra bedömningar. Tryggheten ska kännas både av våra kunder samt av

våra investerare som anförtror oss med sitt kapital. Vi har satt ett högt internt kapitalkrav på 16% kärnprimärkapitalrelation (CET1 ratio). I slutet av 2019 uppgick relationen till 17,9%, vilket är fyra procentenheter högre än det regulatoriska kravet (vid årsskiftet) som även inkluderar buffertar. En stark kapitalisering visar att det finns utrymme och motståndskraft inom organisationen även om omvärlden skulle förvärras väsentligt.

Framgent kommer vi kunna emittera säkerställda obligationer vilket inte bara utökar våra finansieringskällor utan det kan också sänka Bluesteps finansieringskostnader vilket gynnar både bolaget och våra intressenter.

Vi tittar framåt, utvecklar och förbättrar det vi redan är bra på. Vi lyssnar på våra kunder och ser till att bli ännu bättre när tillfälle erbjuds. Ser vi efterfrågan på nya typer av bolåneprodukter har vi möjlighet att bredda vårt utbud. I Sverige lanserades under året en ny typ av bolån för de som är 60+ och det är ett bra exempel på detta.

Genom sund riskhantering har vi möjlighet att erbjuda ekonomiska lösningar till fler i form av olika typer av bolån. Det finns en stolthet i Bluestep och ett sant samhällsansvarstagande. Styrelsen och ledningen är därför inriktade på att, tillsammans med alla vår anställda, fortsätta växa Bluestep på ett ansvarfullt sätt till en allt viktigare spelare i den nordiska bolånemarknaden.

**Med vänliga hälsningar,
Per-Arne Blomquist**

Det här är Bluestep

Bluestep är ett komplement till de traditionella bankerna på bolånemarknaden. Sedan starten 2005 har vi hjälpt tio-tusentals kunder i Sverige och Norge att på ett hållbart sätt finansiera sitt boende.

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

Bluesteps lån möjliggör bostadsköp för fler men också skuldkonsolidering i syfte att sänka kundens månadskostnader. Vårt engagemang ger möjlighet för fler människor att inkluderas i den ekonomiska utvecklingen i stället för att exkluderas.

Bluestep etablerades i Sverige 2005 och i Norge 2010. Under 2020 kommer

vi att starta verksamhet i Finland. Vi har sedan starten 2005 gradvis breddat utbudet av låneprodukter och vi erbjuder även sparkonton med attraktiva och konkurrenskraftiga räntor.

Hur fungerar det?

Grunden är en sund och noggrann kreditgivningsprocess, som skapar mervärde både för våra kunder och för Bluestep. Vi har möjlighet att erbjuda bolån till kunder som många andra aktörer inte vill lägga tid och resurser på. Därmed är vi ett komplement till de traditionella bankerna, inte en konkurrent.

Bluesteps medarbetare är personligt engagerade och varje lånekund får en egen

Köpa ny bostad



Människor med alternativ anställningsform, drömmer om att äga sitt eget boende



Avslag från bankerna på grund av behov av manuell kredit-bedömningsprocess

Bluestep.

Bedömer kundens ekonomiska situation, bostadens värde samt framtida betalningsförmåga



Sannolikheten att kunden stannar hos nischbankerna för bolån är stor på grund av strukturella omständigheter

Skuldkonsolidering i syfte att sänka månadskostnader



Flera olika lån, ofta osäkrade privatlån



Avslag från bankerna på grund av behov av manuell kredit-bedömningsprocess

Bluestep.

Bedömer kundens ekonomiska situation, bostadens värde samt framtida betalningsförmåga



Sänkta månadskostnader för kunden



Med Bluesteps hjälp kan kunden återgå till de traditionella bankerna efter några år

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

Våra olika typer av lån

Bluestep erbjuder olika typer av bolån. Bolån kan erbjudas både till kunder som önskar förvärva ett nytt boende samt till kunder som vill utöka sitt lån för att till exempel lösa andra dyrare lån eller kanske renovera sitt existerande boende. Kundens ränta beror på inkomster och utgifter, kredithistorik samt övriga lån. De framtida utsikterna och möjligheterna ligger som stark grund bakom besluten. Det finns möjlighet att låna och använda bostaden som säkerhet så länge som boendets belåningsgrad är lägre än 85% av bostadens totala värde. Räntor och amorteringskostnader blir vanligtvis lägre än vid ett lån utan säkerhet.

Vi fortsätter att utveckla vårt produkterbudande och har genom detta

framgångsrikt nått nya kundsegment både i Sverige och Norge.

Bluestep i Norge har lanserat en produkt med andrahands pant som gör det möjligt för kunden att få bolån hos Bluestep och samtidigt ha kvar sitt ursprungliga bolån i en annan bank. Kunden kan på det sättet utöka sitt bolån istället för att ta ett dyrare privatlån utan säkerhet.

I Sverige lanserades under året en specialiserad bolåneprodukt som riktar sig till kunder över 60 år som äger sin bostad. Lånet möjliggör för kunden att få ett lån med bostaden som säkerhet trots låg inkomst eller pension. Lånet gör det möjligt för dessa kunder att bo kvar i sitt hem samtidigt som de frigör värde från bostaden som på så sätt förgyller vardagen. Kunden kan välja att få hela lånesumman utbetald vid ett tillfälle eller få en bestämd summa som betalas ut per månad. Räntor betalas först när bostaden lämnas. Bluestep garanterar kunden att få bo kvar samtidigt som lånet aldrig kan bli större än vad bostaden säljs för.

Under 2019 erbjöd Bluestep även privatlån utan säkerhet. I mitten av februari 2020 beslöts att den strategiska inriktningen på bolån skulle förstärkas och i samband med det slutade Bluestep att erbjuda privatlån.



Fler jobb, ökad inkomst, ökad ekonomisk tillväxt



Fler jobb, ökad inkomst, ökad ekonomisk tillväxt

Våra kunder

- Personer med en eller flera betalningsanmärkningar
- Personer med behov av skuldkonsolidering
- Personer med variabel inkomst eller som saknar kredithistorik
- Egenföretagare
- Pensionärer

Bolån

94%

Privatlån

6%



Våra medarbetare

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

Våra ledord är: Professionell, Respekt, Driv och Annorlunda. Tillsammans är vi starkare och vi jobbar som ett team där mångfald och olikheter bidrar till samhörighet. Våra medarbetare pratar fler än 20 olika språk och olika erfarenheter ses som en tillgång.

Bluestep är övertygad om att en arbetsstyrka med många olika erfarenheter är avgörande för att lyckas. I samband med att Bluestep växer, produkterna blir fler och vi expanderar geografiskt erbjuds utvecklingsmöjligheter för de medarbetare som vill anta utmaningen.

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



Fanny Engströmer Finnson, 34
Bolånespecialist i Sverige

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

Jag är Bolånespecialist för vår nya låneprodukt: "Nya Seniorlånet". Stort fokus läggs på att analysera säkerheten samtidigt som vi har ett stort ansvar i att förmedla produkten på ett tydligt och informativt sätt till våra kunder. Det har blivit flera olika roller inom bolaget och jag trivs väldigt bra, är nu inne på mitt femte år. Det här är en vänlig arbetsplats. Jag skulle faktiskt vilja påstå att måndagsångesten kommer ganska så sällan och det tack vare alla härliga medarbetare och kunder.

Vad är det bästa med jobbet?

Dagligen lyssnar vi till många olika kunders livshistorier. Andra gånger svarar vi på detaljerande finansiella och legala frågor. I nästa stund planerar vi inför en mässa som vi ska vara med på. Jag gillar variationen!

Vad motiveras du av?

Dagligen lyssnar vi till många olika kunders livshistorier. Andra gånger svarar vi på detaljerande finansiella och legala frågor. I nästa stund planerar vi inför en mässa som vi ska vara med på. Jag gillar variationen!



Daniel Almgren, 42
Valuation and sustainability manager

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

Jag är ansvarig för att driva det strategiska och operativa hållbarhetsarbetet. Jag har valt att jobba på Bluestep för att jag tilltalas av affärsidén kring finansiell inkludering och den samhällsnytta det innebär.

Vad motiveras du av?

Jag motiveras av att hjälpa människor och att skapa kundnytta. Att använda mina kunskaper för att åstadkomma något positivt både för Bluestep, kunden och samhället.

Vad är det bästa med jobbet?

Möjligheten att kunna påverka och göra skillnad. Att få jobba med något som ligger mig varmt om hjärtat och som gör mig stolt.



Sakib Hossain, 29
Bolånecenter i
Sverige

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

Jag jobbar på bolånecenter och det är med mig som kunderna får sin första kontakt. I mitt arbete screenar jag olika potentiella kunder vidare i bolåneprocessen. Jag valde att börja jobba på Bluestep eftersom jag är väldigt intresserad av bolånemarknaden. Jag nyligen köpt min första bostad och ville lära mig mer om hur det är att vara på andra sidan.

Vad är det bästa med jobbet?

Det bästa med mitt jobb är mina fina kollegor som alltid stöttar mig och lär mig nya saker. Att komma in till kontoret på morgonen och få ta del av den positiva energin från kollegor är något unikt som jag inte känt på samma sätt på andra arbetsplatser tidigare.

Vad motiveras du av?

Jag motiveras av mina kollegor samt av att få hjälpa familjer i svåra situationer till en bättre vardag. När jag hör vilken skillnad vi gör för många olika individer blir jag glad och vill bara fortsätta hjälpa ännu fler.



Kejal Tahvili, 31
Bolånespecialist i
Norge

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

Min rolle er hjelpe kunder med å finne en bedre løsning i deres økonomiske situasjon slik at de får en lettere hverdag. Jeg valgte å søke på jobb her etter tips fra en ansatt i Bluestep. Virket som en spennende og annerledes jobb enn det jeg har hatt tidligere.

Vad är det bästa med jobbet?

Det beste med jobben er samholdet i bedriften. Vi har et stort mangfold blant våre ansatte med ulike bakgrunn. Vi kan kommunisere med kunder på mer enn 20 forskjellige språk!

Vad motiveras du av?

Jeg motiveres av å hjelpe kunder som står i en vanskelig situasjon. Vi er markedsledende i en bransje som yter en tjeneste som kan i stor grad forbedre kundenes livssituasjon, det i seg selv også er givende. Samtidig er Bluestep et selskap i vekst med mange utviklingsmuligheter!



Olle Westerlundh, 58
Bolånespecialist i
Sverige

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

Min roll är som bolånespecialist och jag handlägger lån till äldre (60+) som äger sitt boende. Jag arbetar på Bluestep för att jag vill arbeta på ett mindre bolag under utveckling.

Vad är det bästa med jobbet?

Det bästa med jobbet är att jag har kunder som är äldre, mina kollegor som är kunniga, hjälpsamma och trevliga och att jag kan få hjälp och lära mig mycket när olika grupper sitter nära varandra.

Vad motiveras du av?

Jag motiveras av att få vara en del av ett Bluestep i förvandling och utveckling. Att jag fortfarande har mycket att lära mig och att många kunder får det bättre med hjälp av Bluestep.

Varumärke och visuell identitet

Under 2019 lanserade Bluestep sin nya varumärkesplattform. Att förändra uppfattningen om ett varumärke tar tid, men under året kunde flera positiva effekter av relanseringen märkas.

Våra kunder och den gemensamma utmaningen

Sedan starten har vi envetet arbetat med uppfattningen om vårt varumärke och vår nisch inom bolån. Vi skapade ett helt eget segment som bolånespecialiserad nischbank! Bluestep är och kommer alltid att vara ett komplement till de traditionella bankerna genom att kunna erbjuda fler människor möjlighet till en trygg framtid. Vi vill vara inkluderande i vår marknadsföring, fler ska känna till att det finns ett smart val; ta ett steg mot trygghet.

Vi vet att vår bransch är svårbegriplig och krånglig för många. Vi vet även att ett bolån många gånger är en förutsättning för att kunna köpa en bostad eller få ordning på sin privatekonomi och därigenom bli socialt och ekonomiskt inkluderad. Däri ligger också Bluesteps målsättning; att bli kända för vårt arbete kring finansiell inkludering. Största delen av befolkningen känner till Bluestep, men kunskapen om vårt erbjudande är relativt låg. Om kännedomen är hög men kunskapen om vad vi gör och erbjuder är låg, så ökar risken för missuppfattningar.

Detta var utgångspunkten när vi lanserade vårt nya varumärke under våren 2019. Vi har bestämt oss för att vara den trygga, schyssta och smarta bolånespecialisten för de kunder som har en annan anställningsform

än fast och för de kunder som vill reda ut sin ekonomi.

På senare år har ytterligare kundbehov uppstått, i takt med att levnads- och anställningsmönster förändras. Detta är en tydlig samhällstrend som vi på Bluestep tror kommer att fortsätta och dessutom stärkas framåt. Fler människor kommer att välja en alternativ anställningsform och samtidigt vilja köpa sin bostad. Det gör vårt erbjudande ännu mer relevant.

Den nya visuella identiteten, nya webbsidan och marknadsföringen med reklamkonceptet "Ett steg mot trygghet" rullades ut under 2019. Marknadsföringen förmedlar vårt budskap; Bluestep skapar förutsättningar för människor att komma vidare. Att ta ett steg mot trygghet.

Den strategiska inriktningen som bolåneaktör förtydligades genom att sluta erbjuda privatlån under februari 2020.



Bluestep från ett kapitalmarknadsperspektiv

Bluestep har ett flertal typer av låneinstrument utestående.

Från ett kapitalmarknadsperspektiv finns det flera fördelar med Bluestep

Nordisk exponering med låga kreditförluster

Bluestep är en nordisk bolånebank. Riskbedömning med stark underliggande data ligger som grund i kreditbedömningsprocessen. Bolånen stärks av säkerhet i privatbostäder. Betalningsmoralen i Norden är hög, vilket bevisas av de låga kreditförlusterna. Under 2019 var kreditförlusterna för bolåneportföljen 0,11%.

Stark likviditetsreserv samt tillgång till diversifierad upplåning

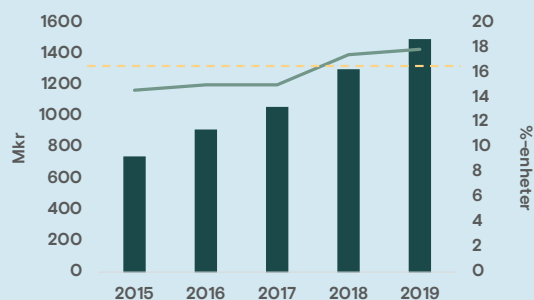
Bluestep har en stark likviditetsreserv med en likviditetstäckningsgrad om 361% för den konsoliderade situationen. För att finansiera verksamheten använder sig Bluestep av ett antal diversifierade finansieringskällor för att minimera finansieringsrisken: eget kapital, inlåning från allmänheten både i Sverige och Norge, en kreditfacilitet, RMBSer samt ett MTN program. I framtiden kommer vi även kunna ge ut säkerställda obligationer genom vårt etablerade MTCN program.

Hållbart agerande som erbjuder finansiell inkludering

Vi jobbar för en finansiell inkludering av fler i samhället. Förändrade anställningsvillkor där vi till exempel hittar egenföretagare, vikarier och frilansare som inte har en fast anställningsform blir vanligare och dessa människor eftersöker också en möjlighet att få låna pengar till sitt boende men blir ofta nekade av de traditionella bankerna. Vi tittar på framtida betalningsförmågor och utsikter istället för att bara titta på historiken och kan erbjuda dem bolån om villkoren i kreditbedömningsprocessen uppfylls. Våra bolån bidrar därmed till ökad jämlikhet och trygghet samt ökad ekonomisk tillväxt i samhället.

Stark kapitalsituation

Stark kapitalsituation med en kärnprimärkapitalrelation om 18%. Vårt långsiktiga mål är att ha en kärnprimärkapitalrelation om minst 16%. Det betyder att Bluestep är väl rustat även om ekonomin i omvärlden skulle förvärras väsentligt.



Vi har ett MTN program som tillåter utgivandet av seniora icke säkerställda obligationer som etablerades i slutet av 2018, och i dagsläget finns det två stycken obligationer med totalt 2 miljarder kronor utestående. I februari 2020 uppgaderades Bluesteps kreditbetyg till Baa1 med positiva utsikter av Moody's. Det finns även två stycken RMBS (Residential Mortgage Backed Securities) om totalt 1 901 Mkr. I november 2019 erhöll Banken tillstånd från Finansinspektionen att ge ut säkerställda obligationer enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Det förväntade kreditbetyget från Moody's på de säkerställda obligationerna är Aa1.

Förvaltningsberättelse

Bluestep Bank AB (publ) ("Banken" även kallat "Moderbolaget"), org nr 556717 5129 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 – 2019-12-31. 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 eller den Konsoliderade situation som Bluestep rapporterar till svenska Finansinspektionen. Den Konsoliderade situationen består av Bluestep Holding AB ("BHAB"), Banken, BSAB, BFF1, Step 2, Step 3 samt Step 4.

Koncernens resultat

Helåret avser 1 januari – 31 december 2019 jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultatet ökade 29% och uppgick till 275 Mkr (212 Mkr). Ökningen berodde främst på ökad utlåning och mer kostnadseffektiv finansiering.

Räntenetto

Koncernens räntenetto ökade 14% till 819 Mkr (717 Mkr). Ökningen drevs av volymtillväxt i utlåningen och mer kostnadseffektiv finansiering.

Rörelsekostnader

Koncernens kostnader ökade 6% till 514 Mkr (484 Mkr). Ökningen berodde på ökad utlåning, investeringar i varumärket, produkt- och processutveckling. K/I före kreditförluster minskade till 60,6% (64,8%).

Personal

Genomsnittliga antalet anställda i koncernen under året var 274 (243), varav 72 (58) var anställda i Filialen. Ökningen drevs av operativ tillväxt, satsningar inom affärs- och produktutveckling samt utveckling av bolagets IT-plattform.

Rörelseintäkter

Mkr	2019	2018	Förändring %
Räntenetto	819,0	717,0	14%
Nettoresultat finansiella transaktioner	17,9	15,4	16%
Övriga rörelseintäkter	11,5	13,6	-15%
Totala rörelseintäkter	848,5	746,0	14%

Rörelsekostnader

Mkr	2019	2018	Förändring %
Personalkostnader	-244,4	-226,2	8%
Administrativa kostnader	-232,2	-209,7	11%
Av- och nedskrivningar	-37,6	-47,6	-21%
Totala rörelsekostnader	-514,3	-483,6	6%

Kreditförluster

Mkr	2019	2018	Förändring %
Totala kreditförluster netto	-60	-50	19%
Kreditförluster (%) ¹	0,37%	0,35%	7%

¹För definitioner av alternativa nyckeltal, se sida 93.

