

ÅRSREDOVISNING **2013**

ÅRSREDOVISNING 2013



Verkställande direktörens kommentar

Då traditionella banker säger – Nej!

BlueStep är en engagerad och lösningsorienterad utmanare som erbjuder bostadslån i Sverige och Norge. I Sverige marknadsförs även blancolån. Vi fokuserar på att erbjuda bostadslån till människor som tidigare har haft ekonomiska utmaningar, eller till människor som vill förändra sin livssituation och ekonomi till det bättre. BlueStep fokuserar på människors framtida ekonomiska möjligheter snarare än på de utmaningar de kan ha råkat ut för tidigare.

Hos BlueStep känner sig kunderna respekterade, betrodda och i goda händer när det gäller att hitta en lösning på en ofta utmanande ekonomisk situation.

BlueSteps erbjudande

BlueStep grundades 2005 för att erbjuda lån till villaägare, bostadsrättsinnehavare och till de som vill kunna köpa en ny bostad.

Vad är då så speciellt med BlueStep? Vi erbjuder finansiering till personer som har förmågan att återbetala ett lån framöver men som av ett eller annat skäl har nekats ett bostadslån från någon av de traditionella bankerna.

Dessa banker grundar sina beslut på historisk kreditinformation och har detaljerade och strikta processer för att sortera bort alla som inte matchar deras kriterier. Denna modell har visat sig vara mycket effektiv och lönsam under de senaste åren för de traditionella bankerna, men undantar automatiskt en stor grupp människor från möjligheten att belåna eller finansiera köpet av en fastighet eller bostadsrätt. Dessa personer har väldigt ofta den finansiella kapaciteten nu

och framöver, men banken fattar sina beslut med utgångspunkt från historiska händelser i personens liv.

BlueStep konkurrerar inte direkt med de traditionella bankerna. Vår affärsmodell har till syfte att erbjuda ett alternativ till kunder som banken säger nej till.

Vilka är våra kunder?

Det finns cirka 650 000 privatpersoner i Sverige och 230 000 i Norge som har en eller flera betalningsanmärkningar. Dessa människor får systematiskt ett nej när de ansöker om bostadslån och andra typer av lån hos de traditionella bankerna. BlueStep kan erbjuda finansiering till många av dessa människor under förutsättning att vi bedömer att återbetalningsförmågan är tillräcklig. En annan stor kundgrupp hos BlueStep är personer som har andra anställningsformer än en traditionell tillsvidareanställning.

Traditionella banker tar sig sällan tid att sätta sig in i hur och varför människor tidigare hamnat i en svår ekonomisk situation, eller varför deras inkomst varierar över tiden. Vi vet att den vanligaste orsaken till en betalningsanmärkning ofta är en olycklig men tillfällig händelse i personens liv. Händelser som vi alla kan råka ut för, som arbetslöshet, sjukdom eller skilsmässa.

Vi är stolta över att verkligen försöka förstå en potentiell kunds förflutna, men ännu viktigare, dess nuvarande och förväntade ekonomiska möjligheter framöver.

Bankerna har även en mer skeptisk inställning till människor med andra typer av anställningsformer än en tillsvidare-





anställning. Vi lägger ner mer tid på att förstå våra kunders situation och är övertygade om att detta gör att vi kan acceptera många fler som arbetar på timlön, arbetar som konsult, har provisionsinkomster, eller är egenföretagare. Vår noggranna ansökningsprocess och kreditprövning säkerställer att alla som beviljas ett lån har råd att betala både detta lån men också och andra finansiella förpliktelser. Alla standardbostadslån som vi beviljar amorteras över en löptid på maximalt 40 år och BlueStep erbjuder inte amorteringsfria lån, oavsett vilken säkerhet som erbjuds.

BlueStep anser att det är viktigt att uppmuntra och stödja en amorteringskultur, särskilt bland människor som tidigare har haft ekonomiska problem.

Lånedemografi

Jämfört med de traditionella bankerna är våra genomsnittliga lån små, mindre än 600 000 SEK i Sverige och 1,1 miljoner NOK i Norge. BlueStep refinansierar vanligtvis ett stort antal dyrare lån och kreditkortskulder utan säkerhet, men vi löser även förfallna skulder till inkassoföretag eller till Kronofogdemyndigheten. Dessa skulder har ofta en kort löptid och hög ränta. Vi refinansierar dessa lån och andra finansiella åtaganden genom lån med en amorteringsperiod på upp till 40 år, med en fastighet eller bostadsrätt som säkerhet.

Vi har högre räntor på våra bostadslån jämfört med motsvarande lån från de traditionella bankerna, men för den absoluta majoriteten av våra kunder är räntan på bostadslånet inte den viktigaste delen i deras ekonomiska återhämtning. Våra bostadslån gör det möjligt för dem att minska sina månatliga utgifter eftersom bostadslånets ränta ändå är väsentligt lägre än räntan på de skulder och blacolån som vi löser åt kunden.

Våra räntor behöver vara högre av flera skäl. För det första tar vi en högre risk genom att hjälpa människor med en ibland utmanande kredithistorik. Vi har också betydligt högre upplåningskostnader än de stora traditionella bankerna i Sverige och Norge. Dessa har tillgång till flera miljarder kronor i inlåning från konton med låg eller ingen ränta, samt finansiering genom säkerställda obligationer, en marknad som är stängd för alla utom för de större traditionella bankerna.

BlueStep har dessutom högre kostnader eftersom vi inte använder oss av automatiserade scoringsystem för att bedöma kundernas bolåneansökningar, utan varje ansökan genomgår en noggrann och individuell kreditbedömning utförd av våra erfarna kredithandläggare.

BlueStep finansierar sig genom en kombination av inlåning i Sverige och Norge samt institutionell finansiering genom BlueSteps värdepapperiseringsprogram. Vi har ett av marknadens bredaste sortiment av produkter för sparare i Sverige och Norge och betalar genomgående våra kunder betydligt högre ränta än vad de skulle få från de traditionella bankerna.

Vårt team av yrkesskickliga medarbetare

Vi betjänar våra kunder med ett team av engagerade och professionella kreditspecialister som varje dag arbetar hårt

för att förstå våra kunders ekonomiska förutsättningar. Med den kunskapen kan vi ofta erbjuda kunden en lösning som resulterar i en bättre finansiell situation. Vi sammanställer alltid en detaljerad bedömning baserad på individens livssituation och beviljar endast ett lån där vi är övertygade om att kunden har möjlighet att uppfylla sina ekonomiska åtaganden till oss och till andra.

Kunder till oss och till andra utlåningsföretag råkar ibland ut för förändrade omständigheter efter att lånet har betalats ut och kan hamna i en situation där de inte kan betala på sitt bostadslån. I dessa situationer försöker vi alltid hitta en lösning i samråd med kunden för att göra det möjligt att komma ikapp igen.

BlueStep har inte ett pris för alla, utan vi har en individuell riskdriven prissättningsmodell som under de senaste 9 åren har visat sig fungera bra.

I en internationell jämförelse har de svenska och norska bolånemarknaderna genomgått en gynnsam period sedan BlueStep lanserades 2005. De främsta orsakerna är en stark ekonomi med låga räntor och höga fastighetspriser. Vi tror inte att det är sannolikt att dessa villkor kommer att bestå hur länge som helst. BlueStep är därför försiktig i sin bedömning av framtiden då det finns en risk att marknaderna kan vika framöver.

2013 i korthet

BlueStep hade ett starkt år 2013 då den svenska bolåneverksamheten utvecklades väl och där vi också såg en betydande tillväxt i den norska bolåneverksamheten. Vi hade också en god tillväxt i vår blacolåning. Totalt växte vår lånebok med 1,2 miljarder kr till 6,9 miljarder kr, ränteintäkterna ökade från 483,8 miljoner kr till 592,5 miljoner kr. Resultatet före skatt ökade från 34,6 miljoner kr till 112,7 miljoner kr och resultatet efter skatt ökade från 28,8 miljoner kr till 88,2 miljoner kr.