Kreditförluster

Koncernens kreditförluster netto uppgick till 60 Mkr (50 Mkr). Ökningen drevs av ökade reserveringar för framtida kreditförluster till följd av utlåningstillväxt. Den totala kreditförlustnivån var 0,37% (0,35%) och för bolån var den 0,11% (0,12%).

Koncernbidrag

Styrelsen i BHAB (äger 100% av Banken) hade önskat att föreslå till sin bolagsstämma en utdelning om 67,1 Mkr. Detta förslag har dragits tillbaka på grund av de riktlinjer som publicerats av Finansinspektionen till följd av Corona. I och med det tidigare förslaget om utdelning lämnade Banken ett koncernbidrag om 85,3 Mkr (före skatt) till BHAB. Koncernbidraget ska ses mot bakgrund av kapitalsituationen, de makroekonomiska utsikterna och koncernens intjäningsförmåga. Bankens långsiktiga kapitalmål är en kärnprimärkapitalrelation om minst 16%. Vidare har koncernbidrag från BFF1 lämnats till Banken med ett belopp om 115,2 Mkr.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 43,6 Mkr (50,3 Mkr) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 23,1% (23,7%).

Finansiell ställning

Per 31 december 2019 jämfört med samma datum föregående år, om inte annat nämns

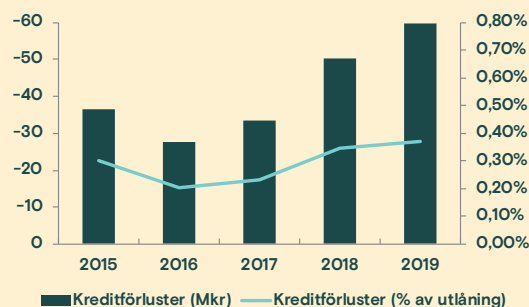
Utlåning

Koncernens totala utlåning till allmänheten ökade 11,0% och uppgick till 16 124 Mkr (14 522 Mkr).

Kapitalbas och kapitaltäckning

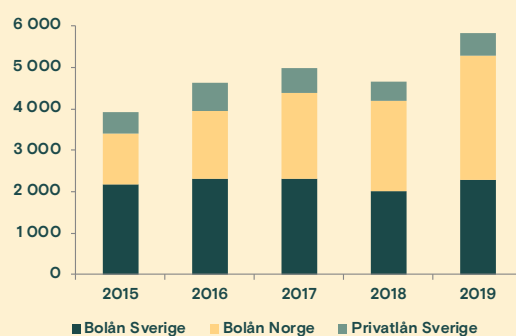
Kärnprimärkapitalet (Eng. common equity tier 1 capital, "CET1") uppgick till 1 475 Mkr (1 303 Mkr) för den Konsoliderade situationen. Det motsvarade en CET1 kapitalrelation på 17,9% (17,5%). Kärnprimärkapitalet för Banken uppgick till 1 494 Mkr (1 413 Mkr) vilket motsvarade en CET1 kapitalrelation på 21,4% (22,8%). De totala kapitalkraven för Pelare I uppgick till 660 Mkr (597 Mkr) för den Konsoliderade situationen och 560 Mkr (496 Mkr) för Banken. För ytterligare och mer detaljerad information gällande kapitalbas och kapitaltäckning vid årets slut, se not 29. Se definition av Konsoliderade situationen under "Ägarskap och definitioner" på sida 18.

Kreditförluster¹

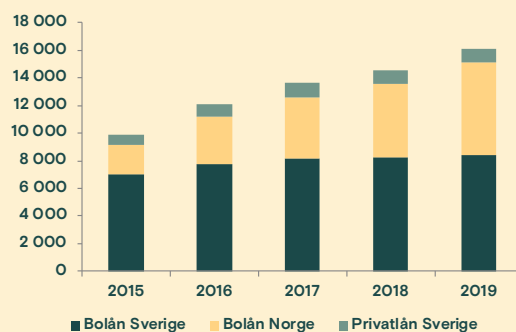


¹ Kreditförlusterna har från och med 2018 ökat på grund av övergången till IFRS9.

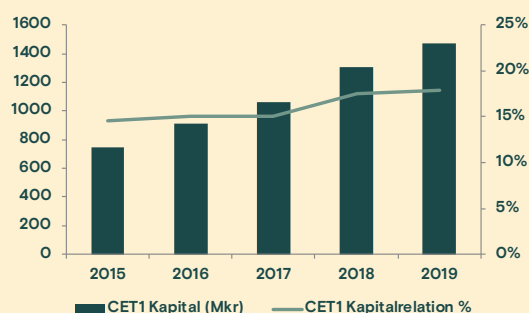
Nyutlåning (Mkr)



Låneportfölj (Mkr)



CET1 Kapital & CET1 Kapitalrelation (Konsoliderad situation)



Avkastning på eget kapital

Avkastningen på eget kapital uppgick till 14,1% för helåret 2019 (13,0%).

Finansiering

Koncernens finansieringskällor bestod av eget kapital, inlåning från allmänheten i Sverige och Norge, en kontrakterad kreditfacilitet, utgivande av RMBS (Eng. Residential Mortgage Backed Securities; obligationer med underliggande svenska bolånetillgångar som säkerhet, genom de helägda dotterbolagen Step 3 och Step 4) och seniora icke säkerställda obligationer. I november 2019 erhöll Banken tillstånd från Finansinspektionen att ge ut säkerställda obligationer enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

Upplåning

Under året återbetalades en RMBS-transaktion (Step 2). I kombination med löpande amorteringar av utestående transaktioner (Step 3 respektive Step 4) minskade RMBS-upplåningen till 1 901,1 Mkr (3 233,7 Mkr). Utestående volym av icke-säkerställda obligationer utgivna under Bankens MTN-program ökade under året till totalt 2 000 Mkr (200 Mkr). Den säkerställda kreditfaciliteten om 2 000 Mkr var fullt utnyttjad vid årsskiftet, i likhet med föregående år.

Inlåning

Den totala inlåningen från allmänheten uppgick till 11 421 Mkr (10 417 Mkr) vid årsskiftet, en ökning

med 10%, varav inlåningsverksamheten i Filialen uppgick till 7 105 Mkr (5 884 Mkr) vilket motsvarar en ökning om 21%. Inlåningsprodukterna som erbjuds kunder i Sverige omfattas av den svenska statliga insättningsgarantin, vilken uppgår till 950 000 kr. I Norge omfattas inlåningsprodukterna av den norska insättningsgarantin, vilken uppgår till 2 000 000 NOK via Bankenes Sikringsfond.

Kreditbetyg

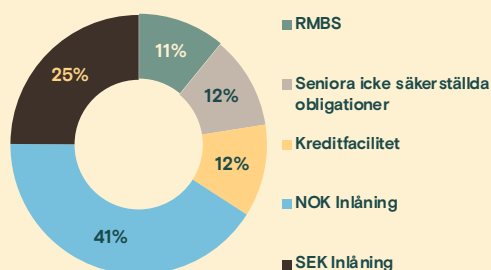
Banken tilldelades i juni 2019 ett kreditbetyg om Baa2 med stabila utsikter av Moody's.

Likviditet

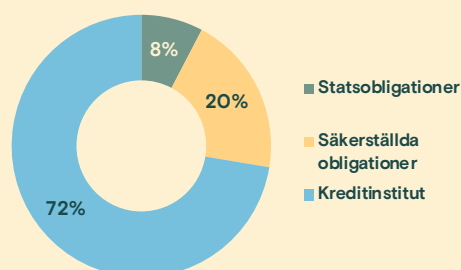
Vid årsskiftet uppgick koncernens likviditetsreserv till 2 674 Mkr (2 556 Mkr) varav 1 936 Mkr (1 863 Mkr) var placerat hos kreditinstitut, 532 Mkr (525 Mkr) bestod av säkerställda obligationer utgivna av svenska och norska kreditinstitut, 205 Mkr (167 Mkr) bestod av obligationer utgivna av svenska och norska staten och 1 Mkr (1 Mkr) var placerade i obligationer utgivna av andra europeiska stater. Samtliga obligationsplaceringar var i obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa. Bankens likviditetsreserv uppgick till 2 071 Mkr (1 955 Mkr).

Likviditetstäckningsgraden (Eng. liquidity coverage ratio, "LCR") för samtliga valutor i den Konsoliderade situationen uppgick till 361% (324%) vid årsslutet. Den stabila nettofinansieringskvoten (Eng. Net Stable Funding Ratio, "NSFR") uppgick till 118% (111%) vid årsslutet.

Externa finansieringskällor



Likviditetsreserv Koncernen



Femårsöversikt

Resultat och ställning Koncernen	2019	2018	2017	2016	2015
Rörelseresultat (Mkr)	274,5	212,2	250,8	212,2	150,6
Bruttointäkter / Utlåning till allmänheten ^{1,2}	7,5%	7,5%	7,4%	7,3%	7,7%
Rörelseintäkter / Utlåning till allmänheten ²	5,5%	5,3%	5,3%	5,3%	5,2%
Kreditförluster (%) ²	0,37%	0,35%	0,25%	0,23%	0,37%
Kärnprimärkapital ²	1 474,9	1 303,0	1 063,8	914,7	746,3
Kärnprimärkapitalrelation ²	17,87%	17,45%	15,02%	15,00%	14,58%
Avkastning på eget kapital ^{1,2}	14,1%	13,0%	19,4%	19,8%	17,2%
Avkastning på tillgångar ^{1,2}	1,5%	1,2%	1,6%	1,6%	1,4%
Likviditetsreserv (Mkr)	2 674	2 556	3 030	2 077	2 178
In- och upplåning från allmänheten (Mkr)	11 421,4	10 416,6	10 418,6	9 504,4	7 186,8
Övrig extern finansiering (Mkr)	5 901,1	5 432,6	4 831,3	3 404,0	3 675,6
Utlåning till allmänheten (Mkr)	16 124,4	14 521,7	12 366,0	9 918,0	8 344,0
Bruttosoliditet ²	7,7%	7,5%	6,4%	6,5%	6,3%
Medelantal anställda	274	243	227	187	176

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

² För definitioner av alternativa nyckeltal, se sida 93.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Banken kontrakterade i januari 2020 en ny kreditfacilitet om 2 000 Mkr, med slutligt förfallodatum i oktober 2020. Upphandlingen av kreditfaciliteten har främst föranletts av Bankens tillstånd att utge säkerställda obligationer.
- BFF1 återbetalade i februari en existerande kreditfacilitet om 2 000 Mkr. Banken förvärvade bolån av BFF1 till ett värde av 2 316 Mkr.
- Erik Walberg Olstad tog den 15 januari 2020, utöver sin roll som COO, över det legala ansvaret för den norska verksamheten som Branch manager.
- Registrering av den finska Filialen skedde hos patent- och registerstyrelsen i Finland i januari 2020.
- I februari 2020 slutade Banken att erbjuda privatlån och förstärkte sin strategiska inriktning på bolån.

- Moody's uppgraderade Banken till Baa1 från Baa2 i mitten av februari 2020. Utsikterna ändrades även till positiva från stabila.
- Coronaviruset (COVID-19) påverkar samhället och innebär en stark osäkerhet som resulterat i volatilitet i marknaden. Bluestep följer utvecklingen noggrant och har vidtagit säkerhetsåtgärder. Under första kvartalet 2020 har avsättningar för kreditförluster inte ändrats väsentligt och Bankens kapitalposition är fortsatt stark. Vi ser en god efterfrågan på våra bolån och fortsätter att hjälpa våra kunder.

Organisation och verksamhet

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

Ägarskap och definitioner

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

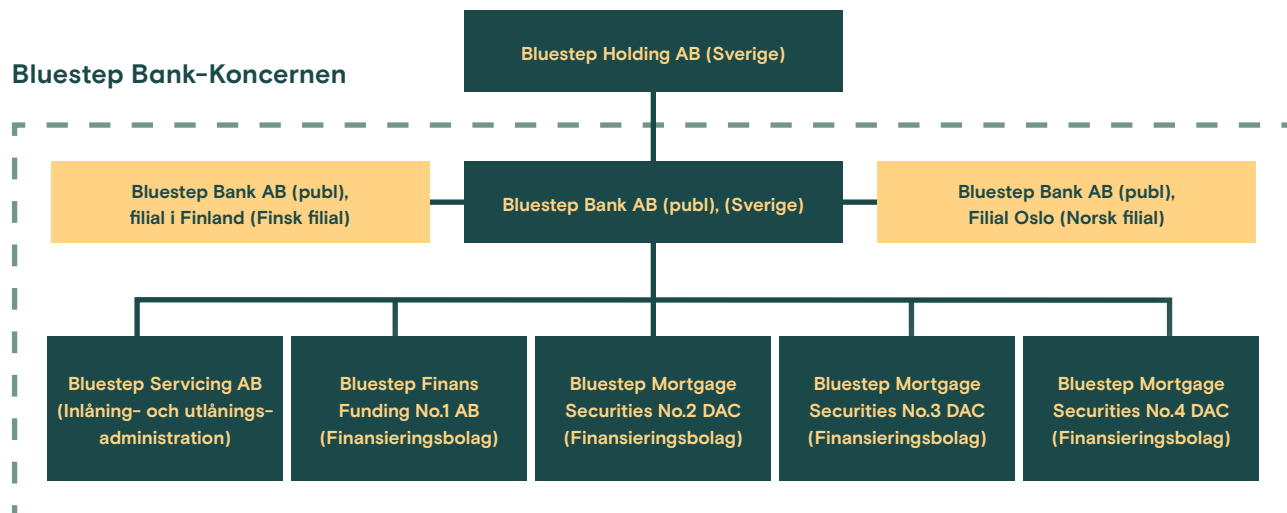
- Bluestep Holding AB ("BHAB")
Äger 100% av Bluestep Bank AB
- Bluestep Bank AB (publ) ("Banken" även kallat "Moderbolaget")
Moderbolag i Bluestep Bank Koncernen ("Koncernen")
- Bluestep Bank AB, filial Oslo ("Filialen")
Norsk filial för den norska in- och utlåningsverksamheten
- Bluestep Bank AB, filial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

Bluestep är verksamt i Sverige och Norge där den norska verksamheten bedrivs genom Filialen. Koncernen är Sveriges och Norges största bolåneaktör inom sin sektor och den huvudsakliga affärsinriktningen är att bedriva utlåningsverksamhet vilken finansieras genom eget kapital, inlåning från allmänheten, kreditfacilitet, utgivande av obligationer med underliggande tillgångar som säkerhet (bland annat genom de helägda dotterbolagen Step 3 och Step 4) och seniora icke säkerställda obligationer.

All finansiell information ges för Koncernen om inget annat anges, medan regelverksinformationen avser den juridiska personen Bluestep Bank AB (publ) eller den Konsoliderade situation som Bluestep rapporterar till svenska Finansinspektionen. Den Konsoliderade situationen består per 2019-12-31 av BHAB, Banken, Filialen, Finska Filialen, BSAB, BFF1, Step 2, Step 3 samt Step 4.

Filialer i utlandet

Banken är verksam i Norge genom dess norska filial. Banken är en av de ledande kreditgivarna på den specialiserade bolåne marknaden i Norge och kommer huvudsakligen att finansiera den norska verksamheten genom inlåning från allmänheten i Norge, utgivande av obligationer samt egna medel i form av eget kapital. Filialen har även möjlighet till interna lån från Banken. Under slutet av augusti skickades en ansökan in om att etablera filial och bedriva bolåneverksamhet i Finland. Denna noterades både av den svenska och finska finansinspektionen innan årets slut. Registrering av den finska Filialen skedde i januari 2020. Arbetet med att påbörja utlåningsverksamhet i Finland fortskrider.



Väsentliga regelverksändringar

Banken tillämpar den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal för räkenskapsåret 2019. IFRS 16 ersätter IAS 17 Leasingavtal och därtill hörande tolkningar. Standarden tillämpas från och med 1 januari 2019 och är antagen av EU. Standarden medför nya upplysningskrav för leasetagare samt att balans- och resultaträkningen påverkas. Årsredovisningen är i övrigt upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades sedan årsredovisningen 2018.

I enlighet med ÅRL 6 kap 6§, samt 6 kap 11§, har Banken valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten och bolagsstyrningsrapporten som från årsredovisningen avskilda rapporter. Bolagsstyrningsrapport och hållbarhetsrapport ingår inte i förvaltningsberättelsen utan presenteras på sidorna 94-100 i detta dokument.

Riskhantering

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

(i) styrelsen tillhandahåller den övergripande övervakningen av risk- och kapitalhanteringen;

(ii) Banken arbetar utifrån en tredelad riskförvaltningsmodell;

(iii) riskstrategi och risktolerans definieras baserat på strategiska planer för att sammanföra risker, kapital-, och resultatmål;

(iv) samtliga större risker hanteras via riskhanteringsprocesser, bestående av: kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk samt likviditetsrisk;

(v) modellerings- och värderingsmetoder för att kvantifiera risker och kapitalbehov implementeras inom samtliga större riskklasser, medan övriga risker så som exempelvis affärsrisk, strategisk risk och anseenderisk, bedöms och kvantifieras under den interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocessen ("IKLU"); och

(vi) effektiva processer och policyer etableras för att implementera de identifierade riskhanteringsprocesserna och utgör en kritisk komponent i Bankens kapacitet för riskhantering.

Fördelning av risk- och kontrollansvar – tre försvarslinjer

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



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

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

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

Riskhanteringssystemet inom Banken kompletteras vidare av tre VD-kommittéer, kommittén för riskhantering och regelefterlevnad (Eng. Risk and Compliance Committee, "RiCO"), kommittén för godkännandeprocess för nya produkter och processer (Eng. New Product Approval Process Committee, "NPAP") samt kommittén för tillgångs- och skuldhantering (Eng. Asset and Liability Management Committee, "ALCO"). RiCO har som mål att

förbättra och främja en stark riskhanteringskultur samt stärka riskhanteringsprocesser och kontroller inom Banken genom att bistå verksamheten i hanteringen av operativa- och regelefterlevnadsrisker. NPAP är en etablerad process för att godkänna nya eller ändrade produkter, rutiner eller system och där dess risker läggs fram, analyseras och utvärderas. ALCO bistår verksamheten i hanteringen av balansräkningsrelaterade risker. Dessa risker är främst ränterisk, likviditetsrisk, valutakursrisk och kreditrisk.

Kapitalhantering

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

Kapitalkrav och kapitaltäckning

Det lagstadgade minimikapitalkravet innebär att Bankens totala kapitalbas ska uppgå till minst 8 procent av den riskviktade exponeringen för Pelare I-risker: t.ex. kreditrisk, operativ risk, kreditvärdighetsjusteringsrisk (Eng. credit valuation adjustment risk, "CVA") samt marknadsrisk. Vidare omfattar de lagstadgade kapitalkraven även de uppskattade kapitalbehoven för de tillkommande Pelare II-riskerna i Bankens verksamhet som identifieras i IKLU, samt för de kombinerade buffertkraven. Banken upprätthåller denna minimikapitalnivå på 8 procent av den riskviktade exponeringsbeloppet och har även tillräckligt med kapital för att alltid uppfylla kapitalkraven inom Pelare II-ramverket. Vidare krävs att Banken innehar kapitalbuffertar i form av CET1 kapital, nämligen kapitalkonserveringsbufferten och den kontracykliska bufferten vilka Banken också fortlöpande efterlever. Därutöver håller Banken ett extra kapitalbelopp för att minska risken för att bryta mot de regulatoriska kraven till följd av en oväntad intäktsvolatilitet. Detta är ett internt mål eller en intern buffert och således inget regulatoriskt krav. Styrelsen har för närvarande en målsättning om en långsiktig CET1 kapitalrelation på 16% och en minimum CET1 kapitalrelation på 15%.

Banken allokerar kapital för pelare I- och pelare II-risker. Risker under Pelare II bedöms i Bankens IKLU. Bankens IKLU beaktar de kapitalgränser och mål som anges i Bankens kapitalpolicy, som möjliggör för Banken att bedöma kapitalbehovet och, om kapitalbehov uppstår för att Banken ska uppfylla samtliga krav och buffertar, förser Banken

med alternativ för att erhålla kapital som på ett korrekt sätt stödjer samtliga relevanta aktuella och framtida risker i verksamheten för en kommande period om tre år baserat på Bankens strategi och affärsplaner. Kapitalpolicyn granskas minst en gång om året och revideras vid behov.

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

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

Metod

Banken allokera kapital för sina Pelare I-risker baserat på en schablonmetod för varje enskild risk. För kreditrisker beräknas riskexponeringsbeloppet genom att Bankens tillgångsposter riskviktas mot olika riskklasser. Allokering mellan riskkategorier och underliggande riskviktningar är beroende av typen av exponering och motpart. Den totala riskviktade exponeringen multipliceras med 8 procent för att beräkna minimikapitalkravet för kreditrisker. I enlighet med schablonmetoden för operativa risker har samtliga verksamhetslinjer inom Banken rubricerats som konsumentverksamhet, där kapitalkravet är 12 procent av de genomsnittliga nettoörelseintäkterna för de senaste tre räkenskapsåren. Banken tillämpar även schablonmetoden för beräkningen av kapitalkrav för både marknadsrisker och CVA-risker.

Pelare II-kapitalkrav allokeras baserat på följande metoder:

- Koncentrationsrisk: Finansinspektionens metoder

- Ränterisk i bankboken: Finansinspektionens metoder
- Pensionsrisk: Finansinspektionens metoder
- Affärsrisker, strategiska risker och anseenderisker: interna metoder
- Likviditetsrisker: interna metoder

Likviditetshantering

Den dagliga hanteringen av likviditetsrisk bedrivs av Bankens Treasury-funktion. Riskaptiten är låg, varför Banken håller betydande likviditetsöverskott i en likviditetsreserv. Banken mäter likviditetsreserver i såväl förväntade som stressade scenarier för att verifiera att minimikravet på likviditet upprätthålls. Miniminivån på likviditetsreserven fastställs av styrelsen. Banken använder interna indikatorer för att, på ett tidigt stadium, upptäcka avvikelser gentemot förväntad likviditetsutveckling. Beredskapsplaner har även upprättats för att snabbt kunna initiera åtgärder i syfte att minska risker hänförliga till likviditetsreservens storlek.

Mätning och rapportering av likviditetsrisk sker på daglig basis och rapporteras till ledningen och styrelseordföranden. Den dagliga rapporteringen omfattar nivån på Bankens likviditetsreserv och dess sammansättning, såväl under förväntade- som stressade scenarier. Bankens VD avger rapport över hantering av likviditet och likviditetsrisk till styrelsen varje månad. Bankens CRO utgör den centrala funktionen för den oberoende kontrollen av likviditeten och rapporterar till styrelse och VD. Oberoende granskning avseende likviditetshantering utförs även inom ramen för internrevisionen. Rapporterna visar nyckeltal gällande likviditetsrisker så som bland andra likviditetsreserv, likviditetstäckningsgrad (LCR) och stabil nettofinansieringskvot (NSFR).

Storleken och sammansättningen av likviditetsreserven analyseras och utvärderas regelbundet gentemot estimerade beredskapsbehov i Bankens IKLU vilken adresserar likviditetsbrister i nödsituationer.

LCR mäter i vilken utsträckning Banken har tillräckligt med högkvalitativa likvida tillgångar för att täcka likviditetsbehovet i stressade situationer under de närmaste 30 dagarna. Banken efterlever LCR-kravet för samtliga valutor konsoliderat, såväl

som separat, för respektive relevant valuta, vilka är SEK, NOK samt EUR. Banken följer även kraven för NSFR vilket säkerställer att institutets långfristiga tillgångar finansieras av en miniminivå av stabil långsiktig finansiering. Utöver LCR samt NSFR använder Banken interna mått och limiter för att säkerställa att likviditetsrisken hanteras på ett sätt som överensstämmer med Bankens risktolerans. De interna måtten samt limiterna är främst hänförliga till storleken och sammansättningen av Bankens likviditetsreserv. Likviditetsreserven ställs främst i förhållande till storlek samt löptid på inlåningen från allmänheten. Därutöver finns

interna limiter för att säkerställa att Banken kan driva verksamheten vidare utan tillskott av likviditet under en längre period.

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

För ytterligare information kring likviditetsrisk, se Not 2.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande fritt eget kapital	
Balanserade vinstmedel och fritt eget kapital från föregående år	1 341 762 123
Årets resultat	128 362 912
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	7 340 392
	1 477 465 427
Styrelsen föreslår att	
i ny räkning balanseras	1 477 465 427
	1 477 465 427

Styrelsens bedömning är att Bankens egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt i förhållande till verksamhetens omfattning och risk. Beträffande Koncernens och Bankens resultat och ställning i övrigt hänvisas

till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys samt tilläggsupplysningar.

Resultaträkning

		Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	Not	2019	2018	2019	2018
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		1 153,4	1 063,3	1 000,6	937,3
Övriga ränteintäkter		9,8	6,5	59,8	70,8
Räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden		-249,1	-213,9	-402,5	-459,0
Övriga räntekostnader		-95,1	-138,8	-28,0	-34,5
Räntenetto	4	819,0	717,0	629,9	514,5
Erhållna koncernbidrag		-	-	115,2	85,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	17,9	15,4	-10,7	-4,5
Övriga rörelseintäkter	7	11,5	13,6	85,0	10,7
Summa rörelsens intäkter		848,5	746,0	819,4	606,1
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader	8,9,10	-476,7	-435,9	-484,8	-308,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11,12	-37,6	-47,6	-21,5	-41,9
Summa kostnader		-514,3	-483,6	-506,3	-350,3
Resultat före kreditförluster		334,2	262,4	313,1	255,8
Kreditförluster, netto	13	-59,7	-50,2	-57,4	-47,8
Rörelseresultat		274,5	212,2	255,7	208,0
Lämnade koncernbidrag		-85,3	-	-85,3	-
Skatt	14	-43,6	-50,3	-42,0	-50,3
ÅRETS RESULTAT		145,6	161,9	128,4	157,7
Övrigt totalresultat					
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		145,6	161,9	128,4	157,7
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		3,5	-0,3	3,7	-0,3
Varav skatteeffekt		-0,8	0,1	-0,8	0,1
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		148,3	161,7	131,3	157,4

Balansräkning

		Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	Not	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	15	1 935,6	1 862,8	1 333,4	1 261,9
Utlåning till allmänheten	16	16 124,4	14 521,7	13 735,2	11 976,9
Derivat	17	147,0	213,4	34,4	36,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18	738,1	693,1	738,1	693,1
Aktier och andelar i koncernföretag	19	-	-	4,7	4,7
Immateriella tillgångar	11	107,6	58,0	94,2	43,5
Materiella tillgångar	12	60,8	8,3	7,1	7,3
Övriga tillgångar	20	105,4	108,8	780,1	815,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	20,9	27,3	20,2	25,5
Skattefordran		13,9	3,0	13,0	-
Summa tillgångar		19 253,5	17 496,4	16 760,3	14 864,8
Skulder och avsättningar					
Skulder till kreditinstitut	22	2 000,0	1 998,9	1 487,8	2 631,8
Emitterade värdepapper	23	3 901,1	3 433,7	2 000,0	200,0
In- och upplåning från allmänheten	24	11 421,4	10 416,6	11 421,4	10 416,6
Derivat	17	17,1	38,1	17,1	25,5
Skatteskulder	14	-	-	-	0,3
Övriga skulder	26	219,8	72,2	169,3	82,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	88,6	79,8	76,5	51,5
Summa skulder och avsättningar		17 648,0	16 039,3	15 172,0	13 407,8
Eget kapital					
Aktiekapital		100,0	100,0	100,0	100,0
Fond för utvecklingsavgifter		-	-	10,8	-
Omräkningsreserv		7,1	4,4	7,3	4,4
Övrigt tillskjutet kapital		563,7	563,7	-	-
Balanserade vinstmedel		789,1	627,1	1 341,8	1 194,8
Årets resultat		145,6	161,9	128,4	157,7
Summa eget kapital		1 605,5	1 457,2	1 588,2	1 456,9
Summa eget kapital och skulder		19 253,5	17 496,4	16 760,3	14 864,8

Rapport över förändring av eget kapital

Koncernen Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	100,0	4,6	363,7	641,1	1 109,4
Aktieägartillskott*			200,0		200,0
Årets resultat redovisat över resultaträkningen				161,9	161,9
Effekt av övergång till IFRS 9				-17,2	-17,2
Skatteeffekt vid övergång till IFRS 9				3,3	3,3
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-0,2			-0,2
Utgående balans 2018-12-31	100,0	4,4	563,7	789,1	1 457,2
Ingående balans 2019-01-01	100,0	4,4	563,7	789,1	1 457,2
Årets resultat redovisat över resultaträkningen				145,6	145,6
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		2,8			2,8
Utgående balans 2019-12-31	100,0	7,1	563,7	934,6	1 605,5

Moderbolaget Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Bundet EK		Fritt EK		Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Fond för ut- vecklings-av- gifter	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående balans 2018-01-01	100,0	-	4,7	1 005,3	1 110,0
Aktieägartillskott*				200,0	200,0
Årets resultat redovisat över resultaträkningen				157,7	157,7
Effekt av övergång till IFRS 9				-13,5	-13,5
Skatteeffekt vid övergång till IFRS 9				3,0	3,0
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-0,2		-0,2
Utgående balans 2018-12-31	100,0	-	4,4	1 352,5	1 456,9
Ingående balans 2019-01-01	100,0	-	4,4	1 352,5	1 456,9
Årets resultat redovisat över resultaträkningen				128,4	128,4
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			2,9		2,9
Periodens egenupparbetade immateriella tillgångar		10,8		-10,8	-
Utgående balans 2019-12-31	100,0	10,8	7,3	1 470,1	1 588,2

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

Kassaflödesanalys

		Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	Not	2019	2018	2019	2018
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		274,5	212,2	255,7	208,0
		274,5	212,2	255,7	208,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Ökning av materiella tillgångar hänförligt till IFRS 16		-64,0	-	-	-
Avskrivningar/nedskrivningar, anläggningstillgångar	11,12	37,6	47,6	21,5	41,9
Orealiserade värdeförändringar	6	-8,4	5,4	19,4	24,4
Kreditförluster exklusive återvinningar	13	105,0	95,9	102,3	93,5
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		70,2	148,9	143,1	159,8
Betald skatt		-54,5	-76,1	-55,3	-77,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		290,3	285,1	343,5	290,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten		-1 707,6	-1 025,1	-1 860,6	411,9
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		76,3	-12,4	42,7	-66,2
Minskning(-)/ökning(+) av inlåning från allmänheten		1 004,8	-1,9	1 004,8	-1,9
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		50,2	-21,7	18,5	-4,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-286,1	-776,1	-451,2	629,7
Investeringsverksamheten					
Ökning av immateriella anläggningstillgångar	11	-72,9	-41,0	-69,1	-37,0
Ökning av materiella tillgångar	12	-2,9	-2,3	-2,8	-2,3
Ökning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	18	-36,6	-54,3	-64,3	-73,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-112,4	-97,6	-136,2	-112,5
Finansieringsverksamheten					
Skulder till kreditinstitut	22	1,1	1 451,1	656,0	-841,4
Minskning(-)/ökning(+) av emitterade värdepapper	23	467,4	-849,7	-	-
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott		-	200,0	-	200,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		468,5	801,3	656,0	-641,4
ÅRETS KASSAFLÖDE		70,0	-72,3	68,5	-124,2
Likvida medel vid periodens början		1 862,8	1 935,5	1 261,9	1 386,4
Kursdifferens i likvida medel		2,8	-0,2	2,9	-0,2
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		1 935,6	1 862,8	1 333,4	1 261,9
I kassaflödet ingår ränteinbetalningar med		1 168,6	1 076,0	1 065,9	1 011,7
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med		-354,6	-372,6	-440,9	-513,5

Noter

Innehåll

Not 1. Redovisningsprinciper	28
Not 2. Riskhantering	34
Not 3. Rapportering av rörelsesegment	52
Not 4. Räntenetto	53
Not 5. Leasing	54
Not 6. Nettoresultat av finansiella transaktioner	55
Not 7. Övriga rörelseintäkter	55
Not 8. Allmänna administrationskostnader	56
Not 9. Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning	56
Not 10. Löner, arvoden och övriga ersättningar	57
Not 11. Immateriella tillgångar	59
Not 12. Materiella tillgångar	59
Not 13. Kreditförluster netto	60
Not 14. Skatt på årets resultat	60
Not 15. Utlåning till kreditinstitut	61
Not 16. Utlåning till allmänheten	61
Not 17. Säkringsredovisning och derivatinstrument	72
Not 18. Obligationer och andra räntebärande värdepapper	73
Not 19. Aktier och andelar i koncernföretag	74
Not 20. Övriga tillgångar	74
Not 21. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	74
Not 22. Skulder till kreditinstitut	75
Not 23. Emitterade värdepapper	75
Not 24. In- och upplåning från allmänheten	75
Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	76
Not 26. Övriga skulder	76
Not 27. Löptidsinformation	77
Not 28. Finansiella tillgångar och skulder	79
Not 29. Kapitäläckningsanalys – Moderbolaget och Konsoliderad situation	84
Not 30. Närståenderrelationer	88
Not 31. Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	89
Not 32. Förslag till vinstdisposition	89
Styrelsens och verkställande direktörs underskrift	92

Not 1. Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av Styrelsen den 22 april 2020. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 22 april 2020. Banken är ett helägt dotterbolag till Bluestep Holding AB, som upprättar koncernredovisning på den högsta koncernnivån. Ett dotterföretags finansiella ställning tas in i koncernredovisningen från och med den tidpunkt som dotterföretaget förvärvas till och med det datum som betämmandeinflytandet upphör. Bestämmandeinflytande föreligger när bolaget har över 50% av rösterna i ett bolag. Koncerninterna mellanhavanden och transaktioner elimineras vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Bankens verksamhet beskrivs i Förvaltningsberättelsen.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, FFFS 2008:25. I koncernen tillämpas även RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner", tillhörande tolkningar utfärdade av Rådet för finansiell rapportering, samt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

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

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

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

IFRS 16 Leasing

Den 1 januari 2019 trädde IFRS 16 Leasingavtal, som ersatte IAS 17, ikraft för tillämpning inom EU. Den nya standarden förändrar väsentligt hur leasetagare ska redovisa leasingavtal. Implementationen av IFRS 16 innebär att begreppen finansiell, respektive operationell leasing, försvinner för leasetagaren. Istället tillkommer ett nytt begrepp i form av nyttjandetillgång på tillgångssidan samt att en leasingkuld redovisas på skuldsidan. Banken har, i enlighet med gällande regelverk, gjort undantag endast för leasingavtal som; upphör inom 12 månader, anses vara "icke-materiella" dvs. en beräknad leasingkostnad på under 50.000 kr. I korthet baseras IFRS 16 på synsättet att leasetagaren har rätt att bruka en tillgång under en specifik tidsperiod samt en skyldighet att betala för denna rättighet, därav begreppet nyttjandetillgång.

Följande leasingavtal har inkluderats i Bankens IFRS 16 implementation; hyreskontrakt avseende lokaler, tjänstebilar, kontorsutrustning och andra leasingobjekt. Med anledning av leasingobjektens begränsade omfattning samt dess begränsade finansiella effekt, har Banken utrett att en djupgående redovisning avseende påverkade nyckeltal ej är nödvändig. Av samma anledning har Banken beslutat använda förenklingsmetoden för gällande övergångsperiod snarare än retroaktiv metod (vilket innebär att beräkningen av nyttjandetillgång baserats uteslutande på löpande leasingavtal fr.o.m. 2018-12-31). Vid övergången till IFRS 16 per den 1 januari 2019 uppgick tillgången (nyttjanderätterna) till 20,5 miljoner kronor och leasingkulden till 20,5 miljoner kronor. Ingående balanserade vinstmedel påverkades inte av någon initial effekt vid övergången. IFRS 16 tillämpas inte för moderbolaget.

Övriga ändringar av IFRS standarder och tolkningar bedöms inte få någon väsentlig påverkan på Bankens finansiella rapporter. Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft

Ingen förändring i redovisningsregulverken som är utfärdade för tillämpning bedöms få någon väsentlig inverkan på Bankens finansiella rapporter.

Betydande bedömningar och uppskattningar

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

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

Bedömningar

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

Uppskattningar

Utlåning till allmänheten är baserade på lånens förväntade livslängd, genomsnittlig avkastning och förväntade kreditförluster. Historisk utveckling granskas kontinuerligt och förväntade marknadsförhållanden utvärderas för att säkerställa att uppskattningarna är uppdaterade. Inga väsentliga förändringar av de betydande bedömningarna och uppskattningarna har skett jämfört med den 31 december 2018. Bedömningar gjorda av koncernens ledning samt viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna beskrivs närmare i noten Riskhantering.