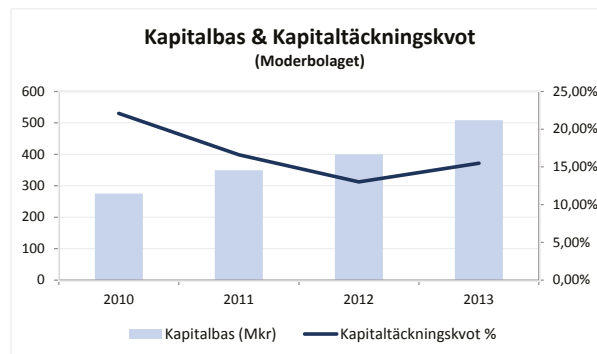
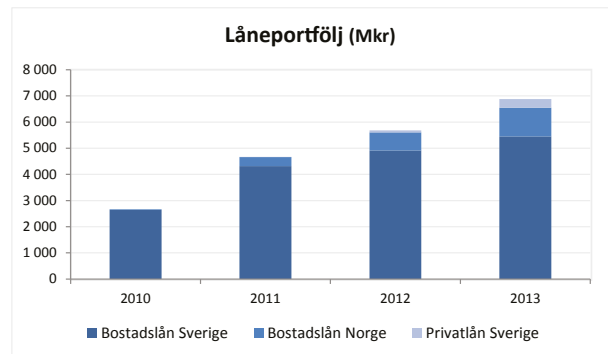
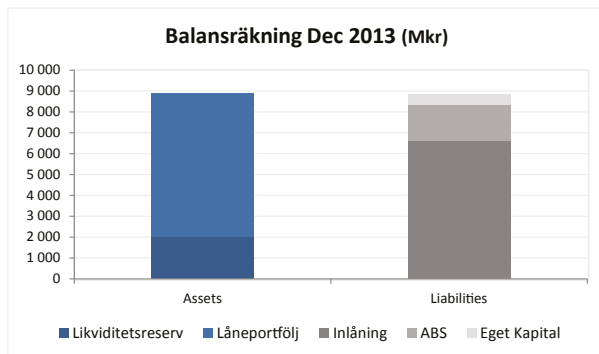
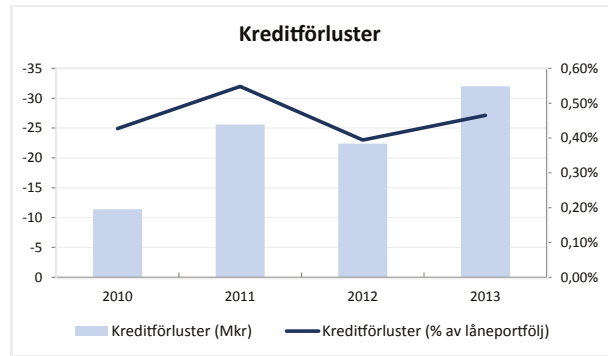
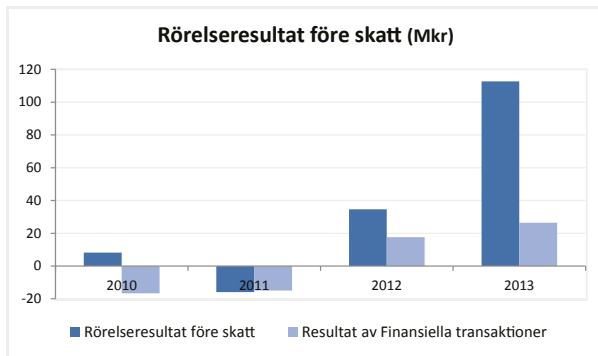
En försäljning av den återstående portföljen av brittiska Residential Mortgage Backed Securities (värdepapperiserade krediter), som förvärvades 2009, påverkade resultatet för 2013 positivt. Denna transaktion bidrog med 60,1 miljoner kr (22,1 miljoner kr) till resultatet efter skatt.

Utsikter för 2014

BlueStep räknar med en fortsatt tillväxt under 2014, främst till följd av ökad tillväxt i Norge och i vår blacolåneverksamhet.

Stockholm 23 maj 2014

David Torpey
Verkställande direktör
BlueStep Finans AB



Innehåll

Förvaltningsberättelse.....	7
Koncernen	
Resultaträkning.....	10
Rapport över totalresultat.....	10
Balansräkning.....	11
Rapport över förändring av eget kapital.....	11
Kassaflödesanalys.....	12
Moderbolaget	
Resultaträkning.....	13
Rapport över totalresultat.....	13
Balansräkning.....	14
Rapport över förändring av eget kapital.....	14
Kassaflödesanalys.....	15
Notförteckning.....	16
Noter.....	17



Foton: Pixhill.com



Styrelsen och verkställande direktören för Bluestep Finans AB, org nr 556717-5129 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2013-01-01--2013-12-31. Koncernredovisningen innefattar dotterbolagen Bluestep Finans Funding No 1 AB, org nr 556791-6928 med säte i Stockholm och Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited, org nr 522186 med säte i Dublin.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamhetens art och inriktning

Bluestep Finans AB ("Bolaget", även omnämnt "moderbolaget") är ett kreditmarknadsbolag med tillstånd från Finansinspektionen. Bolaget har sitt huvudkontor på Sveavägen 163, 104 35 Stockholm.

Bolaget är Sveriges största kreditgivare i segmentet låntagare som faller utanför ramarna för den standardiserade kreditbedömningen hos traditionella banker. Bolagets verksamhet finansieras av inlåningsmedel från allmänheten, eget kapital och genom värdepapperisering i form av det helägda dotterbolaget Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited. Bolaget är även verksam i Norge genom dess filial, Bluestep Finans AB, filial Oslo ("Filialen").

Bolagets verksamhet inkluderar utveckling av in- och utlåningsprodukter, marknadsföring, kreditberedning, kredit- och finansförvaltning samt övriga relaterade tjänster.

Den löpande förvaltningen av låneportföljen samt inlåningskonton i Sverige hanteras av tredje part, medan både förvaltning av låneportföljen och inlåningskonton i Filialen hanteras internt. Förvaltning av låneportföljen i Norge hanterades tidigare av tredje part, men hanteras sedan 2013 internt.

Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Bluestep Bostadslån AB, org nr 556668-9575 med säte i Stockholm. Bluestep Bostadslån AB, Bluestep Finans AB, Bluestep Finans AB, filial Oslo, Bluestep Finans Funding No 1 AB och Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited ingår i en koncern där Bluestep Capital Holdings Limited upprättar koncernredovisning för den övergripande koncernen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Utlåning

Låneportföljen har under året ökat och uppgår per årets slut till 6 882,7 Mkr (5 680,1 Mkr). Utlåningen i Norge uppgick till 1 095,1 Mkr (689,1 Mkr). Utlåning till allmänheten utan säkerhet uppgick per årets slut till 331,0 Mkr (76,0 Mkr).

I november 2013 genomförde Bolaget, genom det helägda dotterbolaget Bluestep Mortgages Securities No 2 Limited, en värdepapperiseringstransaktion om 2 500,0 Mkr. Bolån till ett värde av 2 478,7 Mkr såldes, dels från Bolaget och dels från Bluestep Finans Funding No 1 Limited, till Bluestep Mortgages Securities No 2 Limited. Förvärvet finansierades genom utgivande av obligationer, bestående av Class A och Class Z. Obligationerna utfärdades i både EUR och SEK till ett totalt värde om 2 500,0 Mkr. Bolaget innehar per årsskiftet 500,0 Mkr i Class Z och 236,8 Mkr i Class A. I februari 2014 såldes Bolagets innehav i Class A till extern part.

Inlåning

Inlåningsverksamheten erbjuder kunderna konkurrenskraftig avkastning på långsiktigt och kortsiktigt sparande genom ett antal inlåningprodukter med olika löptider. Balansen vid årets slut uppgick till 6 601,3 Mkr (7 029,0 Mkr) för både koncernen och moderbolaget, varav inlåningsverksamheten i Norge uppgick till 1 066,9 Mkr (922,4 Mkr).

Samtliga inlåningsprodukter omfattas av den statliga insättningsgarantin, vilken i Sverige uppgår till 100 000 EUR, omräknat till SEK vid given tidpunkt, och i Norge till 2 000 000 NOK genom Bankenes Sikringsfond.

Likviditetsreserv

Per årsredovisningens balansdag uppgick koncernens placeringar hos kreditinstitut till 1 512,7 Mkr (1 462,1 Mkr) och svenska säkerställda obligationer till 437,0 Mkr (447,5 Mkr).

Personal

Medelantalet anställda i koncernen under räkenskapsåret uppgick till 134 (111) varav 23 (19) är anställda i Filialen. Ökningen är främst hänförlig till Bolagets operativa tillväxt i utlåning till allmänheten.

>>

Rörelsens intäkter och resultat

Koncernens räntenetto uppgick till 361,3 Mkr (241,7 Mkr) och rörelsens intäkter under räkenskapsperioden uppgick till 395,1 Mkr (264,8 Mkr). Årets totalresultat var 94,6 Mkr (28,2 Mkr). Årets resultat påverkades, utöver intäkterna som nämns ovan, främst av följande händelser:

- Allmänna administrationskostnader ökade till 240,4 Mkr (199,1 Mkr), vilket är hänförligt till personalökningen samt Bolagets operativa tillväxt.

- Finansiella transaktioner under året resulterade i en vinst om 26,4 Mkr (17,6 Mkr). Transaktionerna avseende låneboksrelaterade derivat påverkade resultatet negativt till ett värde av -12,7 Mkr (-1,8 Mkr). Detta är hänförligt till minskade marknadsvärden för olika typer av korta och medellånga räntederivat till följd av reducerade ränteutsikter i Sverige och Norge. Moderbolaget avyttrade hela sin portfölj i Residential Mortgage Backed

Securities ("RMBS") under året, vilket gav en vinst om 60,1 Mkr (22,1 Mkr).

- Förlusten i Filialen minskade till -8,1 Mkr (-16,4 Mkr).

Ökningen i koncernens räntenetto samt intäkter är hänförliga till den ökade utlåningen till allmänheten.

Bolaget har erhållit koncernbidrag om 29,1 Mkr (12,7 Mkr) från dotterbolaget Bluestep Finans Funding No 1 AB som redovisas i Bolagets resultaträkning. Koncernbidragen motsvarar helårsresultatet för Bluestep Finans Funding No 1 AB. Bolaget har vidare lämnat ett koncernbidrag till Bluestep Bostadslån AB om 12,4 Mkr (0 Mkr).

Totalt har förändringar i avsättningar för osäkra fordringar under året haft en resultat effekt om -13,5 Mkr (-4,9 Mkr) i koncernen. Konstaterade förluster uppgick under året till -18,5 Mkr (-17,5 Mkr) i koncernen.

Resultat och ställning - Koncernen

	2013	2012	2011	2010	2009
Årets resultat	88 151 009	28 762 464	-15 887 137	5 574 264	-22 618 446
Utlåning till allmänheten	6 882 651 486	5 680 058 842	4 669 758 143	2 670 044 002	1 194 437 240
In- och upplåning från allmänheten	6 601 263 001	7 029 014 093	4 761 985 381	3 374 886 692	2 748 384 826
Medelantal anställda	134	111	75	19	5

Resultat och ställning - Moderbolaget

	2013	2012	2011	2010	2009
Årets resultat	122 367 515	24 266 021	-15 887 137	-1 756 139	-22 618 446
Utlåning till allmänheten	6 882 651 486	4 531 549 571	3 339 758 567	2 242 030 923	1 194 437 240
In- och upplåning från allmänheten	6 601 263 001	7 029 014 093	4 761 985 381	3 374 886 692	2 748 384 826
Medelantal anställda	134	111	75	19	5

Kapitaltäckning - Moderbolaget

	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Kapitalbas	508 269 222	399 860 979	349 534 872	275 048 907	150 593 292
Kapitalkrav	296 920 754	274 568 083	194 344 814	115 716 742	77 141 958
Riskvägt belopp	3 275 714 752	3 077 354 966	2 105 243 479	1 247 205 625	815 797 606
Kapitaltäckningskvot	1,71	1,46	1,80	2,38	1,95
Kapitaltäckningsgrad	15,5%	13,0%	16,6%	22,1%	18,5%

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget utsätts genom sin verksamhet avseende in- och utlåning till allmänheten för risk, och följande principer används vid hantering av dessa risker;

- risker är inom, av Bolaget, definierat ramverk för riskhantering,
- riskerna övervakas kontinuerligt,
- en övergripande företagskultur avseende risk i syfte att minimera risker stärker Bolagets motståndskraft mot risk.

Bolagets verksamhet kräver att Bolaget identifierar, mäter och hanterar dess risker på ett effektivt sätt, samt att fördelning av kapital sker på lämpligt vis. Risk- och kapitalhantering hanteras via ett ramverk av principer, organisatoriska strukturer samt mättnings- och övervakningsprocesser som är samstämda med Bolagets verksamhet.

Mer information om Bolagets risker återfinns i Not 2 Riskhantering.

>>



Dotterbolag

Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited och Bluestep Finans Funding No 1 AB är helägda dotterbolag till Bolaget. Som en del i värdepapperiseringsprocessen såldes lånefordringar om 1 019,5 Mkr från Bluestep Finans Funding No 1 Limited till Bolaget. Bolaget sålde lånefordringar om 2 478,7 Mkr till Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited. Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited hade en låneportfölj på 2 395,8 Mkr per årsskiftet.

Filialer i utlandet

Bolaget är verksam i Norge genom dess norska filial. Låneportföljen i Filialen har under året ökat och uppgår per årets slut till 1 095,1 Mkr (689,1 Mkr). In- och upplåning från allmänheten har under året ökat till 1 066,9 Mkr (922,4 Mkr).

Bolaget siktar på att bli en ledande kreditgivare på den specialiserade bolånemarknaden i Norge och kommer huvudsakligen att finansiera verksamheten genom in- och upplåning från allmänheten i Norge.

Framtida utveckling

Inför 2014 är koncernens prognos fortsatt tillväxt i samtliga affärsområden, med bibehållna marginaler samt upprätthållen kreditkvalité.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget sålde Class A obligationerna i Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited till extern part i februari 2014.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande fritt eget kapital

Balanserat fritt eget kapital från föregående år	314 649 308
Årets resultat	122 367 515
	437 016 823

Styrelsen föreslår att

i ny räkning balanseras	437 016 823
	437 016 823

Bolagets kapitalbas översteg vid årsskiftet det lagstadgade kapitalkravet med 211 348 449 kronor (125 292 896 kronor). Fritt eget kapital, som inte kan anses vara utdelningsbart med hänsyn till reglerna om kapitalskydd, uppgår per årsskiftet till 232 150 582 kronor (189 356 412 kronor).

Styrelsens och verkställande direktörens bedömning är att Bolagets egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

Beträffande Bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys samt tilläggsupplysningar. Alla belopp uttrycks i svenska kronor där annat ej anges.



RESULTATRÄKNING - KONCERNEN	Not	2013-12-31	2012-12-31
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter		592 461 594	483 762 674
Räntekostnader		-231 185 325	-242 104 338
Räntenetto	3	361 276 269	241 658 336
Provisionsintäkter	4	273 000	286 750
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	26 437 733	17 556 741
Övriga rörelseintäkter	6	7 068 721	5 308 332
Summa rörelsens intäkter		395 055 723	264 810 159
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	7,8,9	-240 427 224	-199 081 759
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10,11	-9 908 478	-8 765 833
Summa kostnader		-250 335 702	-207 847 592
Resultat före kreditförluster		144 720 021	56 962 567
Kreditförluster, netto	12	-32 044 796	-22 383 552
Rörelseresultat		112 675 225	34 579 015
Skatt	13	-24 524 216	-5 816 551
Årets resultat		88 151 009	28 762 464
Rapport över totalresultat			
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		88 151 009	28 762 464
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		6 482 214	-568 972
Summa totalresultat för året		94 633 223	28 193 492

BALANSRÄKNING - KONCERNEN	Not	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	14	1 512 656 099	1 462 070 489
Utlåning till allmänheten	15	6 882 651 486	5 680 058 842
Derivat	16	38 945 423	1 437 274
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	489 849 720	640 903 184
Immateriella anläggningstillgångar	10	46 297 006	14 749 573
Materiella tillgångar	11	4 770 475	4 431 364
Övriga tillgångar	19	69 090 923	32 522 108
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	20 950 585	11 216 641
Summa tillgångar		9 065 211 717	7 847 389 475
Skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	21	1 763 339 767	290 000 000
In- och upplåning från allmänheten	22	6 601 263 001	7 029 014 093
Derivat	16	51 171 437	23 026 706
Aktuella skatteskulder	13	26 342 027	4 548 324
Uppskjutna skatteskulder	13	-	1 268 227
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	72 841 062	47 833 455
Övriga skulder	24	44 875 618	32 552 921
Summa skulder och avsättningar		8 559 832 912	7 428 243 726
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till aktieägaren i moderbolaget		505 378 805	419 145 749
Summa eget kapital		505 378 805	419 145 749
Summa eget kapital och skulder		9 065 211 717	7 847 389 475