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

Koncernen har emitterat obligationer med säkerhet i svenska bolån (så kallad värdepapperisering) vid ett flertal tillfällen under de senaste åren. Bolån har sålts från Banken till helägda dotterbolag som i sin tur har emitterat obligationer som externa parter har investerat i. Banken har i samband med dessa transaktioner gjort bedömningen att tillgångarna som sålts till dotterbolagen inte uppfyller kriterierna för bortbokning. I och med att risken inte har lämnat Banken, och därmed inte övergått till dotterbolaget i sin helhet, redovisas lånefordringarna i Banken och inte i respektive dotterbolag. För mer information, se stycke "Värdepapperisering".

Utländsk valuta

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

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden inom Räntenettot. Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under det finansiella instrumentets förväntade löptid, eller i tillämpliga fall, en kortare period, till den finansiella tillgångens eller finansiella skuldens redovisade nettovärde.

Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av:

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

Provisionsintäkter och provisionskostnader

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

Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

Finansiella instrument

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

Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdag då avtal ingåtts om förvärv, förutom avtal i värderingskategorin klassificerade som upplupet anskaffningsvärde som redovisas på likviddag. Skulder tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. En

finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller Banken förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom de som tillhör kategorin finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Efterföljande redovisning följer av hur de finansiella instrumenten har kategoriserats:

- Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen,
- Finansiella tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella tillgångar som innehas i en affärsmodell som inte innebär att inkassera avtalsenliga kassaflöden eller att delvis inkassera avtalsenliga kassaflöden och delvis inkassera kassaflöden från försäljningar. Förutom försäljningar av finansiella tillgångar bedömer banken bl.a. affärsmodellen utifrån hur portföljen av finansiella tillgångar utvärderas med avseende på avkastning och risk. Till kategorin klassificeras också finansiella tillgångar vars avtalsenliga kassaflöden inte utgörs av enbart kapitalbelopp, ränta och avgifter. Bankens tillgångar i denna undergrupp utgörs av: i) derivatinstrument med positiva marknadsvärden som inte ingår i en effektiv säkringsrelation, se vidare avsnittet Säkringsredovisning, ii) derivat som utgör effektiva säkringsinstrument samt iii) obligationer och andra räntebärande värdepapper som innehas som en del i likviditetsriskhanteringen, iii) utlåning till allmänheten som är värderat till verkligt värde.

Initialt redovisas tillgångar i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas direkt i

resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen, under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner", medan upplupen och erhållen ränta redovisas som ränteutäkt.

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde och som handlas på en aktiv marknad, till exempel svenska säkerställda obligationer, baserar sig på noterade priser. För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker som i så stor utsträckning som möjligt bygger på observerbara marknadsnoteringar.

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

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

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

Derivat

Bankens derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för ränte- och valutakursexponeringar som Banken är utsatt för. Banken tillämpar säkringsredovisning för de säkringsrelationer som uppfyller kraven. Derivat som inte ingår i en säkringsrelation redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Derivat som ingår i en effektiv säkringsrelation redovisas enligt nedan.

Säkringsredovisning

Banken ingår derivat för att säkra ränterisker i verksamheten. Derivaten redovisas till verkligt värde i balansräkningen med övrig hantering i linje med respektive säkringsrelation. Banken dokumenterar vid ingången av säkringsredovisning det ekonomiska sambandet mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet, det vill säga att det finns en välgrundad förväntan att säkringsinstrumenten i hög grad är effektiva i att motverka den säkrade riskens påverkan på den säkrade posten samt att denna effektivitet

kan mätas och utvärderas på ett tillförlitligt sätt. Ineffektivitet redovisas i resultaträkningen. I de fall förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfyllda redovisas derivaten enligt grundreglerna till verkligt värde via resultaträkningen.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Kategorin består av finansiella tillgångar som innehas i en affärsmodell att inkassera avtalsenliga kassaflöden. De avtalsenliga kassaflödena utgörs enbart av kapitalbelopp, ränta och avgifter. I balansräkningen representeras dessa av balansposterna Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten samt Övriga tillgångar beroende på karaktär. Dessa tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Lånefordringar redovisas initialt till anskaffningsvärde, vilket utgörs av utbetalt lånebelopp med avdrag för erhållna avgifter och tillägg för kostnader som utgör en integrerad del i avkastningen. Den räntesats som ger lånefordrans anskaffningsvärde som resultat vid beräkning av nuvärdet av framtida betalningar utgör den effektiva anskaffningsräntan (effektivräntan). Upplupet anskaffningsvärde erhålls genom att diskontera de kvarvarande framtida betalningarna med effektivräntan. Andra fordringar än lånefordringar, vilka inte är räntebärande, har en kort förväntad löptid varmed redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. Förväntade kreditförluster redovisas separat utanför rörelsens kostnader.

Utlåning till allmänheten

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

Förväntade kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

IFRS 9 omfattar en modell för förväntade kreditförluster vid värderingen av nedskrivningar där en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster redovisas för finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. I modellen värderas reserven för förväntade kreditförluster baserat på den estimerade risken vid beräkningstillfället, huruvida en signifikant ökning i kreditrisk har inträffat sedan första redovisningstillfället och bedömd makroekonomisk utveckling, även om ingen faktisk förlusthändelse har inträffat. Förväntade kreditförluster beräknas med hänsyn taget till såväl intern som extern information. Informationen består av tidigare händelser, nuvarande omständigheter och rimliga verifierbara prognoser av framtida ekonomiska förhållanden som skulle kunna påverka förväntade framtida kassaflöden. De förväntade kreditförlusterna tar hänsyn till både tillgångsspecifika och makroekonomiska faktorer och avspeglar Bankens förväntningar om dessa. För utförligare beskrivning av beräkningen av nedskrivningar, se noten Riskhantering.

Emitterade värdepapper

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

Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

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

Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen

Bankens skulder i denna kategori utgörs av derivatinstrument med negativa marknadsvärden vilka obligatoriskt klassificeras som verkligt värde via resultaträkningen eftersom de inte ingår i en effektiv säkringsrelation, se vidare avsnittet Säkringsredovisning. Även derivat som utgör effektiva säkringsinstrument redovisas till verkligt värde. Initialt redovisas skulder i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde och realiserade resultat redovisas direkt i resultaträkningen, under rubriken Nettoresultat

av finansiella transaktioner, medan upplupen och betald ränta redovisas i räntenettet.

Moderbolagets aktieägartillskott och koncernbidrag

Moderbolaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med huvudregeln i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas som finansiell intäkt och lämnade koncernbidrag till dotterföretag redovisas som ökning av andelar i koncernföretag. Koncernbidrag som lämnas till moderföretag redovisas som en finansiell kostnad.

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

Mottagna aktieägartillskott redovisas i eget kapital.

Eget kapital

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

Immateriella tillgångar

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

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

Det redovisade värdet för en immateriell tillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

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

Materiella tillgångar

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

Leasing

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

Pensioner

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

Skatter

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

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

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

Kassaflödesanalys

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

Likvida medel

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

Värdepapperisering

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

Not 2. Riskhantering

Riskprofil och strategi

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

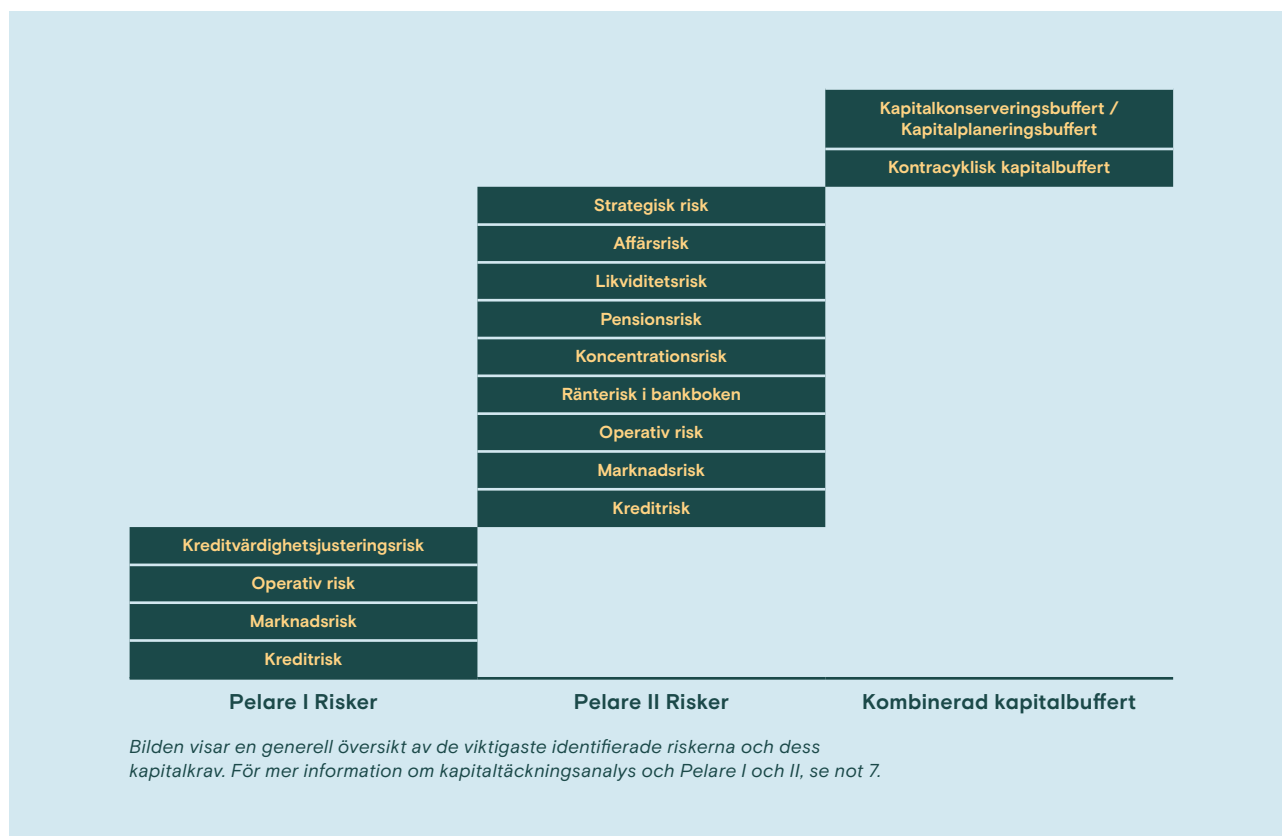
Risk definieras som den potentiellt negativa påverkan på Bankens värde som skulle kunna uppstå till följd av aktuella interna processer eller framtida externa eller interna händelser. Riskbegreppet innefattar både sannolikheten för att en händelse ska inträffa och händelsens eventuella inverkan på Banken.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

Bankens huvudsakliga verksamhet är att erbjuda lån till allmänheten i Sverige och Norge och att finansiera dem genom en kombination av inlåning från allmänheten, emitterade värdepapper (Eng.

Residential Mortgage Backed Securities, ("RMBS") samt seniora icke säkerställda obligationer) och kontrakterade kreditfaciliteter. I november 2019 erhöll Banken tillstånd från Finansinspektionen att ge ut säkerställda obligationer enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

Banken är exponerad för ett antal olika risker, såsom kreditrisk, likviditetsrisk, operativa risker och andra finansiella risker. Kapitäläckningsregelverket baseras på tre pelare: risker och kapitalbehov bedöms i de två första pelarna, medan den tredje pelaren omfattar informationskrav:

1. Pelare I, minimikapitalkrav: behandlar hantering av lagstadgat kapital beräknat för de största riskkomponenter som en bank står inför: kreditrisk, operativ risk, CVA-risk och marknadsrisk. Beräkningsmetoderna för kapitalkraven fastställs i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (CRR).
2. Pelare II, övervakning: utgör en ram för hantering av underskattningar av de risker som bedömts



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

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

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

Kreditrisk

Definition

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

Mitigering

Banken tillhandahåller huvudsakligen bolån i Sverige och Norge. För att stärka den strategiska inriktningen på bolån slutade Banken att erbjuda privatlån i februari 2020 i Sverige. Kreditportföljen är väldiversifierad och består av ett stort antal kunder, främst inom sektorer med medelhög risk. Banken baserar sin kreditstrategi på låntagarens förväntade återbetalningsförmåga

och kredithistorik. För att bedöma sannolikheten för fallissemang delar Banken in låntagarna i olika riskkategorier (för såväl bo- som privatlån).

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

Riskklassificeringssystemet är en central del av kreditprocessen och omfattar arbets- och beslutsprocesser för kreditgivning, kredituppföljning och kvantifiering av kreditrisk. Beviljandet av en kredit förutsätter att kredittagaren på goda grunder kan förväntas fullgöra sitt åtagande mot Banken. En sund, långsiktigt robust och riskmässigt balanserad kreditgivning förutsätter att kreditaffären sätts i relation till påverkande omvärldsfaktorer. Detta innebär att såväl Bankens som omvärldens kunskap om förväntad lokal, regional och global förändring och utveckling, av betydelse för affären och dess risk, beaktas. Systematisk analys av de enskilda kreditexponeringarna sker genom löpande uppföljning av individuella engagemang. En aktiv kreditriskhantering säkerställs också genom att avdelningarna som ansvarar för obetalade lån, dvs. där kunder har upphört att betala sitt lån och därigenom bryter mot sina lånevillkor, försöker få dessa att återgå till planenlig betalning eller vidtar åtgärder för att reducera förlustrisken.

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

Uppskattningen av kreditexponering för riskhanteringsändamål är komplex och kräver användning av modeller, eftersom exponeringen

varierar med förändringar i marknadsförhållandena, förväntade kassaflöden och tidsförloppet. Bedömningen av kreditrisken för en portfölj av tillgångar medför ytterligare uppskattningar av sannolikheten för fallissemang, de därmed sammanhängande förlustförhållandena och standardkorrelationer mellan motparter. Banken

mäter kreditrisk genom att använda Sannolikhet för fallissemang (Eng. Probability of default, ("PD")), Exponeringen vid fallissemang (Eng. Exposure At Default, ("EAD")) och Förlusten givet fallissemang (Eng. Loss Given Default, ("LGD")). Denna metod används för att beräkna förväntade kreditförluster (Eng. Expected Credit Loss, ("ECL")) under IFRS9.

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

Beräkning av kreditreserveringar och förväntade kreditförluster (ECL)

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

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

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

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

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

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

Komponenter, antaganden och estimeringstekniker

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

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

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

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

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

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

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

Återstående löptid

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

Signifikant ökning av kreditrisken (SICR)

IFRS9 använder sig av en trestegs-modell för att beräkna nedskrivningar. Modellen är baserad på förändringar i kreditrisk sedan första kreditbedömningstillfället "Initial recognition". Modellen för nedskrivningar innehåller en

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

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

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

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

I tabellerna nedan presenteras en uppdelning av lån värderade till upplupet anskaffningsvärde fördelade efter intern riskklassificering med dess stegallokering

2019-12-31		Koncernen			Moderbolaget			
Riskklass Bolån	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
A	6 891,5	450,8	0,4	7 342,7	5 578,8	366,8	0,4	5 946,1
B	3 112,3	331,9	3,3	3 447,6	2 691,0	287,3	3,3	2 981,7
C	3 509,8	513,2	300,3	4 323,3	3 056,5	458,3	276,0	3 790,7
Förändring pga. expertutlåtande	23,0	-23,0	-	-	15,0	-15,0	-	-
Totalt	13 536,6	1 272,9	304,1	15 113,6	11 341,4	1 097,4	279,7	12 718,5
Reserv för förväntade kreditförluster	-5,3	-13,8	-10,4	-29,5	-4,3	-10,6	-8,5	-23,5
Summa utlåning till allmänheten värderat till upplupet anskaffningsvärde	13 531,2	1 259,2	293,8	15 084,2	11 337,1	1 086,8	271,2	12 695,1

Riskklass Privatlån	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
A	627,3	27,3	2,8	657,3	627,3	27,3	2,8	657,3
B	229,2	28,6	4,7	262,5	229,2	28,6	4,7	262,5
C	106,7	14,8	1,2	122,7	106,7	14,8	1,2	122,7
Förändring pga. expertutlåtande	4,6	-4,6	-	-	4,6	-4,6	-	-
Totalt	967,8	66,1	8,7	1 042,5	967,8	66,1	8,7	1 042,5
Reserv för förväntade kreditförluster	-10,0	-14,8	-3,6	-28,4	-10,0	-14,8	-3,6	-28,4
Summa utlåning till allmänheten värderat till upplupet anskaffningsvärde	957,8	51,3	5,1	1 014,1	957,8	51,3	5,1	1 014,1

2018-12-31		Koncernen			Moderbolaget			
Riskklass Bolån	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
A	5 801,2	263,1	4,8	6 069,1	4 402,4	200,4	4,8	4 607,5
B	3 090,4	278,1	3,9	3 372,4	2 601,9	225,1	3,9	2 830,9
C	3 567,2	322,5	228,6	4 118,2	3 093,8	260,2	216,8	3 570,7
Förändring pga. expertutlåtande	18,6	-11,0	-7,6	-	12,3	-4,7	-7,6	-
Totalt	12 477,4	852,7	229,7	13 559,8	10 110,3	680,9	217,9	11 009,1
Reserv för förväntade kreditförluster	-4,1	-12,1	-8,4	-24,7	-2,8	-8,6	-7,4	-18,8
Summa utlåning till allmänheten värderat till upplupet anskaffningsvärde	12 473,2	840,6	221,2	13 535,1	10 107,5	672,4	210,4	10 990,3

Riskklass Privatlån	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
A	606,7	19,4	2,5	628,7	606,7	19,4	2,5	628,7
B	236,5	29,3	2,8	268,7	236,5	29,3	2,8	268,7
C	106,3	14,1	2,5	122,9	106,3	14,1	2,5	122,9
Förändring pga. expertutlåtande	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	949,6	62,9	7,8	1 020,2	949,6	62,9	7,8	1 020,2
Reserv för förväntade kreditförluster	-9,8	-13,6	-3,0	-26,4	-9,8	-13,6	-3,0	-26,4
Summa utlåning till allmänheten värderat till upplupet anskaffningsvärde	939,8	49,3	4,8	993,9	939,8	49,3	4,8	993,9

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

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

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

Kvantitativa kriterier:

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

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

Bedömningen av SICR innehåller framåtblickande information och utförs kvartalsvis på portföljnivå för alla låneprodukter som tillhandahålls av Banken. Denna bedömning utförs kontinuerligt och regelbundet på motparts- och kontraktsgivna. Kriterierna som används för att identifiera SICR övervakas och granskas regelbundet för lämplighet av en oberoende avdelning.