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - KONCERNEN

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital**	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2012-01-01	10 000 000	366 558 855	-41 456 398	335 102 457
Transaktioner med aktieägaren:				
Aktieägartillskott*		55 849 800		55 849 800
Fondemission	90 000 000	-90 000 000		-
Årets resultat redovisat över resultaträkningen			28 762 464	28 762 464
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-568 972	-568 972
Utgående balans 2012-12-31	100 000 000	332 408 655	-13 262 906	419 145 749
Ingående balans 2013-01-01	100 000 000	332 408 655	-13 262 906	419 145 749
Årets resultat redovisat över resultaträkningen			88 151 009	88 151 009
Koncernbidrag till moderföretag		-12 395 373		-12 395 373
Skatteeffekt lämnat koncernbidrag		2 726 982		2 726 982
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			6 482 214	6 482 214
Skatteeffekt periodiseringsfond			1 268 224	1 268 224
Utgående balans 2013-12-31	100 000 000	322 740 264	82 638 541	505 378 805

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

** Övrigt tillskjutet kapital avser villkorade aktieägartillskott.

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN	Not	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		112 675 225	34 579 015
		112 675 225	34 579 015
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar, anläggningstillgångar	10,11	9 908 478	8 765 833
Kreditförluster	12	32 044 796	22 383 552
Betald skatt		21 793 703	1 932 453
Skatteeffekt koncernbidrag		2 726 982	-
Skatteeffekt periodiseringsfond		1 268 227	-
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		67 742 186	33 081 838
Kassaflöde från den löpande verksamheten före Förändringar av rörelsekapital		180 417 411	67 660 853
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning (+) / ökning (-) av utlåning till allmänheten		-1 234 637 440	-1 032 684 251
Minskning (+) / ökning (-) av kortfristiga fordringar		-83 810 908	9 402 082
Minskning (-) / ökning (+) av inlåning från allmänheten		-427 751 092	2 267 028 712
Minskning (-) / ökning (+) av kortfristiga skulder		27 287 217	15 135 288
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 538 494 812	1 326 542 684
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	10	-40 325 638	-9 864 542
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	11	-1 469 385	-3 017 539
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar	17	151 053 464	-132 459 981
Kassaflöde från investeringsverksamheten		109 258 441	-145 342 062
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	21	1 473 339 767	-510 450 000
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott		-	55 849 800
Minskning(-)/ökning(+) av efterställda skulder		-	-26 748 900
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 473 339 767	-481 349 100
Årets kassaflöde		44 103 396	699 851 522
Likvida medel vid årets början		1 462 070 489	762 749 183
Kursdifferens i likvida medel		6 482 214	-530 216
Likvida medel vid årets slut		1 512 656 099	1 462 070 489

I kassaflödet ingår räntebetalningar med 590 709 760 kr (483 508 749 kr) samt ränteutbetalningar med 214 733 469 kr (194 849 323 kr). Kapitaliserade räntor är inkluderade.

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET	Not	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter		557 907 954	423 927 891
Räntekostnader		-237 661 218	-209 600 709
Räntenetto	3	320 246 736	214 327 182
Erhållna koncernbidrag		29 090 462	12 745 685
Provisionsintäkter	4	273 000	286 750
Nettoreultat av finansiella transaktioner	5	68 016 877	13 439 591
Övriga rörelseintäkter	6	5 834 799	4 226 570
Summa rörelsens intäkter		423 461 874	245 025 778
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	7,8,9	-237 004 969	-194 594 731
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10,11	-9 210 758	-8 765 833
Summa kostnader		-246 215 727	-203 360 564
Resultat före kreditförluster		177 246 147	41 665 214
Kreditförluster, netto	12	-30 424 452	-17 399 193
Rörelseresultat		146 821 695	24 266 021
Skatt	13	-24 454 180	-
Årets resultat		122 367 515	24 266 021
Rapport över totalresultat			
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		122 367 515	24 266 021
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		6 482 214	-568 972
Summa totalresultat för året		128 849 729	23 697 049

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET	Not	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	14	1 280 442 394	1 434 290 991
Utlåning till allmänheten	15	6 882 651 486	4 531 549 571
Derivat	16	23 409 336	1 437 274
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	489 849 720	640 903 184
Aktier och andelar i koncernföretag	18	3 100 000	3 100 000
Immateriella anläggningstillgångar	10	25 561 424	14 749 573
Materiella anläggningstillgångar	11	4 770 475	4 431 364
Övriga tillgångar	19	174 776 473	883 720 188
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	21 523 801	11 216 641
Summa tillgångar		8 906 085 109	7 525 398 786
Skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	21	1 650 318 545	-
In- och upplåning från allmänheten	22	6 601 263 001	7 029 014 093
Derivat	16	14 181 482	11 495 261
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	48 102 795	45 706 716
Övriga skulder	24	36 661 448	24 533 408
Skatteskulder	13	21 727 198	-
Summa skulder och avsättningar		8 372 254 469	7 110 749 478
Eget kapital			
Aktiekapital		100 000 000	100 000 000
Balanserat resultat		311 463 125	290 383 287
Årets resultat		122 367 515	24 266 021
Summa eget kapital		533 830 640	414 649 308
Summa eget kapital och skulder		8 906 085 109	7 525 398 786

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - MODERBOLAGET

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktiekapital	Totalt bundet kapital	Övrigt tillskjutet kapital**	Balanserat resultat	Totalt fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Ingående balans 2012-01-01	10 000 000	10 000 000	373 889 260	-48 786 801	325 102 459	335 102 459
Transaktioner med aktieägaren:						
Aktieägartillskott*	-	-	55 849 800	-	55 849 800	55 849 800
Fondemission	90 000 000	90 000 000	-90 000 000	-	-90 000 000	-
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	-	-	-	24 266 021	24 266 021	24 266 021
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	-	-568 972	-568 972	-568 972
Utgående balans 2012-12-31	100 000 000	100 000 000	339 739 060	-25 089 752	314 649 308	414 649 308
Ingående balans 2013-01-01	100 000 000	100 000 000	339 739 060	-25 089 752	314 649 308	414 649 308
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	-	-	-	122 367 515	122 367 515	122 367 515
Koncernbidrag	-	-	-12 395 373	-	-12 395 373	-12 395 373
Skatteeffekt koncernbidrag	-	-	2 726 982	-	2 726 982	2 726 982
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	-	6 482 208	6 482 208	6 482 208
Utgående balans 2013-12-31	100 000 000	100 000 000	330 070 669	103 759 971	443 830 640	533 830 640

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

** Övrigt tillskjutet kapital avser villkorade aktieägartillskott.

KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAGET		Not	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster			146 821 695	24 266 021
			146 821 695	24 266 021
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar, anläggningstillgångar		10,11	9 210 758	8 765 833
Kreditförluster		12	30 424 452	17 399 193
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			39 635 210	26 165 026
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			186 456 905	50 431 047
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning (+) / ökning (-) av utlåning till allmänheten			-2 381 526 367	-1 209 190 197
Minskning (+) / ökning (-) av kortfristiga fordringar			676 664 493	-319 552 473
Minskning (-) / ökning (+) av inlåning från allmänheten			-427 751 092	2 267 028 712
Minskning (-) / ökning (+) av kortfristiga skulder			4 814 962	26 022 151
Kassaflöde från den löpande verksamheten			-1 941 341 099	814 739 240
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		10	-18 892 336	-9 864 542
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		11	-1 469 385	-3 017 539
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar		17	151 053 464	-132 459 981
Kassaflöde från investeringsverksamheten			130 691 743	-145 342 062
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån			1 650 318 545	-
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott			-	55 849 800
Minskning(-)/ökning(+) av efterställda skulder			-	-26 748 900
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			1 650 318 545	29 100 900
Årets kassaflöde			-160 330 811	698 498 078
Likvida medel vid årets början			1 434 290 991	736 323 129
Kursdifferens i likvida medel			6 482 214	-530 216
Likvida medel vid årets slut			1 280 442 394	1 434 290 991

I kassaflödet ingår räntebetalningar med 553 818 059 kr (423 188 786 kr) samt ränteutbetalningar med 221 209 362 kr (162 345 694 kr). Kapitaliserade räntor är inkluderade.

Notförteckning

1	.....Redovisningsprinciper
2	..... Riskhantering
3	..... Räntenetto
4	..... Provisionsintäkter
5	..... Nettoresultat av finansiella transaktioner
6	..... Övriga rörelseintäkter
7	..... Allmänna administrationskostnader
8	..... Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning
9	..... Löner, arvoden och övriga ersättningar
10	..... Immateriella anläggningstillgångar
11	..... Materiella anläggningstillgångar
12	..... Kreditförluster netto
13	..... Skatt på årets resultat
14	..... Utlåning till kreditinstitut
15	..... Utlåning till allmänheten
16	..... Derivat
17	..... Obligationer och andra räntebärande värdepapper
18	..... Aktier och andelar i koncernföretag
19	..... Övriga tillgångar
20	..... Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
21	..... Skulder till kreditinstitut
22	..... In- och upplåning från allmänheten
23	..... Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
24	..... Övriga skulder
25	..... Löptidsinformation
26	..... Finansiella tillgångar och skulder
27	..... Kapitaltäckningsanalys - Moderbolaget
28	..... Närstående relationer
29	..... Poster inom linjen

Not 1 Redovisningsprinciper

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 RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner", tillhörande tolkningar utfärdade av Rådet för finansiell rapportering, samt den svenska årsredovisningslagen. För den finansiella rapporteringen har koncernen tillämpat IFRS som fastställda av International Accounting Standards Board ("IASB"), utan förtida tillämpning. De RFR 1-relaterade tolkningar som utfärdats av Rådet för finansiell rapportering står inte i konflikt med IFRS, och det gör inte heller den svenska årsredovisningslagen.

Moderbolagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) i enlighet med tillhörande ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar därigenom så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen samt med hänsyn till att sambandet mellan redovisning och beskattning.

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

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av Styrelsen den 23 maj 2014. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 23 maj 2014.

Bolaget tillämpar full IFRS i koncernredovisningen i enlighet med ändrade redovisningsföreskrifter från Finansinspektionen och Rådet för finansiell rapportering.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Utformning av finansiella rapporter (ändring av IAS 1)

Från och med 2013 delas räkningen avseende övrigt totalresultat in i två delar: komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen samt komponenter som har eller kommer att omklassificeras till resultaträkningen.

Upplysningar om finansiella instrument (ändring av IFRS 7)

Från och med 2013 lämnas upplysningar om finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde är kvittade i balansräkningen eller är föremål för olika rättsligt bindande ramavtal om netting eller andra liknande riskreducerande avtal. Bolaget har inga kvittade finansiella tillgångar eller skulder i balansräkningen per årsbokslutet, varför denna ändring inte påverkar Bolaget.

Värdering till verkligt värde (IFRS 13)

Den nya standarden IFRS 13 ersätter den vägledning rörande värdering till verkligt värde som funnits i respektive IFRS standard. Standarden anger inte när värdering till verkligt värde ska ske utan istället hur. Verkligt värde är det pris som skulle kunna erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld i en transaktion mellan marknadsaktörer under normalt betingade förhållanden, ett så kallat "exit price". Standarden anger också nya upplysningskrav. Införandet av standarden har inte haft någon väsentlig påverkan på Bolaget.

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

Ett antal nya eller ändrade IFRS regler träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av årets finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsår 2014 eller senare

planeras inte att förtidstillämpas. Nedan beskrivs de förväntade effekterna på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS regler väntas få på Bolagets finansiella rapporter. Utöver dessa bedöms inte de övriga nyheterna påverka företagets finansiella rapporter.

IFRS 9 Financial Instruments innehåller regler för redovisning och värdering, bortbokning och säkringsredovisning. Standarden utfärdas i faser och kommer slutligen att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 som utfärdades första gången i november 2009 innehöll regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar som innebar att antalet värderingskategorier reducerades. Regler för finansiella skulder utgavs i oktober 2010 och var i stort sett oförändrade jämfört med IAS 39. Den främsta skillnaden var att förändringar i verkligt värde till följd av egen ändrad kreditvärdighet tilläts att presenteras i övrigt totalresultat, istället för i resultaträkningen. I november 2013 utfärdade IASB allmänna regler för säkringsredovisning, vilka tillåter företagen att bättre reflektera den egna riskhanteringen i den finansiella rapporteringen.

IFRS 9 innehåller för närvarande inte ett fastställt tillämpningsdatum. Ett sådant datum kommer att utfärdas då alla faser i projektet är färdigställt, inklusive nya regler för nedskrivning av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och mindre förändringar av reglerna för klassificering och värdering. Vid IASB:s möte i november 2013 beslutade IASB tentativt att det obligatoriska tillämpningsdatumet inte kommer att vara tidigare än för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2017 eller senare. Standarden har ännu inte antagits av EU och det finns inte heller någon tidplan för när ett sådant godkännande förväntas ske. Företagsledningen har ännu inte gjort någon bedömning över eventuell inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Den nya standarden definierar när ett rapporterande företag ska konsolidera ett annat företag. Konsolidering ska ske när det rapporterande företaget har ett bestämmande inflytande över det andra företaget. Med bestämmande inflytande avses att det rapporterande företaget både har förmåga att styra företaget, är exponerad för och har rätt till avkastning som kan variera samt har möjlighet att styra aktiviteterna i företaget som påverkar avkastningen. Grundprincipen för att bedöma om bestämmande inflytande föreligger eller inte kvarstår, men den nya standarden ger ytterligare vägledning i de fall det inte är helt klart. Standarden ersätter reglerna om konsolidering i IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter och SIC 12. När ska ett företag för särskilt ändamål, ett SPE, omfattas av koncernredovisningen. Den nya standarden kommer också medföra ändringar i RFR 1 och 2.

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

Betydande bedömningar och uppskattningar

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

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

Bedömningar och uppskattningar för 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. Vid uppskattning av kassaflöden görs en utvärdering av kundens finansiella situation och värdet på den underliggande säkerheten. Bedömningar och uppskattningar för Asset Backed Securities





är baserade på förväntad livslängd och genomsnittlig avkastning med utgångspunkt från historisk utveckling, förväntade kassaflöden samt räntor.

Utländsk valuta

Bolagets funktionella valuta är svenska 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.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. 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.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter och provisionskostnader resultatförs löpande i enlighet med effektivräntemetoden.

Nettoreultat av finansiella transaktioner

Nettoreultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstår med anledning av finansiella transaktioner samt valutavinster och valutaförluster på finansiella tillgångar och finansiella skulder.

Finansiella instrument

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

Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdag då avtal ingåtts om förvärv, förutom lånefordringar som redovisas på likviddag. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har utfärdats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om inte faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller Bolaget förlorar kontrollen över dem. 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. Bolaget har inga kvittade tillgångar eller skulder i balansräkningen per årsskiftet.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom de som tillhör kategorin finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Redovisning sker därefter beroende av hur de finansiella instrumenten har klassificerats enligt de kategorier som anges i IAS 39 enligt nedan:

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

Bolaget har ej klassificerat några obligationer som "Finansiella tillgångar som hålles till förfall", men avser att hålla dessa till förfall.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper:

- Finansiella tillgångar som utgör innehav för handelsändamål. Samtliga Bolagets tillgångar och skulder i denna undergrupp utgörs av derivatinstrument vilka med automatik klassificeras som innehav för handel.
- Andra finansiella tillgångar som Bolaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den så kallade Fair Value Option). Samtliga Bolagets tillgångar i denna undergrupp utgörs av svenska säkerställda obligationer.

Initialt redovisas tillgångar och skulder i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen, under rubriken "Nettoreultat av finansiella transaktioner", medan upplupen och erhållen ränta redovisas som ränteintäkt.

Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller en skuld regleras, mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs. Verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde, som handlas på en aktiv marknad, till exempel svenska säkerställda obligationer vilka är noterade på en aktiv marknadsplats, baserar sig på noterade priser. För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Värderingarna utförs av en oberoende extern part.

Bolagets finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde utgörs av derivatinstrument samt obligationer och andra räntebärande värdepapper. Samtliga derivatinstrument och obligationer är noterade, och värderas enligt definitionen i nivå 1 i IFRS 13. Inga ändringar mellan nivåerna har ägt rum.

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

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

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

Derivat

Bolagets derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för ränte- och valutakursexponeringar som Bolaget är utsatt för. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning enligt IAS 39. Derivat redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.