Backstop

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

Fastställande av Signifikant ökning av kreditrisken (SICR)

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

Bolån Sverige
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde Försämring av PD	Oförändrad absolut LT PD (1.9%) och sänkt gräns för PD-försämring med 40%	Ökning av absolut LT PD (1.9%) med 33% och höjd gräns för PD-försämring med 60%	Kreditförlust-reserv 31 december 2019	Bruttobelopp 31 december 2019	Andel av portföljen % 31 december 2019
<=0,4%	500%	0,0%	0,0%	0,2	1 906,7	22,8%
0,4%-0,8%	500%	0,0%	0,0%	0,8	3 236,0	38,7%
0,8%-3,2%	500%	25,3%	-1,6%	2,4	2 196,9	26,3%
3,2%-6,4%	500%	89,3%	-2,0%	1,5	476,0	5,7%
6,4%-12,8%	500%	2,6%	-15,7%	2,3	206,5	2,5%
12,8%-	500%	0,0%	-0,8%	7,6	257,0	3,1%
Lån i steg 3				7,2	85,8	1,0%
Total		8,4%	-2,3%	22,0	8 364,8	100,0%

Bolån Norge
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde Försämring av PD	Sänkt gräns för PD-försämring med 40%	Höjd gräns för PD-försämring med 50%	Kreditförlust-reserv 31 december 2019	Bruttobelopp 31 december 2019	Andel av portföljen % 31 december 2019
<=0,4%	400%	0,0%	0,0%	0,0	512,3	7,6%
0,4%-0,8%	400%	0,0%	0,0%	0,0	1 009,6	15,0%
0,8%-3,2%	400%	3,3%	0,0%	0,4	3 672,1	54,4%
3,2%-6,4%	400%	64,4%	-22,8%	0,2	440,0	6,5%
6,4%-12,8%	400%	54,5%	-36,7%	0,6	426,0	6,3%
12,8%-	400%	3,3%	-8,4%	2,9	470,5	7,0%
Lån i steg 3				3,1	218,3	3,2%
Total		8,1%	-7,1%	7,4	6 748,8	100,0%

Övrig verksamhet
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde Försämring av PD	Oförändrad absolut LT PD (21%) och sänkt gräns för PD-försämring med 25%	Ökning av absolut LT PD (21%) med 25% och höjd gräns för PD-försämring med 25%	Kreditförlust-reserv 31 december 2019	Bruttobelopp 31 december 2019	Andel av portföljen % 31 december 2019
<=0,4%	61%	0,0%	0,0%	0,0	7,9	0,8%
0,4%-0,8%	61%	0,0%	0,0%	0,0	22,8	2,2%
0,8%-3,2%	61%	0,0%	0,0%	2,3	479,7	46,0%
3,2%-6,4%	61%	0,0%	0,0%	2,4	200,2	19,2%
6,4%-12,8%	61%	1,0%	-2,7%	4,4	227,2	21,8%
12,8%-	61%	1,1%	-1,5%	15,7	96,0	9,2%
Lån i steg 3				3,6	8,7	0,8%
Total		0,8%	-1,3%	28,4	1 042,5	100,0%

Bolån Sverige
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde Försämring av PD	Oförändrad absolut LT PD (1.9%) och sänkt gräns för PD-försämring med 40%	Ökning av absolut LT PD (1.9%) med 33% och höjd gräns för PD-försämring med 60%	Kreditförlust-reserv 31 december 2018	Bruttobelopp 31 december 2018	Andel av portföljen % 31 december 2018
<=0,4%	500%	0,0%	0,0%	0,1	1 756,3	21,3%
0,4%-0,8%	500%	0,0%	0,0%	0,8	3 239,8	39,2%
0,8%-3,2%	500%	19,0%	-0,1%	1,3	2 271,3	27,5%
3,2%-6,4%	500%	68,5%	-1,4%	1,2	414,7	5,0%
6,4%-12,8%	500%	13,0%	-9,0%	1,9	216,9	2,6%
12,8%-	500%	1,8%	-0,2%	7,8	269,2	3,3%
Lån i steg 3				6,5	89,7	1,1%
Total		7,4%	-1,0%	19,6	8 257,9	100,0%

Bolån Norge
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde Försämring av PD	Sänkt gräns för PD-försämring med 40%	Höjd gräns för PD-försämring med 50%	Kreditförlust-reserv 31 december 2018	Bruttobelopp 31 december 2018	Andel av portföljen % 31 december 2018
<=0,4%	400%	0,0%	0,0%	0,0	310,8	6,0%
0,4%-0,8%	400%	0,2%	0,0%	0,0	858,8	16,0%
0,8%-3,2%	400%	4,2%	0,0%	0,4	2 973,9	56,0%
3,2%-6,4%	400%	112,7%	0,0%	0,2	375,0	7,0%
6,4%-12,8%	400%	131,1%	-28,5%	0,4	270,5	5,0%
12,8%-	400%	25,3%	-0,8%	2,2	373,0	7,0%
Lån i steg 3				2,0	139,9	2,6%
Total		23,9%	-2,4%	5,1	5 301,9	100,0%

Övrig verksamhet Sverige
Kreditförlustreservering påverkan av

PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde Försämring av PD	Oförändrad absolut LT PD (21%) och sänkt gräns för PD-försämring med 25%	Ökning av absolut LT PD (21%) med 25% och höjd gräns för PD-försämring med 25%	Kreditförlust-reserv 31 december 2018	Bruttobelopp 31 december 2018	Andel av portföljen % 31 december 2018
<=0,4%	61%	0,0%	0,0%	0,0	8,5	0,8%
0,4%-0,8%	61%	0,0%	0,0%	0,0		1,8%
0,8%-3,2%	61%	0,0%	0,0%	2,3	477,2	46,8%
3,2%-6,4%	61%	0,0%	0,0%	2,7	216,0	21,2%
6,4%-12,8%	61%	2,3%	-4,3%	4,3	209,5	20,5%
12,8%-	61%	0,9%	-2,1%	14,1	83,1	8,1%
Lån i steg 3				3,0	7,8	0,8%
Total		0,9%	-1,8%	26,4	1 020,2	100,0%

Definition av fallissemang

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

Kvantitativt kriterium

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

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

Framåtblickande information

I bedömningen av SICR och beräkningen av ECL använder båda framåtblickande information. Banken har utfört analys av historisk data för att identifiera koppling mellan makroekonomiska

variabler, kreditrisk och förväntade kreditförluster för respektive portfölj.

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

detta skapas alternativa scenarier som tar både en mer positiv och en mer negativ framtidsutsikt i beaktande.

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

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

Antalet scenarier och vikterna för dessa utvärderas vid varje rapporteringstillfälle. Vid 1 januari 2019 samt 31 december 2019 så konstaterade Banken att tre scenarier täckte alla icke linjära samband. Vikterna för respektive scenario bestäms internt genom statistisk analys och expertbaserad kreditbedömning.

31 December 2019	Vikt	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
SE_RTA_Opt	0,25	-0,25	-0,59	-0,72	-0,65	-0,32	0,09	0,54	1,12	1,79	2,24
SE_RTA_Bas	0,50	-0,25	-0,25	-0,25	-0,07	0,18	0,50	0,87	1,37	1,96	2,32
SE_RTA_Neg	0,25	-0,25	0,09	0,23	0,52	0,68	0,92	1,21	1,62	2,13	2,40
SE_HPI_Opt	0,25	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
SE_HPI_Bas	0,50	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02
SE_HPI_Neg	0,25	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98
NO_HPI_Opt	0,25	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06
NO_HPI_Bas	0,50	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
NO_HPI_Neg	0,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

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

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

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

Beaktande av Makroekonomiska antaganden

De mest signifikanta antagandena som används för att beräkna ECL per 31 december 2019 finns i tabellen nedan. Scenariorna "Bas", "Optimistiskt" och "Negativt" användes för alla portföljer.

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

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

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

Nedan visas kreditreserveringarna som skulle uppstått per den 31 december 2019 med ett negativt respektive positivt scenario, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig, skulle tilldelas sannolikheter om 100 %.

Koncernen

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

Moderbolaget

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

Maximal kreditriskexponering

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

Maximal kreditriskexponering	Koncernen				Moderbolaget			
	2019-12-31		2018-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	Sverige	Norge	Sverige	Norge	Sverige	Norge	Sverige	Norge
Regeringar och centralbanker								
- Kreditkvalitetssteg 1	386,5	113,6	181,2	74,4	383,5	113,6	176,8	74,4
Total Regeringar och centralbanker	386,5	113,6	181,2	74,4	383,5	113,6	176,8	74,4
Utlåning till kreditinstitut								
- Kreditkvalitetssteg 1	1 477,7	191,9	1 310,0	496,0	875,5	191,9	708,1	496,0
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	-	-	-	0,4	-	-	-	0,4
Total Utlåning till kreditinstitut	1 477,7	191,9	1 310,0	496,4	875,5	191,9	708,1	496,4
Företag								
- Utan rating (Koncerninterna fordringar)	-	-	-	-	683,2	-	710,0	-
Total Företag	-	-	-	-	683,2	-	710,0	-
Utlåning till allmänheten								
- Lån utan säkerhet	1 031,1	-	1 003,3	-	1 031,1	-	1 003,3	-
- Lån med säkerhet i bostäder	8 369,6	6 723,6	8 223,1	5 289,6	5 980,5	6 723,6	5 684,0	5 289,6
Total Utlåning till allmänheten	9 400,7	6 723,6	9 226,4	5 289,6	7 011,6	6 723,6	6 687,3	5 289,6
"Obligationer och andra räntebärande värdepapper"								
- Kreditkvalitetssteg 1	253,7	280,3	254,0	272,7	253,7	280,3	254,0	272,7
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Obligationer och andra räntebärande värdepapper	253,7	280,3	254,0	272,7	253,7	280,3	254,0	272,7
Derivat								
- Kreditkvalitetssteg 1	190,5	18,7	282,7	8,1	78,0	18,7	105,7	8,1
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Derivat	190,5	18,7	282,7	8,1	78,0	18,7	105,7	8,1
Övriga tillgångar								
- Utan rating	87,3	7,5	33,4	6,2	32,0	7,5	31,9	6,2
Total Övriga tillgångar	87,3	7,5	33,4	6,2	32,0	7,5	31,9	6,2
Summa	11 796,5	7 335,6	11 287,6	6 147,5	9 317,5	7 335,6	8 673,8	6 147,5
Total	19 132,0		17 435,1		16 653,1		14 821,3	

Kreditrisk	Koncernen				Moderbolaget			
	2019-12-31		2018-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	Sverige	Norge	Sverige	Norge	Sverige	Norge	Sverige	Norge
Lånefordringar privatpersoner								
Ej förfallna	8 967,0	6 216,4	8 812,0	4 963,5	6 717,3	6 216,4	6 402,4	4 963,5
Förfallna 30-60 dagar	270,8	223,5	256,8	128,7	197,5	223,5	189,3	128,7
Förfallna 60-90 dagar	68,3	67,3	61,0	58,3	48,2	67,3	40,1	58,3
Förfallna 90+ dagar	94,6	216,5	96,6	139,1	48,5	216,5	55,4	139,1
Summa	9 400,7	6 723,6	9 226,4	5 289,6	7 011,6	6 723,6	6 687,3	5 289,6
Reserveringar	22,0	7,4	46,0	5,1	16,1	7,4	40,1	5,1

Övriga finansiella tillgångar	Koncernen				Moderbolaget			
	2019-12-31		2018-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	Sverige	Norge	Sverige	Norge	Sverige	Norge	Sverige	Norge
Ej förfallna fordringar	2 395,7	611,9	2 061,2	857,8	2 305,9	611,9	1 986,5	857,8
- Kreditkvalitetssteg 1	2 308,4	604,5	2 027,9	851,3	1 590,7	604,5	1 244,6	851,3
- Kreditkvalitetssteg 2	-	-	-	-	-	-	-	-
- Utan rating	87,3	7,5	33,4	6,6	715,2	7,5	741,9	6,6
Förfallna finansiella fordringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	2 395,7	611,9	2 061,2	857,8	2 305,9	611,9	1 986,5	857,8
Reserveringar	-	-	-	-	-	-	-	-

Kreditvärderingsinstitut

Relationen mellan de olika kreditkvalitetsstegen och kreditbetygen som kreditvärderingsinstituten tillhandahåller definieras i tabellen nedan.

Kreditkvalitetssteg	Moody's	Fitch	S&P's
1	Aaa - Aa3	AAA - AA-	AAA - AA-
2	A1 - A3	A+ - A-	A+ - A-
3	Baa1 - Baa3	BBB+ - BBB-	BBB+ - BBB-
4	Ba1 - Ba3	BB+ - BB-	BB+ - BB-
5	B1 - B3	B+ - B-	B+ - B-
6	<B3	<B-	<=CCC+

Operativ risk

Definition

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

Mitigering

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

Som en del av Bankens ramverk genomför samtliga avdelningar självutvärderingsövningar av sin verksamhet minst en gång per år. Detta för att fånga upp risker som annars hade förbisetts. Banken delar in samtliga operativa risker som identifierats utifrån dess sannolikhet att inträffa samt effekten av en sådan händelse. Banken reducerar betydande risker genom att införa särskilda processer och/eller kontroller och detta håller riskerna på en acceptabel nivå. Detta arbetssätt ökar också kunskaperna och medvetenheten hos personalen och bidrar till att sprida en konservativ syn på operativa risker inom bolaget.

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

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

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

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

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

Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)

Definition

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

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

Marknadsrisk (valutarisk)

Definition

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

Mitigering

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

Känslighetsanalys vid en momentan valutaförändring om 10 %

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

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

En förändring av relevanta valutakurser i förhållande till svenska kronan med -10 procent skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultateffekt, ej justerat för skatt, uppgående till -26,0 Mkr (-15,8). Effekt på eget kapital skulle bli -20,4 Mkr (-12,3 Mkr). En förändring med +10 procent skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultateffekt uppgående till 26,0 Mkr (15,8 Mkr). Effekt på eget kapital skulle bli 20,4 Mkr (12,3 Mkr).

Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

Banken ingår derivatavtal under International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") ramavtal, vilket innebär att när en motpart inte kan reglera sina åtaganden avbryts avtalet och alla utestående mellanhavanden mellan parterna ska regleras med nettobelopp. ISDA-avtalen uppfyller inte kriterierna för kvittning i balansräkningen eftersom kvittning endast är tillåten vid parts oförmåga att reglera, samt att avsikt att nettoreglera inte föreligger.

Bankens situation 2019-12-31				
Belopp som inte kvittas i balansräkningen	Bruttovärde	Kvittning i balansräkning	ISDA avtal	Netto
Derivat, ränte- och valutarelaterade	147,0	-	-	147,0
Summa finansiella tillgångar	147,0	-	-	147,0
Derivat, ränte- och valutarelaterade	17,1	-	-	17,1
Summa finansiella skulder	17,1	-	-	17,1

Ränterisk i bankboken

Definition

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

Mitigering

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

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

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

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

	Förändring	Absolut risk	Risk, % av kapitalbas
Tkr			
Höjda räntor	+200bp	-7 196	-0,48%
Sänkta räntor	-200bp	5 390	0,36%

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

	Förändring	Absolut risk	Risk, % av räntenetto
Tkr			
Höjda räntor	+200bp	30 125	4,71%
Sänkta räntor	-200bp	-47 979	-7,49%

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

Koncentrationsrisk

Definition

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

Mitigering

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

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

Likviditetsrisk

Definition

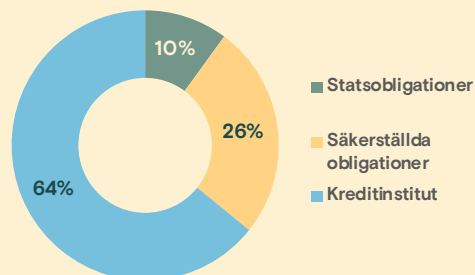
Likviditetsrisk är risken för att inte kunna uppfylla betalningsåtaganden när de förfaller till betalning utan väsentligt ökade kostnader för att finansiera detta.

Mitigering

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

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

Likviditetsreserv (Banken)



för inlåningsprodukterna utformade för att maximera förhållandet mellan kostnad och effektiv riskhantering. Banken har inlåning från allmänheten i Norge och Sverige, denna inlåning utgörs till 21% av fasträntekonton (över 3 månaders löptid) och 79% av rörliga sparkonton samt omfattas av respektive lands insättningsgarantier, vilket ytterligare reducerar likviditetsrisken. Banken erbjuder olika inlåningsprodukter beroende på Bankens behov och marknadspriser och införlivar denna risk i sitt beslutsfattande.

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

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Likviditetsreserv				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	266,0	57,4	266,0	57,4
Utlåning till kreditinstitut	1 681,7	1 806,4	1 067,3	1 204,5
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	209,4	170,7	209,4	170,7
Säkerställda obligationer emitterade av andra institutioner	534,1	526,7	534,1	526,7
Summa	2 691,2	2 561,3	2 076,8	1 959,4

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

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

	Konsoliderad situation	
	2019-12-31	2018-12-31
Likviditetstäckningsgrad (LCR) %	361	324
Likvida tillgångar nivå 1	711,4	457,5
Likvida tillgångar nivå 2	215,5	215,7
Högkvalitativa likvida tillgångar	926,9	673,2
Kundinlåning	918,2	831,4
Övriga kassautflöden	109,9	0,6
Kassautflöden	1 028,1	832,0
Inflöde från förfallande utlåning till icke-finansiella kunder	218,0	200,7
Övriga kassainflöden	1 560,5	1 521,0
Kassainflöden (max. 75% av Kassautflöden)	771,1	624,0
 Nettofinansieringskvot (NSFR) %	 118	 111
Tillgänglig stabil upplåning	16,2	14,9
Erforderlig stabil upplåning	13,8	13,4

Övriga risker

Som en del av IKLU genomför Banken en grundlig utvärdering av övriga risker som Banken står inför såsom bland annat affärsrisk, strategisk risk och anseenderisk. Som en del av dessa bedömningar identifierar och bedömer Banken de huvudsakliga drivkrafterna bakom dessa risker för att allokera kapital baserat på riskernas eventuella inverkan på lönsamheten.

LTV

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

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

Bolån Sverige		2019-12-31		2018-12-31	
Fördelning LTV	Exponering, brutto	Nedskrivningar	Exponering, brutto	Nedskrivningar	
-50%	875,0	0,7	813,2	0,6	
50 - 60%	671,2	0,8	658,7	0,6	
60 - 70%	1 336,7	2,5	1 308,7	2,0	
70 - 80%	2 488,4	5,3	2 415,9	5,8	
80 - 90%	2 953,5	11,8	3 018,5	10,6	
90 - 100	21,6	0,0	30,2	0,0	
100% +	18,4	1,0	12,8	0,0	
Total	8 364,8	22,0	8 258,1	19,6	

Bolån Norge		2019-12-31		2018-12-31	
Fördelning LTV	Exponering, brutto	Nedskrivningar	Exponering, brutto	Nedskrivningar	
-50%	1 372,0	1,0	1 109,5	0,6	
50 - 60%	869,6	0,7	705,0	0,7	
60 - 70%	1 251,9	1,6	1 030,2	1,0	
70 - 80%	2 055,4	3,4	1 829,5	2,3	
80 - 90%	1 196,8	0,8	625,1	0,5	
90 - 100	-	-	1,5	0,0	
100% +	3,1	0,0	1,1	0,0	
Total	6 748,8	7,4	5 301,9	5,1	

Känslighetsanalys

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

Nedan visas de förändringar på ECL per den 31 december 2019 som skulle resultera givet rimliga förändringar i dessa parametrar jämfört med de faktiska antaganden som Banken gjort.