**Lånefordringar och kundfordringar**

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. I balansräkningen representeras dessa av balansposterna Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten, Obligationer och andra räntebärande värdepapper samt Övriga tillgångar. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för nedskrivningar av osäkra fordringar.

Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut utgörs av likvida medel placerade hos banker.

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. Ränteintäkter redovisas enligt effektivräntemetoden.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Bolaget har investerat en del av sin överskottslikviditet i obligationer och andra räntebärande värdepapper. Dessa tillgångar har fastställbara betalningar. Realisationsresultat eller värdeförändringar till följd av ändrade valutakurser resultatförs som nettoresultat av finansiella transaktioner. Ränteintäkter redovisas enligt effektivräntemetoden. Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar resultatförs som nedskrivning av finansiella tillgångar.

Kundfordringar

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

Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

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

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

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

Övriga finansiella skulder

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

finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av Not 26 Finansiella tillgångar och skulder.

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Bolaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Koncernbidrag redovisas i enlighet med huvudregeln, dvs. i eget kapital hos givaren och i resultaträkningen hos mottagaren. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag ska i moderföretaget redovisas som en investering eller, beroende på sambandet mellan redovisning och beskattning, i resultaträkningen. Koncernbidrag lämnade från dotterföretag till moderföretag ska i moderföretaget redovisas enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag, det vill säga som en finansiell intäkt. Beslutade koncernbidrag från dotterföretag till moderföretag som inte utbetalats per rapporteringsdagen får skuldföras, även om beslutet fattades efter rapportperiodens slut.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma Bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Det redovisade värdet för en immateriell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utträngning eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utträngning/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utträngning 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.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är 3-5 år.

Materiella anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd. De beräknade nyttjandeperioderna är 3-5 år.

Leasing

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

Pensioner

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

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

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.





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

Bolaget har under året genomfört en värdepapperiseringstransaktion genom det helägda dotterbolaget Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited. Lånefordringar såldes från Bolaget och Bluestep Finans Funding No 1 AB till Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited. Då dessa lånefordringar inte uppfyller kraven för borttagande av en finansiell tillgång från rapporten över finansiell ställning, samt att risken fortfarande finns kvar hos Bolaget, redovisas de i moderbolagets balansräkning i årsredovisningen.

Not 2 Riskhantering

Bolagets verksamhet kräver att Bolaget kontinuerligt identifierar, mäter samt hanterar sina risker på ett effektivt sätt, samt att fördelning av kapital sker på lämpligt vis. Risk- och kapitalhantering hanteras via ett ramverk av principer, organisatoriska strukturer samt mätning- och övervakningsprocesser som är samstämda med Bolagets verksamhet genom att: (i) Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för övergripande övervakning av risk- och kapitalhantering, (ii) Bolaget driver en tredelad riskförvaltningsmodell där företagsledning, riskhanteringsövervakning och säkerhetsroller fungerar oberoende av varandra, (iii) Riskstrategi och riskbenägenhet definieras utifrån strategiska planer för att anpassa risk, kapital, och prestationsmål, (iv) Samtliga stora risker hanteras via riskhanteringsprocesser, bestående av: kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk, likviditetsrisk samt ränterisk, (v) I tillämpliga fall används metoder för modellering och mätning för kvantifiering av risk och efterfrågan på kapital avseende de

större riskklasserna, (vi) Effektiva processer och policyer är en viktig komponent i Bolagets förmåga att hantera risker.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bolagets risknivå och bedömning av kapitalbehov. Styrelsen förmedlar riktlinjer till den verkställande direktören avseende riskstyrning, riskkontroll och rapportering genom utfärdande av policyer och instruktioner. Det är således styrelsen som är ägaren av Bolagets riskhanterings-system och ska se till att Bolaget ha en god intern kontroll.

Styrelsen har utsett en Risk Manager som ansvarar för identifiering, bedömning, hantering och rapportering av risker i verksamheten som uppstår i samtliga verksamhetsgrenar och alla risktyper inom organisationen. Risk Managern rapporterar direkt till verkställande direktören och styrelsen.

En stor del av arbetet med riskhantering utförs i olika kommittéer. Dessa finns till för att undersöka specifika områden såsom exempelvis risk management (RMC, "Risk Management Committee") och nya produkter och processer (NPPC, "New product & process Committee"), och utföra förberedande arbete inför styrelsemöten. Övan nämnda kommittéer leds av Risk Managern, som är ansvarig för bedömning, management och rapportering av risker som uppstår eller kan uppstå inom samtliga affärsområden inom organisationen.

Compliance Managern är ansvarig på en aggregerad nivå för att rapportera till verkställande direktören och styrelsen, samtliga marknadsrelaterade, juridiska och compliancerisker. Hanteringen av etiska risker är uppdelad mellan Risk Manager och Compliance Manager. Styrelsen ansvarar för planeringen av Bolagets internrevision. Internrevisionsuppdraget är utlagt till en extern tredje part.

Intern kapitalutvärdering (IKU)

I processen för intern kapitalutvärdering (IKU) analyseras Bolagets samtliga risker som Bolaget är, eller kan vara exponerat för. Stresstester och scenarieanalyser utgår från förhållanden under lågkonjunktur. Detta innebär att Bolaget håller kapital för de risker som Bolaget bedöms vara exponerat för med hänsyn till ovan redogörelse avseende riskorganisationen. Den interna kapitalutvärderingen uppdateras två gånger per år.

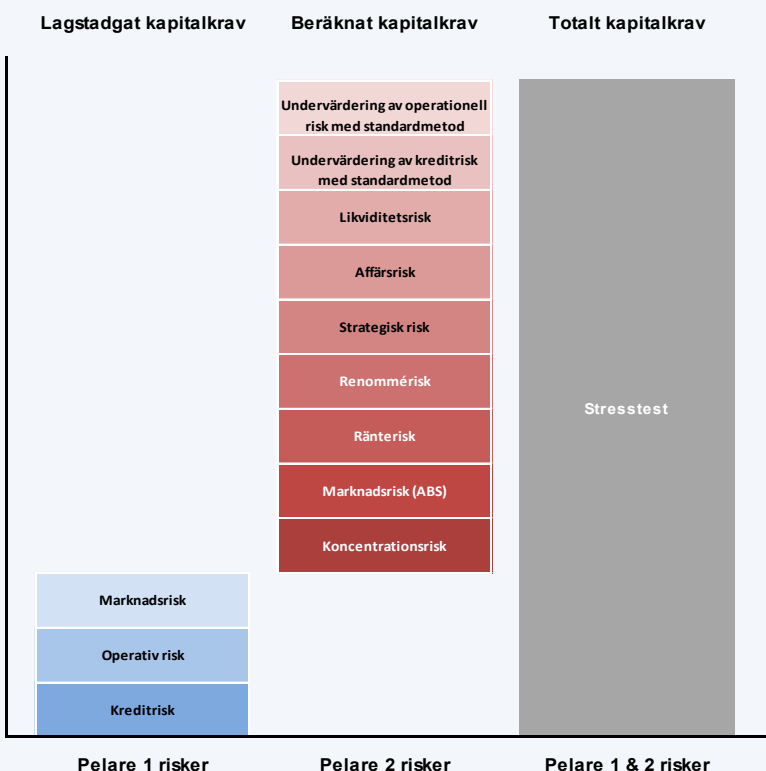
Risktabell

Materiella risker i Bolaget

De materiella risker som Bolaget identifierat inom sin verksamhet är:

- Kreditrisk,
- Marknadsrisk,
- Operativ risk,
- Koncentrationsrisk,
- Ränterisk,
- Renommérisk.
- Strategisk risk,
- Affärsrisk,
- Likviditetsrisk,
- Undervärdering av kreditrisk med standardmetod, samt
- Undervärdering av operationell risk med standardmetod.

För mer information om kapitaltäckningsanalys och pelare 1 och 2, se not 27.



>>

Fördelning av risk- och kontrollansvar - tre försvarslinjer.
Bolagets riskhantering bygger på tre försvarslinjer och utgör utgångspunkten i Bolagets modell avseende riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad. Modellen tar sikte på ansvarsfördelningen avseende risk och regelefterlevnad inom Bolaget. Modellen skiljer mellan funktioner som äger risk och regelefterlevnad och hanterar dessa (första linjen), funktioner för övervakning och självständig kontroll av risker och regelefterlevnad (andra linjen) och funktioner för oberoende granskning och tillsyn (tredje linjen).

Kapitalkrav enligt pelare 1

Kreditrisk

Med kreditrisk avses den risk det innebär att en låntagare inte fullgör sina skyldigheter genom att inte erlægga betalning enligt överenskommelse. Detta är även den största risken som

koncernen är exponerad för. Kreditrisken hanteras genom Bolagets kreditinstruktioner, där Bolagets riskkaptit finns definierad. Bolagets Kreditavdelning, som utgör första försvarslinjen avseende kreditrisk, utför kontroller för att mitigera risken att Bolaget får in kunder som inte kan betala sina lån. För att få en bättre förståelse för den underliggande risken, övervakas och analyseras utvecklingen av låneportföljen löpande.

Koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk avses risken för förluster på grund av brist på diversifiering, exempelvis stora exponeringar mot en kund, en geografisk marknad eller en specifik bransch. Då Bolagets främsta investeringar är privatlån (bostadslån och lån utan säkerhet), kan koncentrationsrisk uppstå vid omfattande utlåning inom samma geografiska område. För att mitigera risken, analyseras förändringar i utlåningen som är hänförliga till geografisk spridning.

Maximal kreditriskexponering	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Utlåning till allmänheten				
- Lån med säkerhet i bostäder	6 551 604 103	5 604 039 738	6 551 604 103	4 455 543 748
- Lån utan säkerhet	331 047 383	76 019 104	331 047 383	76 005 823
Total Utlåning till allmänheten	6 882 651 486	5 680 058 842	6 882 651 486	4 531 549 571
Utlåning till kreditinstitut				
- AA	411 775 688	630 842	204 376 132	630 842
- A	1 100 880 411	1 461 439 647	1 115 536 537	1 433 660 149
Total Utlåning till kreditinstitut	1 512 656 099	1 462 070 489	1 319 912 699	1 434 290 991
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
- AAA	436 950 470	447 548 410	436 950 470	447 548 410
- AA	-	77 695 433	-	77 695 433
- A	52 899 250	115 659 341	52 899 250	115 659 341
Total Obligationer och andra räntebärande värdepapper	489 849 720	640 903 184	489 849 720	640 903 184
Derivat				
- A	38 945 423	1 437 274	23 409 336	1 437 274
- Utan rating	-	-	-	-
Total Derivat	38 945 423	1 437 274	23 409 336	1 437 274
Företag				
- Utan rating (Koncerninterna fordringar)	-	59 927	107 529 104	853 424 688
Total Företag	-	59 927	107 529 104	853 424 688
Övriga tillgångar				
- Utan rating	94 811 983	48 110 186	57 171 370	49 043 505
Total Övriga tillgångar	94 811 983	48 110 186	57 171 370	49 043 505
Summa	9 018 914 711	7 832 639 902	8 880 523 685	7 510 649 213

>>

Lånefordringar privatpersoner	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Ej förfallna	6 411 614 189	5 115 675 392	6 411 614 189	4 032 772 039
Förfallna 30-60 dagar	173 706 392	163 084 612	173 706 392	112 961 834
Förfallna 60-90 dagar	42 715 555	41 688 281	42 715 555	39 569 576
Förfallna 90+dagar	196 756 849	184 894 694	196 756 849	142 103 009
Osäkra fordringar	739 201	-	739 201	-
Summa	6 825 532 186	5 505 342 979	6 825 532 186	4 327 406 458
Reserveringar	54 243 630	35 162 404	54 243 630	25 960 845

Exponeringsklass	Moderbolaget			
	Klass	Exponering 2013-12-31	Riskvägning	Genomsnittlig riskvikt
Institutsexponeringar	6	1 319 792 395	263 958 475	20%
Företagsexponeringar	7	107 529 104	107 529 100	100%
Hushållsexponeringar	8	328 111 822	246 083 863	75%
Exponeringar med säkerhet i bostäder belåningsgrad < 75%	9	6 124 667 557	2 143 633 650	35%
Exponeringar med säkerhet i bostäder belåningsgrad > 75%	9	271 403 986	203 552 988	75%
Oreglerade poster	10	158 468 119	159 909 088	101%
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	12	436 950 470	43 695 050	10%
Positioner i värdepapperisering	13	52 899 250	26 449 625	50%
Övriga poster	15	80 700 982	80 902 913	100%
Summa		8 880 523 685	3 275 714 752	37%

**Marknadsrisk**

Marknadsrisk definieras som risken för finansiella förluster som uppstår genom ej fördelaktiga rörelser på marknaden.

Bolagets marknadsriskexponering är främst relaterad till utländska valuta som säkras med derivat för att tillse att investeringarna genererar den förväntade intäktsnivån under dess löptid.

Känslighetsanalys vid en momentan valutaändring på 10 %

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

	Total position 2013-12-31	Värde- förändring -10%	Värde- förändring +10%
EUR position	35 994	-3 599	3 599
GBP position	178 441	-17 844	17 844
NOK position	149 566 220	-14 956 622	14 956 622
Resultateffekt		-14 978 065	14 978 065

En förändring av relevanta valutakurser i förhållande till svenska kronan med -10 % skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultateffekt uppgående till -15,0 Mkr (0,8 Mkr). En förändring med +10 % skulle per balansdagen innebära en momentan nettoresultateffekt uppgående till 15,0 Mkr (-0,8 Mkr).

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster resulterade genom otillräckliga interna processer, mänskliga faktorer eller systembrister.

De operativa riskerna hanteras genom effektiva interna kontroller, rutiner och instruktioner för alla transaktioner. Bolagets policyer säkerställer att personalen har rätt kompetens, utbildning och arbetslivserfarenhet för att förhindra uppkomsten av operativa risker.

IT-relaterade risker hanteras genom tillförlitliga IT-system. Dessa system genomgår kontinuerliga inbyggda kontroller och avstämningar samt att rutiner för säkerhetskopiering och kontinuitets-planer är implementerade.

Den löpande förvaltningen av låneportföljen i Sverige samt administration av inlåningskonton i Sverige hanteras av tredje part. I syfte att hantera operationell risk genomför Bolaget regelbundna granskningar av tredje parts verksamhet och interna kontroller samt deras åtgärder för att bibehålla kontinuitet i verksamheten. Den löpande förvaltningen av låneportföljen samt inlåningskonton i Filialen hanteras internt.

Beräkningarna är baserade på basmetoden varigenom kapitalkravet är 15 % av det genomsnittliga rörelseresultatet för de tre senaste beskattningsåren.

Kapitalkrav enligt pelare 2

Som del av Bolagets interna övervakningsprocesser, utför Bolaget en intern kapitalutvärdering (IKU) där det görs en bedömning och kvantifiering av alla identifierade risker. Genom att aggregera risken i termer av kapital, kan Bolaget på ett effektivt sätt allokera kapital med hänsyn till den aktuella perioden och de kommande fem åren samt att Bolaget kan planera för den framtida utvecklingen. Den interna kapitalutvärderingen omfattar kommande och/eller potentiella regelförändringar som kan påverka företaget.

I likhet med pelare 1 risker identifierar, övervakar och kvantifierar Bolaget pelare 2 risker och deras kravkapital. Aktiv hantering av pelare 2 risker uppnås genom interna policyer och regelbunden utvärdering av riskerna.

Likviditetsrisk är risken för att Bolaget får svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenade med sina finansiella skulder. Likviditetsrisk kan även uttryckas som risken för förlust eller försämrade intjäningsförmåga till följd av att företagets betalnings-

åtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Likviditetsrisker uppstår då tillgångar och skulder inklusive derivatinstrument har olika löptider.

Bolaget definierar likviditetsrisk som risken att inte kunna göra kortsiktiga betalningar när de förfaller. Bolaget erhåller finansiering och kapital från insättningar, banklån, aktiekapital och villkorliga aktieägartillskott.

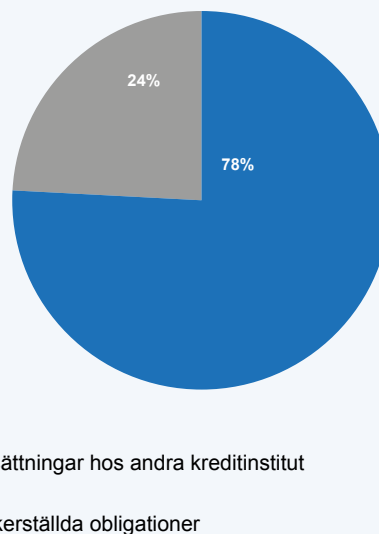
Bolaget förväntas anskaffa finansiering/kapital från dess ägare genom aktiekapital och villkorat aktieägartillskott samt insättningar. Återbetalning av det villkorade aktieägartillskottet skall endast ske med utdelningsbara medel från Bolaget enligt en fastställd balansräkning, och enligt de reglerna för utdelning givna av aktiebolagslagen (2005:551) samt i enlighet med återbetalningsbeslut fattade på den årliga bolagsstämman.