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

Bolån Norge					
Förändring i husprisindex	-20%	-10%	+/-0%	10%	20%
ECL	0,5	0,2	-	-0,3	-0,7

Not 3. Rapportering av rörelsessegment

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

Resultaträkningen 2018	Koncernen				
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, övriga poster	Totalt
Ränteintäkter	608,8	411,5	112,7	-62,0	1 071,0
Räntekostnader	-242,0	-133,9	-14,2	37,4	-352,7
Räntenetto	366,8	277,5	98,5	-24,7	718,2
Summa rörelsens intäkter	395,0	279,7	98,5	-27,3	746,0
Summa rörelsens kostnader	-258,8	-195,7	-56,3	27,3	-483,6
Resultat före kreditförluster	136,2	84,0	42,2	0,0	262,4
Kreditförluster, netto	-12,3	-3,4	-34,5	-	-50,2
Rörelseresultat	123,9	80,6	7,7	0,0	212,2
Allokerad skatt*	-27,3	-22,1	-1,0	-	-50,3
ÅRETS RESULTAT	96,6	58,5	6,7	0,0	161,9

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

Balansräkningen 2019-12-31	Koncernen				
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, övriga poster	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	1 743,7	191,9	-	-	1 935,6
Utlåning till allmänheten	8 386,6	6 723,6	1 014,1	-	16 124,4
In- och upplåning från allmänheten	4 316,0	7 105,4	-	-	11 421,4

Balansräkningen 2018-12-31	Koncernen				
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, övriga poster	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	1 366,4	496,4	-	-	1 862,8
Utlåning till allmänheten	8 238,2	5 289,6	993,9	-	14 521,7
In- och upplåning från allmänheten	4 532,6	5 884,1	-	-	10 416,6

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Koncernens redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader inom IT och övriga koncernfunktioner samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

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

Respektive COO och Head of Personal Loans styr sina verksamheter utifrån tydligt uppsatta mål vad gäller utveckling av nyutlåning, lånebok, intäkter

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

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

Medeltal heltidsanställda är för Bolån Sverige 191 st (176 st), Bolån Norge 72 st (58 st) och för övrig verksamhet 11 st (9 st).

Not 4. Räntenetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	6,4	4,6	8,5	4,6
Utlåning till allmänheten	1 147,8	1 058,6	993,0	932,7
Derivat	-	-	-	-
Obligationer	8,9	6,5	40,4	50,6
Koncerninterna lån	-	0,0	18,5	20,2
Övrigt	0,1	-	0,1	-
Summa ränteintäkter	1 163,2	1 069,8	1 060,4	1 008,1
Varav:				
Ränteintäkter från finansiella poster beräknade enligt effektivräntemetoden	1 153,4	1 063,3	1 000,6	937,3
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-23,1	-18,6	-	-3,5
In- och upplåning från allmänheten	-199,6	-165,0	-384,5	-436,8
Derivat	-52,1	-96,9	-16,9	-34,4
Obligationer	-43,0	-41,9	-11,1	-0,1
Övrigt	-26,3	-30,3	-17,9	-18,7
Summa räntekostnader	-344,2	-352,7	-430,5	-493,5
Varav:				
Räntekostnader från finansiella poster beräknade enligt effektivräntemetoden	-249,1	-213,9	-402,5	-459,3
Summa	819,0	717,0	629,9	514,5

Not 5. Leasing

IFRS 16 Leasing är den nya redovisningsstandarden för leasingkontrakt och ersätter IAS 17 Leasingavtal. Standarden tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019. Den största påverkan är relaterad till redovisningen för leasetagare såtillvida att leasingkontrakt redovisas i balansräkningen. För Banken innebär det en förändrad redovisning av hyreskontrakt avseende kontorslokaler, övernattningslägenheter, tjänstebilar och kontorsutrustning. Implementeringen av den nya leasingstandarden medför ökade tillgångar och räntebärande skulder i balansräkningen, vilket därigenom påverkar den finansiella nettoställningen. Den har också en positiv påverkan på rörelseresultatet i resultaträkningen

baserat på att en del av leasingkostnaderna redovisas som en räntekostnad inom finansnettot. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom det operativa kassaflödet och amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten. Det innebär således en positiv effekt på det operativa kassaflödet. Banken tillämpar IFRS 16 retroaktivt med den ackumulerade effekten av initial tillämpning per 1 januari 2019. 20,5 Mkr nyttjanderätter är klassificerade som materiella anläggningstillgångar i balansräkningen och balanserar mot likvärdig leasingskuld som är klassificerad som övriga skulder i balansräkningen. Den marginella låneräntan vid ingången av året var 1,30%.

Övergång IFRS 16

Framtida operationella leasingavgifter per 31 december 2018	21,2
Diskonteringseffekt	-0,8
Leasingskuld per 1 januari 2019	20,5

	Koncernen	
	2019	2018
IB nyttjanderättsvärde		
Lokaler	20,0	-
Övrigt	0,4	-
Summa	20,5	-
Tillkommande nyttjanderätter		-
Lokaler	44,4	-
Summa	44,4	-
Avskrivningsbelopp av nyttjanderättsvärde		
Lokaler	-13,0	-
Övrigt	-0,2	-
Summa	-13,2	-
UB nyttjanderättsvärde		
Lokaler	51,4	-
Övrigt	0,2	-
Summa	51,6	-
Räntekostnad för leasingskuld		
Lokaler	0,8	-
Övrigt	0,0	-
Summa	0,8	-

Totalt kassautflöde		2019-12-31	2018-12-31
Lokaler		12,9	-
Övrigt		0,6	-
Summa		13,5	-

Kassautflöde framtida hyreskostnader		< 1 år	1-5 år	> 5 år
Lokaler		12,8	47,5	1,2

Löptidsanalys av skuld		< 1 år	1-3 år	3-5 år	> 5 år
Lokaler		0,9	-	29,6	20,9
Övrigt		0,0	0,2	-	-

Not 6. Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Obligationer – orealiserade värdeförändringar	-1,0	-3,7	-1,0	-3,7
Ränterelaterade derivat – orealiserade värdeförändringar	-2,6	-6,7	-24,1	-14,6
– realiserade värdeförändringar	8,0	19,6	8,0	19,6
Emitterade värdepapper och tillhörande valutarelaterade derivat – orealiserade värdeförändringar	7,1	9,8	0,8	-1,2
Valutakursförändring övriga fordringar och skulder – orealiserade värdeförändringar	4,6	-2,8	4,7	-2,8
Säkringsredovisning – värdeförändring för säkrad post*	-18,2	-7,5	-18,2	-7,5
Säkringsredovisning – värdeförändring för säkringsinstrument*	18,5	5,5	18,5	5,5
Räntekompensation vid förtidslösen	1,6	1,2	0,7	0,3
Summa	17,9	15,4	-10,7	-4,5

*Avser utfall säkringsredovisning av verkligt värde för portföljsäkring av ränterisk.

Samtliga derivatavtal i Koncernen är ingångna för att säkra ränte- eller valutarisker i Koncernens verksamhet och samtliga räntebärande värdepapper ingår i Koncernens likviditetsportfölj.

Not 7. Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Aviseringsavgifter	10,8	10,2	84,3	9,1
Värderingsavgifter	0,7	1,5	0,7	1,5
Övriga rörelseintäkter	-	1,9	-	0,0
Summa	11,5	13,6	85,0	10,7

Not 8. Allmänna administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-167,8	-146,4	-159,4	-136,4
Rörliga ersättningar	-8,5	-4,0	-8,4	-4,0
Sociala avgifter	-50,3	-43,3	-47,4	-39,7
Pensionskostnader	-18,7	-16,0	-18,1	-15,4
Övriga personalkostnader	-13,2	-16,4	-12,4	-15,8
Avgår aktiverade lönekostnader	14,1	-	11,9	-
Summa	-244,4	-226,2	-233,7	-211,4
Övriga administrationskostnader				
Administrationskostnader in- och upplåning från allmänheten	-0,7	-0,5	-5,7	-9,4
Administrationskostnader utlåning till allmänheten	-6,5	-12,6	-21,7	-30,0
Externa tjänster	-41,5	-27,0	-37,6	-24,0
Övriga administrationskostnader	-183,5	-169,5	-186,1	-33,5
Summa	-232,2	-209,7	-251,1	-96,9
Totala Allmänna administrationskostnader	-476,7	-435,9	-484,8	-308,4

Not 9. Upplýsningar om revisorns arvode och kostnadsersättning

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ernst & Young AB				
Revisionsuppdrag	1 843	2 179	1 209	1 375
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	418	38	267	38
Deloitte				
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	654	-	601
Summa	2 261	2 870	1 476	2 014

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för

revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget. Allt annat är revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, skatterådgivning eller övriga uppdrag.

Not 10. Löner, arvoden och övriga ersättningar

Styrelsen

Bankens årsstämma fastställer styrelsens arvode. Styrelsen bestod vid årets slut av sju ledamöter.

För deltagande i styrelsens arbete i Banken, samt styrelsens kommitté ARCCO, från den ordinarie bolagsstämman den 23 april 2019 fram till och med den ordinarie bolagsstämman den 22 april 2020, har styrelsen ersatt fem av ledamöterna med totalt 2 099 Mkr. Det har ej utgått något arvode för resterande styrelseledamöter.

Ledande befattningshavare

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

rörlig lön som utgår i form av bonus samt pensionstillskott. För verkställande direktören utgick ej bonus 2019. Uppsägningstiden för VD är tolv månader. Avgångsvederlag för VD samt övriga ledande befattningshavare regleras av individuella avtal. Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy (FFFS 2011:1) är publicerad på Bankens webbplats.

Pensionsåtaganden

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

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

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

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

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

** Tillträdde 2018, ingen ersättning 2018

Löner och ersättningar – Övriga anställda Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Löner och andra ersättningar	162 189	150 430	155 905	140 405
Pensionskostnader	18 735	16 037	18 068	15 441
Sociala avgifter	50 273	43 315	47 394	39 738
Övriga personalkostnader	13 224	16 447	12 380	15 843
Totala löner, ersättningar och pensionskostnader	244 421	226 230	233 748	211 426

Könsfördelning i styrelsen och ledningen	Moderbolaget	
	2019	2018
Styrelsen		
Kvinnor	1	1
Män	6	6
Övriga ledande befattningshavare inkl verkställande direktören		
Kvinnor	3	3
Män	5	6

Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Sverige				
Kvinnor	102	90	91	81
Män	100	95	86	81
Norge				
Kvinnor	34	26	34	26
Män	38	32	38	32
Totalt	274	243	249	220

Not 11. Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	182,0	140,9	157,3	120,2
Inköp	58,9	41,1	57,7	37,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	240,9	182,0	215,1	157,3
Ingående ackumulerade avskrivningar	-124,1	-79,5	-113,8	-74,6
Årets avskrivningar enligt plan	-21,7	-22,7	-17,8	-17,9
Nedskrivningar	-	-21,8	-	-21,3
Utgående ackumulerade avskrivningar	-145,8	-124,1	-131,6	-113,8
Ingående egenupparbetade anskaffningsvärden				
Periodens egenupparbetade immateriella tillgångar	14,1	-	11,9	-
Avskrivning egenupparbetade immateriella tillgångar	-1,6	-	-1,1	-
Utgående egenupparbetade anskaffningsvärden	12,5	-	10,8	-
Utgående planenligt restvärde	107,6	58,0	94,2	43,5

Omräkning av utlandsverksamhet medför en valutakursdifferens om 1,6 Mkr per balansdagen. Valutakursdifferensen utgör skillnaden mellan årets avskrivningar enligt plan i balansräkningen och årets avskrivningar i resultaträkningen. Genomsnittlig återstående löptid är 41,0 månader (39,4 månader).

Not 12. Materiella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	23,6	21,3	21,3	19,0
Inköp	2,9	2,3	2,9	2,3
Materiella anläggningstillgångar enligt IFRS 16	64,0	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	90,6	23,6	24,2	21,3
Ingående ackumulerade avskrivningar	-15,3	-12,0	-14,0	-11,1
Årets avskrivningar enligt plan	-14,4	-3,3	-3,2	-2,8
Omräkningseffekt på materiella tillgångar i Norge	-0,1	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-29,8	-15,3	-17,1	-14,0
Utgående planenligt restvärde	60,8	8,3	7,1	7,3

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

Not 13. Kreditförluster netto

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

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Kreditförluster				
Periodens nettoreservering	-6,7	-5,3	-7,0	-3,1
varav Steg 1	-1,4	-0,6	-1,7	-1,9
varav Steg 2	-2,8	-4,3	-3,5	-1,7
varav Steg 3	-2,5	-0,5	-1,7	0,5
Reservering för poster utanför balansräkningen	-	-	-	-
Bortskrivningar				
Periodens konstaterade kreditförluster	-53,0	-44,9	-50,4	-44,8
Kreditförluster, netto	-59,7	-50,2	-57,4	-47,8

Koncernens nettoförluster uppgick under året till 59,7 Mkr (50,2 Mkr) varav konstaterade förluster uppgick till 53,0 Mkr (44,9 Mkr).

Not 14. Skatt på årets resultat

Skattesatsen i Sverige för 2019 är 21,4% (22,0%). Skattesatsen i Norge för 2019 är 25,0% (25,0%).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Aktuell skatt	-43,6	-50,3	-42,0	-50,3
Totalt redovisad skatt	-43,6	-50,3	-42,0	-50,3

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Redovisat resultat före skatt	189,2	212,2	170,4	208,0
Skatt enligt gällande skattesats	-40,5	-46,7	-36,5	-45,8
Skatt hänförlig till tidigare år	0,2	-	0,2	-
Skatteeffekt hänförlig till utlandsverksamhet	-2,3	-2,9	-5,2	-2,9
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader	-0,6	-0,6	-0,5	-0,6
Uppskjuten skatt	-0,4	-	-	-
Redovisad skatt	-43,6	-50,3	-42,0	-50,3

Not 15. Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Svenska banker	1 935,5	1 862,7	1 333,3	1 261,9
Utländska banker	0,1	0,1	0,1	0,1
Summa	1 935,6	1 862,8	1 333,4	1 261,9

Not 16. Utlåning till allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Utlåning till allmänheten				
Värderade till upplupet anskaffningsvärde	16 098,3	14 529,3	13 709,2	11 984,5
Värderade till verkligt värde	51,8	-	51,8	-
Justering säkringsredovisning	-25,7	-7,5	-25,7	-7,5
Summa utlåning till allmänheten	16 124,4	14 521,7	13 735,2	11 976,9

I tabellerna nedan presenteras en uppdelning av lån värderade till upplupet anskaffningsvärde och dess nedskrivningar med stegallokering per tillgångsklass. Banken innehar inga materiella köpta eller ursprungliga kreditförluster (POCI) i slutet av året.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bolån Norge	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2019	4 867,1	294,9	139,9	5 301,9
Redovisat värde brutto 31 december 2019	5 834,7	695,8	218,3	6 748,8
Reserveringar 1 januari 2019	0,9	2,2	2,0	5,1
Nya finansiella tillgångar	0,4	1,1	0,2	1,7
Förändring i PD/LGD/EAD	-0,1	-0,2	-0,0	-0,2
Förändring pga. expertutlåtande	-	-	-	-
Överföringar mellan steg	-0,2	0,7	2,0	2,5
-Överföring från steg 1 till 2	-0,2	1,5	-	1,4
-Överföring från steg 1 till 3	-0,0	-	1,1	1,1
-Överföring från steg 2 till 1	0,0	-0,3	-	-0,3
-Överföring från steg 2 till 3	-	-0,6	1,0	0,4
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,1	-0,1
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,0	-0,1	-0,1
Valutakursförändring	0,0	0,1	0,1	0,2
Borttagna finansiella tillgångar	-0,2	-0,5	-1,0	-1,8
Reserveringar 31 december 2019	0,9	3,4	3,1	7,4
Ingående balans 1 januari 2019	4 866,2	292,7	138,0	5 296,8
Utgående balans 31 december 2019	5 833,9	692,4	215,2	6 741,4

Övrig verksamhet	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2019	949,6	62,9	7,8	1 020,2
Redovisat värde brutto 31 december 2019	967,7	66,1	8,7	1 042,5
Reserveringar 1 januari 2019	9,8	13,6	3,0	26,4
Nya finansiella tillgångar	3,5	2,8	0,8	7,1
Förändring i PD/LGD/EAD	0,3	-0,1	-	0,2
Förändring pga. expertutlåtande	0,1	-0,9	-	-0,9
Överföringar mellan steg	-0,5	7,3	2,8	9,5
-Överföring från steg 1 till 2	-0,7	9,6	-	8,9
-Överföring från steg 1 till 3	-0,1	-	2,6	2,5
-Överföring från steg 2 till 1	0,3	-2,3	-	-2,0
-Överföring från steg 2 till 3	-	-0,1	0,2	0,1
-Överföring från steg 3 till 1	-	-	-	-
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,0	-0,0	-0,0
Valutakursförändring	-	-	-	-
Borttagna finansiella tillgångar	-3,1	-7,9	-3,0	-14,0
Reserveringar 31 december 2019	10,0	14,8	3,6	28,4
Ingående balans 1 januari 2019	939,8	49,3	4,8	993,9
Utgående balans 31 december 2019	957,8	51,3	5,1	1 014,1

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

Bolån Sverige	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	7 679,6	446,1	83,4	8 209,0
Redovisat värde brutto 31 december 2018	7 610,3	557,9	89,7	8 257,9
Reserveringar 1 januari 2018	3,0	6,8	6,2	16,0
Nya finansiella tillgångar	1,2	1,9	0,4	3,4
Förändring i PD/LGD/EAD	0,2	-0,1	-0,2	-0,2
Förändring pga. expertutlåtande	-0,3	-0,5	-0,3	-1,1
Överföringar mellan steg	-0,2	3,0	4,0	6,8
-Överföring från steg 1 till 2	-0,3	4,8	-	4,5
-Överföring från steg 1 till 3	-0,0	-	2,5	2,5
-Överföring från steg 2 till 1	0,1	-1,3	-	-1,2
-Överföring från steg 2 till 3	-	-0,8	2,6	1,8
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,2	-0,2
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,3	-0,9	-0,6
Valutakursförändring	-	-	-	-
Borttagna finansiella tillgångar	-0,6	-1,1	-3,6	-5,3
Reserveringar 31 december 2018	3,2	9,9	6,5	19,6
Ingående balans 1 januari 2018	7 676,6	439,3	77,1	8 193,0
Utgående balans 31 december 2018	7 607,1	547,9	83,3	8 238,3

Bolån Norge	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	3 995,5	267,1	127,6	4 390,2
Redovisat värde brutto 31 december 2018	4 867,1	294,9	139,9	5 301,9
Reserveringar 1 januari 2018	0,8	1,9	1,8	4,5
Nya finansiella tillgångar	0,4	0,4	0,1	1,0
Förändring i PD/LGD/EAD	-0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Förändring pga. expertutlåtande	-	-	-	-
Överföringar mellan steg	-0,1	0,6	1,1	1,6
-Överföring från steg 1 till 2	-0,1	1,2	-	1,2
-Överföring från steg 1 till 3	-0,0	-	0,8	0,8
-Överföring från steg 2 till 1	0,0	-0,3	-	-0,3
-Överföring från steg 2 till 3	-	-0,3	0,5	0,1
-Överföring från steg 3 till 1	0,0	-	-0,2	-0,2
-Överföring från steg 3 till 2	-	0,0	-0,1	-0,0
Valutakursförändring	0,0	0,0	0,0	0,1
Borttagna finansiella tillgångar	-0,2	-0,7	-1,1	-2,0
Reserveringar 31 december 2018	0,9	2,2	2,0	5,1
Ingående balans 1 januari 2018	3 994,7	265,2	125,7	4 385,6
Utgående balans 31 december 2018	4 866,2	292,7	138,0	5 296,8

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

Överförda tillgångar som ej tagits bort från balansräkningen i Moderbolaget:

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

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

Nedan tabell illustrerar de redovisade värdena av tillgångarna i fråga:

Överförda tillgångar	Step 3	Step 4
Utlåning till allmänheten (Mkr)	1 471,9	1 404,7

Not 17. Säkringsredovisning och derivatinstrument

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

	Koncernen					
	2019-12-31			2018-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Tillgångar						
Svenska kreditinstitut	5 115,0	-	32,7	4 635,0	-	8,3
Utländska kreditinstitut	8 762,3	-	114,2	9 856,6	-	205,1
Summa	13 877,3	-	147,0	14 491,6	-	213,4

	Moderbolaget					
	2019-12-31			2018-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Tillgångar						
Svenska kreditinstitut	5 115,0	-	32,7	4 635,0	-	8,3
Utländska kreditinstitut	2 450,0	-	1,7	4 576,0	-	28,1
Summa	7 565,0	-	34,4	9 211,0	-	36,4

	Koncernen					
	2019-12-31			2018-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Skulder						
Svenska kreditinstitut	1 101,1	-	7,7	2 601,0	-	9,7
Utländska kreditinstitut	3 279,1	-	9,4	5 641,3	-	28,4
Summa	4 380,3	-	17,1	8 242,3	-	38,1

	Moderbolaget					
	2019-12-31			2018-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Skulder						
Svenska kreditinstitut	1 101,1	-	7,7	2 601,0	-	9,7
Utländska kreditinstitut	3 279,1	-	9,4	2 815,2	-	15,9
Summa	4 380,3	-	17,1	5 416,3	-	25,5

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

Banken tillämpar säkring av verkligt värde

i enlighet med den så kallade carve out-metoden i IAS 39. De säkrade posterna utgörs av portföljer av upplåning, inlåning och utlåning. Säkringsinstrumenten utgörs av ränteswappar i SEK och NOK där Bluestep betalar fast ränta och erhåller rörlig, vanligen med en löptid upp till tre år.

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

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

Värdeförändring för säkrad post uppgick till -18,2 Mkr (-7,5) per den 31 december och motsvarande

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

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar	Redovisat värde				
	Nominellt belopp	Tillgångar	Skulder	Årets värdeförändring som använts för att värdera säkringsineffektivitet	
					Ineffektivitet redovisad i resultaträkningen
Ränterisk					
Ränteswappar	8 865,0	28,6	-2,7	18,5	0,2

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar	Redovisat värde		Ackumulerat justeringsbelopp på den säkrade posten		
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Årets förändring som använts för att värdera säkringsineffektivitet
Ränterisk					
Utlåning till allmänheten	10 064,8	-	-	-25,7	-18,2

Löptidsprofil och genomsnittspris för säkringsinstrument	Återstående kontraktssenlig löptid		
	<1 år	1-5 år	>5 år
Verkligt värdesäkring			
Nominellt belopp	1 915,0	6 950,0	-
Genomsnittlig fast ränta %	0,61%	0,72%	-

Not 18. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Koncernen och moderbolaget			
	2019-12-31		2018-12-31	
	Historiskt anskaffningsvärde	Redovisat värde	Historiskt anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska emittenter				
Obligationer emitterade av svenska staten	111,9	95,7	111,9	100,0
Säkerställda obligationer (noterade) emitterade av svenska kreditinstitut	253,6	253,6	253,6	253,8
Utländska emittenter				
Obligationer emitterade av tyska staten	1,0	1,1	1,0	1,1
Obligationer emitterade av norska staten	114,9	109,3	72,9	67,0
Säkerställda obligationer (noterade) emitterade av norska kreditinstitut	272,5	278,3	272,5	271,1
Summa	753,8	738,1	711,9	693,1

Not 19. Aktier och andelar i koncernföretag

Företagets namn	Antal andelar	Kapitalandel %	Redovisat värde 2019	Redovisat värde 2018
Bluestep Finans Funding No 1 AB	100 000	100%	4,6	4,6
Bluestep Mortgage Securities No 2 DAC	1	100%	0,0	0,0
Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC	1	100%	0,0	0,0
Bluestep Mortgage Securities No 4 DAC	1	100%	0,0	0,0
Bluestep Servicing AB	50 000	100%	0,1	0,1
Summa			4,7	4,7

Företagets namn	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat 2019	Resultat 2018
Bluestep Finans Funding No 1 AB	556791-6928	Stockholm	1,7	-0,2	-0,0
Bluestep Mortgage Securities No 2 DAC	522186	Dublin	0,0	2,3	-1,4
Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC	550839	Dublin	0,0	12,0	-2,7
Bluestep Mortgage Securities No 4 DAC	596111	Dublin	0,0	-0,9	8,4
Bluestep Servicing AB	556955-3927	Stockholm	16,4	2,6	0,0

Not 20. Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kundfordringar	18,8	16,6	13,3	13,3
Koncerninterna fordringar	-	-	683,2	710,0
Säkerheter finansiella instrument ¹	62,2	68,8	62,2	68,8
Skattefordringar	24,7	23,1	21,7	23,1
Långfristiga depositioner	1,1	0,0	1,0	0,0
Övriga fordringar	-1,4	0,2	-1,4	0,2
Summa	105,4	108,8	780,1	815,4

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

Not 21. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	-	2,3	-	1,9
Upplupna räntor	5,4	13,0	5,4	13,0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15,5	12,0	14,8	10,6
Summa	20,9	27,3	20,2	25,5

Not 22. Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Skulder till utländska banker*	2 000,0	1 998,9	-	-
Skulder till finansieringsbolag Step 3 och Step 4	-	-	1 487,8	2 631,8
Summa	2 000,0	1 998,9	1 487,8	2 631,8

*Avser en kreditfacilitet för BFF1

Not 23. Emitterade värdepapper

Obligationer utställda med bostäder som säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	3 233,7	4 283,4	-	-
Återbetalning på obligationer	-1 401,8	-1 091,5	-	-
Valutakursförändring	69,2	41,8	-	-
Summa	1 901,1	3 233,7	-	-

Obligationer utställda utan säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	200,0	-	200,0	-
Emitterade värdepapper under året	1 800,0	200,0	1 800,0	200,0
Summa	2 000,0	200,0	2 000,0	200,0

Not 24. In- och upplåning från allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
In- och upplåning från allmänheten	11 421,4	10 416,6	11 421,4	10 416,6
Summa	11 421,4	10 416,6	11 421,4	10 416,6

Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna löner och rörlig ersättning	24,0	24,7	23,3	22,8
Sociala avgifter upplupna löner	5,9	5,5	5,7	4,9
Upplupna räntor	35,1	39,7	24,5	14,8
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23,6	9,9	23,0	9,0
Summa	88,6	79,8	76,5	51,5

Not 26. Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Leverantörsskulder	30,1	23,6	29,8	22,3
Koncerninterna skulder	85,3	12,4	87,3	24,4
Sociala avgifter och källskatt	13,1	13,9	12,4	13,2
Övriga skulder	91,3	22,3	39,9	22,2
Summa	219,8	72,2	169,3	82,1

I koncerninterna skulder ingår lämnat koncernbidrag från Banken till BHAB, vilket uppgår till 85,3 Mkr (12,4 Mkr).

Not 27. Löptidsinformation

	Koncernen					
	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden					
Återstående löptid 2019-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 935,6	-	-	-	-	1 935,6
Utlåning till allmänheten	-	229,0	405,9	696,1	16 439,6	17 770,5
Derivat	0,0	56,3	233,7	882,3	-	1 172,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	151,5	78,4	527,2	-	757,1
Summa	1 935,6	436,8	718,0	2 105,6	16 439,6	21 635,5
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	12,8	1 166,7	833,3	-	2 012,8
Emitterade värdepapper	-	11,4	785,9	3 111,9	-	3 909,2
In- och upplåning från allmänheten	8 951,8	589,5	1 186,5	619,2	17,9	11 364,9
Derivat	0,0	24,4	28,8	50,1	-	103,2
Summa	8 951,8	638,1	3 167,8	4 614,6	17,9	17 390,2

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

	Moderbolaget					
	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden					
Återstående löptid 2019-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 333,4	-	-	-	-	1 333,4
Utlåning till allmänheten	-	202,2	371,7	679,0	14 457,5	15 710,4
Derivat	0,0	18,7	-	-	-	18,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	151,5	78,4	527,2	-	757,1
Summa	1 333,4	372,4	450,1	1 206,2	14 457,5	17 819,7
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	8 951,8	589,5	1 186,5	619,2	17,9	11 364,9
Emitterade värdepapper	-	-	-	2 000,0	-	2 000,0
Derivat	0,0	8,2	28,8	50,1	-	87,1
Summa	8 951,8	597,7	1 215,2	2 669,3	17,9	13 452,0

	Moderbolaget					
	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden					
Återstående löptid 2018-12-31	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 862,8	-	-	-	-	1 862,8
Utlåning till allmänheten	-	173,1	317,3	536,2	12 773,2	13 799,8
Derivat	0,3	9,4	-	-	-	9,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	3,7	83,2	1 432,4	-	1 519,3
Summa	1 863,1	186,2	400,5	1 968,6	12 773,2	17 191,5
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	7 880,6	905,6	938,9	500,0	32,8	10 257,9
Emitterade värdepapper	-	-	-	200,0	-	200,0
Derivat	0,2	41,4	11,7	34,0	-	87,3
Summa	7 880,9	947,0	950,6	733,9	32,8	10 545,2

Not 28. Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

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

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

2019-12-31	Koncernen				
	Värderat till verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 935,6	-	-	1 935,6
Utlåning till allmänheten	51,8	16 072,6	-	-	16 124,4
Derivat	147,0	-	-	-	147,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	738,1	-	-	-	738,1
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	107,6	107,6
Materiella tillgångar	-	-	-	60,8	60,8
Övriga tillgångar	-	18,8	-	86,5	105,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	5,4	-	15,5	20,9
Skattefordran	-	-	-	13,9	13,9
Summa	936,8	18 032,4	-	284,3	19 253,5
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	2 000,0	-	2 000,0
Emitterade värdepapper	-	-	3 901,1	-	3 901,1
In- och upplåning från allmänheten	-	-	11 421,4	-	11 421,4
Derivat	17,1	-	-	-	17,1
Övriga skulder	-	-	206,8	13,1	219,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	88,6	-	88,6
Summa	17,1	-	17 617,9	13,1	17 648,0

2018-12-31	Koncernen				
	Värderat till verkligt värde via resultat- räkningen	Upplupet anskaff- ningsvärde	Upplupet anskaff- ningsvärde	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 862,8	-	-	1 862,8
Utlåning till allmänheten	-	14 521,7	-	-	14 521,7
Derivat	213,4	-	-	-	213,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	693,1	-	-	-	693,1
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	58,0	58,0
Materiella tillgångar	-	-	-	8,3	8,3
Övriga tillgångar	-	16,6	-	92,2	108,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	13,0	-	14,3	27,3
Skattefordran	-	-	-	3,0	3,0
Summa	906,5	16 414,1	-	175,8	17 496,4
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 998,9	-	1 998,9
Emitterade värdepapper	-	-	3 433,7	-	3 433,7
In- och upplåning från allmänheten	-	-	10 416,6	-	10 416,6
Derivat	38,1	-	-	-	38,1
Övriga skulder	-	-	58,2	13,9	72,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	79,8	-	79,8
Summa	38,1	-	15 987,3	13,9	16 039,3

2019-12-31	Moderbolaget				
	Värderat till verkligt värde via resultat- räkningen	Upplupet anskaff- ningsvärde	Upplupet anskaff- ningsvärde	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 333,4	-	-	1 333,4
Utlåning till allmänheten	51,8	13 683,5	-	-	13 735,2
Derivat	34,4	-	-	-	34,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	738,1	-	-	-	738,1
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	4,7	4,7
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	94,2	94,2
Materiella tillgångar	-	-	-	7,1	7,1
Övriga tillgångar	-	696,5	-	83,5	780,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	5,4	-	14,8	20,2
Skattefordran	-	-	-	13,0	13,0
Summa	824,3	15 718,8	-	217,2	16 760,3
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 487,8	-	1 487,8
In- och upplåning från allmänheten	-	-	11 421,4	-	11 421,4
Derivat	17,1	-	-	-	17,1
Emitterade värdepapper	2 000,0	-	-	-	2 000,0
Övriga skulder	-	-	156,9	12,4	169,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	76,5	-	76,5
Summa	2 017,1	-	13 142,5	12,4	15 172,0

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

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

För utlåning till kreditinstitut anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde då posten inte utsätts för betydande värdeförändringar. Eventuell valutaförändring tas löpande i resultaträkningen. För utlåning till allmänheten gör det ingen materiell skillnad om samtliga lån varit utlånade till räntesatserna per den sista december jämfört med lånens befintliga räntesats. Metod för fastställelse

av verkligt värde för derivatinstrument beskrivs i avsnittet redovisningsprinciper. Obligationer och andra räntebärande värdepapper som är noterade på en aktiv marknad värderas till verkligt värde.

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

	Koncernen							
	2019-12-31				2018-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Utlåning till allmänheten	-	-	51,8	51,8	-	-	-	-
Derivat	-	147,0	-	147,0	-	213,4	-	213,4
Obligationer / räntebärande värdepapper	738,1	-	-	738,1	693,1	-	-	693,1
Summa	738,1	147,0	51,8	936,8	693,1	213,4	-	906,5
Skulder								
Derivat	-	17,1	-	17,1	-	38,1	-	38,1
Summa	-	17,1	-	17,1	-	38,1	-	38,1

	Moderbolaget							
	2019-12-31				2018-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Utlåning till allmänheten	-	-	51,8	51,8	-	-	-	-
Derivat	-	34,4	-	34,4	-	36,4	-	36,4
Obligationer / räntebärande värdepapper	738,1	-	-	738,1	693,1	-	-	693,1
Summa	738,1	34,4	51,8	824,3	693,1	36,4	-	729,5
Skulder								
Derivat	-	17,1	-	17,1	-	25,5	-	25,5
Summa	-	17,1	-	17,1	-	25,5	-	25,5

Not 29. Kapitaltäckningsanalys – Moderbolaget och Konsoliderad situation

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

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

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

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

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

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

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

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

Kapitaltäckning	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Total kapitalbas	1 474,9	1 303,0	1 494,0	1 413,4
Kärnprimärkapital	1 474,9	1 303,0	1 494,0	1 413,4
Egetkapitalinstrument	4 451,4	4 451,4	663,7	663,7
Balanserade vinstmedel	354,8	144,8	924,5	793,2
Akkumulerat övrigt totalresultat	26,0	26,0	-	-
Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld	-3 357,4	-3 319,2	-94,2	-43,5
Övrigt primärkapital	-	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-	-
Riskvägt exponeringsbelopp	8 252,3	7 466,4	6 995,8	6 198,6
Kreditrisk	6 889,1	6 266,4	5 804,8	5 166,2
Marknadsrisk	259,6	157,8	259,6	157,8
Operativ risk	1 036,1	880,8	931,4	874,6
Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)	67,4	161,3	-	-
Kärnprimärkapitalrelation %	17,87%	17,45%	21,36%	22,80%
Primärkapitalrelation %	17,87%	17,45%	21,36%	22,80%
Total kapitalrelation %	17,87%	17,45%	21,36%	22,80%

Krav avseende kapitalbuffertar %	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Institutspecifika buffertkrav	5,00%	4,50%	5,00%	4,50%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,50%	2,00%	2,50%	2,00%
varav krav på systemriskbuffert	-	-	-	-
varav krav på G-SII eller O-SII buffert	-	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	9,87%	9,45%	13,36%	14,80%

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

Kapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Exponeringsklass	Konsoliderad situation				
	2019-12-31				2018-12-31
	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	502,1	0%	-	-	-
Institutsexponeringar	2 017,2	20%	403,4	32,3	36,7
Företagsexponeringar	-	0%	-	-	-
Hushållsexponeringar	1 026,2	75%	769,7	61,6	59,9
Exponeringar med säkerhet i fastighet	14 789,8	36%	5 260,7	420,9	378,4
Oreglerade poster	304,2	101%	306,8	24,5	18,9
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	534,1	10%	53,4	4,3	4,2
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-
Övriga poster	95,2	100%	95,2	7,6	3,2
Positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-
Summa kapitalkrav för kreditrisker	19 268,8		6 889,1	551,1	501,3

Exponeringsklass	Moderbolaget				
	2019-12-31				2018-12-31
	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	497,1	0%	-	-	-
Institutsexponeringar	1 164,0	20%	232,8	18,6	21,1
Företagsexponeringar	683,2	1%	3,9	0,3	1,1
Hushållsexponeringar	1 026,2	75%	769,7	61,6	59,9
Exponeringar med säkerhet i fastighet	12 427,8	36%	4 421,8	353,7	305,9
Oreglerade poster	281,2	101%	283,8	22,7	18,0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	534,1	10%	53,4	4,3	4,2
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	4,7	100%	4,7	0,4	0,4
Övriga poster	34,8	100%	34,8	2,8	2,7
Positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-
Summa kapitalkrav för kreditrisker	16 653,1		5 804,8	464,4	413,3

Kapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Relevant indikator	690,8	587,2	620,9	583,1
varav 12% (affärsområde privata banktjänster)	82,9	70,5	74,5	70,0
Summa kapitalkrav för operativ risk	82,9	70,5	74,5	70,0

Kapitalkrav för marknadsrisk

Kapitalkrav för marknadsrisk beräknas i enlighet med schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalkrav för valutarisk	20,8	12,6	20,8	12,6
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	20,8	12,6	20,8	12,6

Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk

Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk beräknas i enlighet med schablonmetoden.

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	5,4	12,9	-	-
Summa kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	5,4	12,9	-	-

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Pelare 1 kapitalkrav	660,2	597,3	559,7	495,9
Summa pelare 1 kapitalkrav	660,2	597,3	559,7	495,9

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

Not 30. Närståenderelationer

Tillgångar och skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Övriga tillgångar				
Moderbolag	-	-	-	-
Dotterbolag	-	-	683,2	710,0
Summa	-	-	683,2	710,0
Övriga skulder				
Moderbolag	85,3	12,4	85,3	12,4
Dotterbolag	-	-	1,9	12,0
Summa	85,3	12,4	87,3	24,4

Intäkter och kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden				
Moderbolag	-	-	-	-
Dotterbolag	-	-	130,3	194,6
Allmänna administrationskostnader				
Moderbolag	-	-	-	-
Dotterbolag	-	-	-21,5	-27,7
Summa	-	-	108,7	166,9

Närstående parter

Med närstående parter för koncernen avses:

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

Med närstående parter för Moderbolaget avses:

- Bluestep Holding AB, org nr 556668-9575, med säte i Stockholm,
- Bluestep Finans Funding No 1 AB, org nr 556791-6928, med säte i Stockholm,
- Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company, org. nr 522186, med säte i Dublin,
- Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company, org. nr 550839, med säte i Dublin,

- Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company, org. nr 596111, med säte i Dublin,
- Bluestep Servicing AB, org nr 556955-3927 med säte i Stockholm.

Ledande befattningshavare m.m.

Upplysningar framgår av Not 10 Löner, arvoden och övriga ersättningar. Inga transaktioner med ledande befattningshavare har tillkommit utöver dessa.

Ränteintäkter

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

Not 31. Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Panter och därmed jämförbara säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser				
Aktier och andelar	0,0	0,0	0,0	0,0
Utlåning till kreditinstitut	596,3	588,2	-	-
Utlåning till allmänheten	5 265,6	7 213,0	2 876,5	4 668,2
Derivat	109,2	175,0	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,6	-	-
Övriga tillgångar	66,4	70,6	62,2	68,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,7	1,2	-	-
Eventualförpliktelser				
Ansvarsförbindelser	-	-	-	-
Åtaganden	-	-	-	-

Not 32. Förslag till vinstdisposition

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande fritt eget kapital	
Balanserade vinstmedel och fritt eget kapital från föregående år	1 341 762 123
Årets resultat	128 362 912
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	7 340 392
	1 477 465 427
Styrelsen föreslår att	
i ny räkning balanseras	1 477 465 427
	1 477 465 427

Styrelsens bedömning är att Bankens egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt i förhållande till verksamhetens omfattning och risk. Beträffande Koncernens och Bankens resultat och ställning i övrigt hänvisas

till föregående resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys samt tilläggsupplysningar.

Styrelsemedlemmar

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

1. Toby Franklin, Styrelseledamot
2. Lars Wollung, Styrelseledamot
3. Göran Bronner, Styrelseledamot
4. Sofia Arhall Bergendorff, Styrelseledamot

5. Andreas Pettersson Rohman, Styrelseledamot
6. Per-Arne Blomquist, Ordförande
7. Albert Gustafsson, Styrelseledamot



Ledningsgrupp

Ledningsgruppen är ansvarig för det löpande operativa beslutsfattandet inom Bluestep.



Styrelsens och verkställande direktörs underskrift

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

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

Stockholm den 22 april 2020



Björn Lander
Verkställande direktör



Per-Arne Blomquist
Ordförande



Göran Bronner
Styrelseledamot



Andreas Pettersson Rohman
Styrelseledamot



Albert Gustafsson
Styrelseledamot



Toby Franklin
Styrelseledamot



Lars Wollung
Styrelseledamot



Sofia Arhall Bergendorff
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 april 2020
Ernst & Young AB.



Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Definitioner av alternativa nyckeltal

Avkastning på eget kapital

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

Bruttointäkter

Ränteintäkter exklusive ränteintäkter från obligationsinnehav samt ränteintäkter från bank.

Bruttosoliditet

Kapitalbas i relation till totala tillgångar exklusive immateriella tillgångar.

K/I tal

Summa kostnader dividerat med summa rörelsens intäkter.

Kreditförluster (%)

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

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till riskvägt exponeringsbelopp.

Bolagsstyrningsrapport

Bluestep Bank AB (publ) ("Banken") bedriver bankrörelse och står under Finansinspektionens tillsyn. Banken är ett helägt dotterbolag till Bluestep Holding AB som sedan 2017 ägs av EQT VII. Banken har en norsk filial för den norska in- och utlåning som bedrivs på den norska marknaden. Tillstånd att etablera en bolånefilial i Finland har erhållits under året. Banken är moderbolag i en koncern bestående av Bluestep Servicing AB, som bedriver in- och utlåningsadministration samt finansieringsbolagen Bluestep Finans Funding No1 AB Bluestep Mortgage Securities No 2 Designated Activity Company, Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company, Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company. Valfungerande bolagsstyrning är en förutsättning för att Banken ska kunna åtnjuta förtroende på marknaden och skapa mervärde till intressenter. Som ett led i detta, samt att förhindra intressekonflikter, finns inom bolaget definierade roller och tydliga ansvarsområden fördelade mellan styrelse, VD och andra intressenter. Denna bolagsstyrningsrapport är framställd i enlighet med kraven i årsredovisningslagen (1995:1554).

I det följande förklaras huvudpunkterna för bolagsstyrningen inom Banken.

Bolagsstyrning

Banken är en dedikerad och lösningsorienterad aktör som erbjuder bostadslån och sparkonton i Norge och Sverige, samt privatlån i Sverige. Banken är ett svenskt publikt aktiebolag. Bankens bolagsstyrning baseras på svensk lag, föreskrifter och allmänna råd utfärdade av Finansinspektionen och Europeiska tillsynsmyndigheten för banker ("EBA"), Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Bankens bolagsordning samt interna policyer och instruktioner. Banken har en traditionell bolagsstyrning där aktieägarna tillsätter styrelsen som i sin tur tillsätter VD, som även kompletteras av interna och externa kontrollfunktioner.

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

Bolagstämman

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

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

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

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

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

Styrelsen

Styrelsen är ansvarig för Bankens förvaltning och organisation. Styrelsens uppgifter regleras huvudsakligen i aktiebolagslagen (2005:551) samt i lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och föreskrifter från Finansinspektionen. Styrelsens ansvar inkluderar bland annat att fastställa och se över Bankens mål och strategier med hänsyn till de långsiktiga finansiella målen,

de risker som Banken är exponerad för och att tillämpliga kapitalkrav, tillfredställande kontroll av regelefterlevnad och att interna regler vad avser riskhantering, riskkontroll och riskrapportering följs. Styrelsen ansvarar även för att det finns skriftliga riktlinjer och instruktioner som utvärderas regelbundet för att säkerställa att Bankens verksamhet drivs på sådant sätt att bland annat Bankens förmåga att fullgöra förpliktelser inte äventyras, att rapportering av överträdelser görs och följs upp och att Bankens verksamhet drivs på ett sätt som är sunt. Det innefattar även upprätthållandet av en sund riskkultur vad avser kreditrisker. Styrelsen ska också följa bolagets ekonomiska utveckling och säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen och kontrollfunktionernas rapportering. Styrelsearbetet följer en skriftlig arbetsordning som fastställs årligen. Arbetsordningen följer bland annat aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse och föreskrifter utfärdade av Finansinspektionen. Arbetsordningen reglerar även fördelning av arbete mellan styrelseledamöterna och VD.

Styrelsens utskott och Bankens ersättningsprinciper

Styrelsen har etablerat ett revisions-, risk- och compliance-utskott (Eng. Audit, Risk and Compliance Committee, "ARCCO"). ARCCOs uppgift är bland annat att säkerställa kvaliteten i Bankens finansiella rapportering och bolagsstyrning. Mer information om ARCCO återfinns under rubriken Kontrollmiljö nedan.

Banken har även etablerat ett ersättningsutskott och Banken har, i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter, etablerat en tydlig policy, instruktioner och processer för att säkerställa en sund ersättningsstruktur. Ersättning till VD och andra individer identifierade som särskilt reglerad personal beslutas av Styrelsen efter beredning av ersättningsutskottet. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av VD och i vissa fall efter samråd med medlemmar i Styrelsen.

Ersättning till VD och ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig lön som utgår i form av bonus samt pensionstillskott. Bankens ersättningsprinciper till samtliga anställda är skapade för att säkerställa att ersättningar till individuella anställda inte motverkar Bankens långsiktiga intressen och i det fall att rörlig lön utbetalas till individer identifierade som särskilt

reglerad personal skjuts utbetalningen av denna ersättning upp med minst 40 procent under en period av minst tre år.

VD och Bankens ledningsgrupp

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

Intern kontroll

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

Intern kontroll – Finansiell rapportering

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

Intern kontroll – Styrande dokument

En viktig del av Bankens interna kontroll utgörs av styrande dokument såsom policyer, instruktioner och manualer. Styrande dokument finns för väsentliga områden och utgör ett ramverk för verksamheten. Samtliga policyer antas av Styrelsen och instruktioner antas av VD. Styrande dokument utvärderas, uppdateras och antas löpande, dock minst årligen.

Kontrollmiljö

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

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

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

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

Det är Styrelsen som är ytterst ansvarig för Bankens risknivå, riskhanteringssystem och för att säkerställa att Banken har tillräckliga kontroller på plats. Styrelsen ger direktiv till VD, via policyer, med avseende på styrning, hantering, kontroll och rapportering av risker samt utfärdande av instruktioner. Det är således styrelsen som är ansvarig för Bankens riskhanteringssystem och ska

se till att Banken har lämpliga interna kontroller på plats. Som nämnts ovan har Styrelsen etablerat ett revisions-, risk- och compliance-utskott (ARCCO). ARCCO säkerställer kontinuerligt kvalitén på Bankens finansiella rapportering, bolagsstyrning, interna kontroll, regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision.

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

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

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

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

Risk definieras som den potentiellt negativa påverkan på Bankens värde som skulle kunna uppstå till följd av aktuella interna processer eller framtida externa eller interna händelser.

Riskbegreppet innefattar både sannolikheten för att en händelse ska inträffa och händelsens eventuella inverkan på Banken. För att kunna nå Bankens verksamhetsmål rörande tillväxt, lönsamhet och finansiell stabilitet måste Bankens mål utvärderas utifrån de risker som kan uppkomma i Bankens verksamhet i samband med detta.

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

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

Övervakning, utvärdering och rapportering

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

Hållbarhetsrapport

Nedan följer Bluestep Banks hållbarhetsrapport för räkenskapsåret 2019. Rapporten omfattar moderbolaget Bluestep Bank AB och dess samtliga dotterbolag.

Bluestep är en ansvarsfull bank som därigenom kan erbjuda fler kunder finansiell trygghet. Hållbarhet på Bluestep handlar om att vara en attraktiv arbetsgivare samt att agera ansvarsfullt gentemot kunder, investerare, ägare och myndigheter. Vi på Bluestep vill bidra till ett starkare samhälle genom ökad finansiell inkludering och därigenom medverka till att FN:s globala mål för hållbar utveckling uppnås.

En inkluderande och ansvarsfull affärsmodell

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

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

lånebetalningar, bidrar till en hållbar kreditgivning.

På senare år har ytterligare kundbehov uppstått, i takt med att levnads- och anställningsmönster förändras. Numera finns flexibla arbeten, konsultarbeten, projektanställningar och egenföretagare i högre utsträckning än tidigare. Samtidigt som dessa anställningsformer ökar i omfattning på arbetsmarknaden, strävar många kreditgivare efter att automatisera och digitalisera kreditgivningsprocesserna. Detta innebär att vissa kundgrupper exkluderas, då de inte passar in i standardiserade mallar. Det extra arbete som vi på Bluestep lägger ned har inneburit att fler kunder kunnat inkluderas och erbjudas lån, såväl nu som historiskt. Dessa kunder har nu också möjlighet att nyttja de fördelar ett bolån kan innebära, och därmed inkluderas i de många möjligheter som ägande av sitt eget boende ger.

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

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

Som en del av att tillhandahålla krediter på ett

ansvarsfullt sätt ingår det att säkerställa kundens förståelse för avtalet. Bluestep arbetar aktivt med detta genom att fråga alla kunder om de pratat med sin traditionella bank först. Genom denna fråga säkerställs att endast de som är i behov av Bluesteps låneprodukter ansöker om lån hos oss. Förståelsen mellan kund och Bluestep reflekteras vidare i att våra medarbetare behärskar över 20 språk och att det i andra fall anlitas en tolk för att garantera att kund och handläggare förstår varandra. Dessa är några exempel på hur Bluestep arbetar med att erbjuda en ansvarsfull kreditgivning till fler. En indikator avseende genomförandet av affärsmodellen är storleken på Bluesteps kreditförluster. Låga kreditförluster tyder på att vi lyckas i strävan att tillhandahålla krediter på ett ansvarsfullt sätt.

Hållbarhetspolicy och styrdokument

Bluestep har antagit en CSR-policy (Corporate Social Responsibility) för att reglera hållbarhetsarbetet. Policyn, som granskades och antogs av styrelsen 2019, beskriver Bluesteps arbete och styrning inom hållbarhet kopplat till de tre fokusområdena intern styrning, kundnöjdhet och medarbetare. För att stödja det dagliga arbetet och hantera risker i verksamheten utgör även följande styrdokument viktiga delar:

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

Intern styrning och utbildning

Som en del i att säkerställa att styrdokument gällande regelefterlevnad och datahantering efterlevs, utbildas alla nyanställda i ett introduktionsprogram. I detta program ingår en genomgång av interna kontrollfunktioner (riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision) samt en utbildning i hur Bluestep arbetar med att förhindra penningtvätt, korruption och finansiering av terrorism. I utbildningen ingår

också områden som banksekretess, GDPR och informationssäkerhet. För att Bluestep ska försäkra sig om att alla medarbetare har uppdaterade kunskaper inom dessa områden finns även en obligatorisk årlig utbildning. Utbildningen följs upp med ett kunskapstest, vilket alla medarbetare klarade 2019. Resultatet av Bluesteps arbete är en hög intern riskmedvetenhet samt väl fungerande processer och rutiner. Bluestep har aldrig varit föremål för regulatoriska böter eller sanktioner. Banken förespråkar en öppen och konstruktiv dialog med myndigheter. För ytterligare information om Bluesteps risker samt riskhantering, se avsnitt "Riskhantering" i förvaltningsberättelsen samt Not 2.

Kundnöjdhet

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

I NPS-enkäten får kunderna svara på hur troligt det är att de skulle rekommendera Bluestep till en vän eller kollega. Resultatet blev 21,9 (på grund av ändrat mätsystem är dock resultatet inte jämförbart med mål eller tidigare år). För 2020 har Bluestep satt målet på 24. I NKI-enkäten får kunderna svara på hur nöjda de var med servicen de fick när de kontaktade Bluestep. Under 2019 hade Bluestep målet att uppnå ett NKI på 90% för både Sverige och Norge. Resultatet blev 88,2%. För 2020 har Bluestep satt målet på 90%. Kundnöjdheten följs av ledningen och rapporteras av VD till styrelsen varje månad.

Medarbetare, arbetsmiljö och mänskliga rättigheter

Bluestep omfamnar mångfald hos våra kunder såväl som hos våra medarbetare. Bluesteps anställda har olika bakgrunder, vilket är en styrka då det underlättar förståelse för olika kunders situationer. De olika bakgrunderna manifesteras bland annat i att över 20 språk talas bland våra 273 medarbetare. Språkkunskaper och olika bakgrunder minskar barriärer och ökar förståelse generellt och är viktigt i Bluesteps verksamhet. Bolån är ett stort beslut för såväl kunden som för Bluestep, varför god kommunikation och förståelse är av största vikt. Respekt är ett av Bluesteps

värdeord och det är viktigt att alla kunder och medarbetare blir behandlade med respekt oavsett ålder, etnicitet eller kön. Bluestep strävar efter att ha en så jämn könsfördelning som möjligt. Bluesteps anställda utgörs till 49 % av kvinnor och 51 % av män. Ledningen består av tre kvinnor och fem män och styrelsen består av 1 kvinna och 6 män.

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

Genom den årliga medarbetarundersökningen, i samarbete med Great Place to Work, mäts olika områden som speglar hur medarbetarna finner sin arbetssituation. Efter undersökningen identifierar varje avdelning tre styrkor att bygga vidare på och tre områden med förbättringspotential. Detta arbete har resulterat i ökat engagemang och tillit bland medarbetarna, vilket syns i resultatet av undersökningarna. Trust Index beskriver andelen anställda som har en mycket positiv medarbetarupplevelse inom de engagemangsdrivande områdena förtroende, stolthet och kamratskap. Målet för 2020 är satta till 80% för Trust index.

Trust index:

2016: 70%

2017: 69%

2018: 76%

2019: 74%

Miljö

Bluestep strävar efter att ha en så låg miljöpåverkan som möjligt avseende kontor och tjänsteresor. Målet med tjänsteresor är att dessa ska vara så miljövänliga och kostnadseffektiva

som möjligt. Istället för att resa mellan kontor använder medarbetarna sig av telefon- och videokonferenser i så stor utsträckning som möjligt. Huvudkontoret i Stockholm är beläget i en byggnad med miljöcertifieringen LEED Guld. Bluestep arbetar tillsammans med hyresvärden för att begränsa energiförbrukningen avseende värme, elektricitet samt luftkonditionering.

Bluestep stödjer även initiativ av medarbetarna som begränsar svinnnet från den dagliga verksamheten. Ett sådant exempel är ett fortsatt effektiviseringsarbete som ledde till att vi även detta år kunde begränsa antalet utskrifter genom att använda digitala underlag, istället för utskrifter, i utvalda delar av kreditprocessen.

Sociala initiativ

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

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

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

Bluestep.