Bolaget är utsatt för likviditetsrisk beträffande inlåning från allmänheten. Produkttegenskaper och prissättning är utformade för att uppmuntra långfristig inlåning. Dock är den legala löptiden för Bolagets utlåningsprodukter betydligt längre än den legala löptiden för inlåning. För att minska denna risk är det företagets policy att hålla en väsentlig likviditetsreserv för att möta oförutsedda utflöden från Bolagets inlåningsprodukter.

Minimikravet för denna likviditetsreserv återspeglas av förfalloprofil av insättningar, historisk volatilitet i inlåningsutflöden och storleken på den totala inlåningen. Bolaget mäter på daglig basis likviditetsreserver i förväntade och stressade scenarier i syfte att säkerställa att en tillräcklig buffert för att lägsta nödvändiga likviditet bibehålls.

Trots att de legala löptiderna på tillgångar och skulder skiljer sig åt på kort till medellång förfallotid anser Bolaget att dess finansiering genom in- och upplåning från allmänheten ger en stabil finansieringskälla och att likviditetsreserven ger en tillräcklig buffert under stressade förhållanden. Bolagets likviditetsreserv uppfyller kapitalkravet för likviditetsrisk.

Bolagets likviditetsbuffert består av insättningar hos andra kreditinstitut och banker samt obligationer. Fördelningen mellan insättningar och obligationer framgår i diagrammet nedan.

Likviditetsbuffert - December 2013

Bolaget har upprättat en kontinuitetsplan som adresserar likviditetsbrister i kritiska situationer.



Affärsrisk

Affärsrisker är risker relaterade till Bolagets kortsiktiga och långsiktiga förmåga att generera vinster. Bolaget har identifierat de affärsrisker som kan orsaka att Bolagets resultat blir lägre än förväntat. Varje risk analyseras med en kvalitativ ansats och den förväntade förlusten för varje risk beräknas. Periodens förväntade förlust för alla identifierade risker summeras och minskas med det förväntade resultatet före skatt för året. De identifierade riskscenarierna antas ske samtidigt över både den svenska och norska verksamheten.

Strategisk risk

Strategiska risker definieras som risker som har en långsiktig effekt på verksamheten eller risker som är relaterade till vissa åtgärder som vidtas av Bolaget såsom geografisk expansion eller införandet av nya produkter.

Strategiska risker analyseras med hjälp av en kvalitativ ansats. Riskerna listas och utvärderas för att avgöra den potentiella inverkan av varje risk. Den förväntade förlusten som orsakas av risken beräknas och jämförs med den uppskattade vinsten för den tidsperioden.

Strategiska risker antas vara okorrelerade med andra risker, såvida inte en särskild risk inte kan uppstå på fristående basis. Där korrelerade risker uppstår, kommer strategiskt kapitalkrav justeras för att spegla förändringar i andra kategorier av kapitalkrav.

Till exempel kan företaget beräkna strategiskt kapitalkrav under scenariot att en del av utlåningsverksamheten avslutas. I ett sådant scenario skulle kapitalkravet för den totala kreditrisken minska och därmed påverka det beräknade kravet på strategiskt kapitalkrav.

För varje identifierad strategisk risk har Bolaget kvantifierat den påverkande effekten på kapitalkrav och därmed hålls inget ytterligare kapital mot potentiell strategisk risk.

Renommérisk

Renommérisk definieras som risken för potentiella förluster på grund av skada hänförligt till negativa rykten om Bolaget eller någon av dess enskilda enheter, dotterbolag eller verksamheter. Kapitalkrav för renommérisk bestäms med hjälp av en kvalitativ metod där väsentliga renommérisiker utvärderas på basis av sannolikhet och eventuella ekonomiska konsekvenser.

Identifierade effekter av renommérisk inkluderar oväntat stora utflöden av in- och upplåning av allmänheten, en minskad

tillströmning av in- och upplåning från allmänheten och ökad kostnad för finansiering. Eftersom kapitalkrav relaterade till dessa risker fångas upp av andra beräkningar för kapitalkrav, innehar Bolaget inte något specifikt kapitalkrav för renommérisik.

Ränterisk relaterad till övrig verksamhet

Ränterisk avser exponeringen av Bolagets finansiella ställning i förhållande till ogynnsamma ränteförändringar. Förändringar i ränteläget påverkar Bolagets resultat genom räntenettet samt övriga intäkter och kostnader som är känsliga för ränteförändringar. Förändringar i ränteläget påverkar även det underliggande värdet av Bolagets tillgångar och skulder eftersom det ekonomiska värdet av framtida kassaflöden påverkas vid ränteförändringar.

Bolaget hanterar aktivt sin ränterisk i enlighet med dess ränteriskpolicy genom att ingå räntederivat när de tröskelvärden som definierar Bolagets riskbenägenhet uppnås.

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

Bolaget har inga finansiella instrument värderade till verkligt värde förutom derivat. Ur ett värderingsperspektiv är det endast dessa som direkt påverkar resultaträkningen som värdeförändring (prisrisk) vid en förändring av marknadsräntan. I övrigt är Bolaget utsatt för risk i räntenettet.

Beräkningen utgår från det antagande att marknadsräntorna stiger/sjunker med 100bp och anger den momentana ändringen i det ekonomiska värdet i Bolaget.

	Förändring	Absolut risk	Risk, % av kapitalbas
Höjda räntor	+100bp	2 835 907	0,56%
Sänkta räntor	-100bp	710 129	0,14%

ABS marknadsrisk

Bolaget har en portfölj av nordiska ABS obligationer som klassificeras som lånefordringar och kundfordringar och har en kreditvärdighet från AAA till A enligt Standard and Poors. Bolaget planerar att hålla obligationerna till förfall och anser att tillgångarna ger en god riskjusterad avkastning. Utöver kapital för kreditrisk, har Bolaget valt att hålla ytterligare kapital för marknadsrisk avseende dessa tillgångar.

Not 3 Räntenetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	14 737 610	19 286 578	14 313 071	19 030 239
Utlåning till allmänheten	550 193 708	428 736 831	494 969 906	348 706 576
Säkerställda obligationer	16 735 000	12 406 166	16 735 000	12 406 166
Andra räntebärande värdepapper	5 879 192	23 281 054	5 879 192	23 281 054
Derivat	4 878 130	50 321	4 878 130	50 321
Koncerninterna lån	-	-	21 094 701	20 451 811
Övrigt	37 954	1 724	37 954	1 724
	592 461 594	483 762 674	557 907 954	423 927 891
Varav:				
Ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	570 848 464	471 306 187	515 200 123	391 019 593
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-	-25 255 470	-	-
In- och upplåning från allmänheten	-222 944 664	-200 620 499	-229 498 320	-200 620 499
Derivat	-77 763	-7 248 159	-	-
Övrigt	-8 162 898	-8 980 210	-8 162 898	-8 980 210
	-231 185 325	-242 104 338	-237 661 218	-209 600 709
Varav:				
Räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	-231 107 562	-234 856 179	-237 661 218	-209 600 709
Summa	361 276 269	241 658 336	320 246 736	214 327 182

Not 4 Provisionsintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Övriga provisionsintäkter	273 000	286 750	273 000	286 750
Summa	273 000	286 750	273 000	286 750

Provisionsintäkter avser administrativa tjänster utförda åt koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited.

Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Säkerställda obligationer och tillhörande derivat - realiserade värdeförändringar	-2 972 905	522 265	-2 972 905	522 265
Säkerställda obligationer och tillhörande derivat - orealiserade värdeförändringar	-4 063 722	3 101 086	1 886 322	3 101 086
Andra räntebärande värdepapper och tillhörande derivat - realiserade värdeförändringar	66 895 661	24 739 298	66 895 661	24 739 298
Andra räntebärande värdepapper och tillhörande derivat - orealiserade värdeförändringar	-2 995 817	-10 152 429	-2 995 817	-10 152 429
Låneboksrelaterade derivat - orealiserade värdeförändringar	-12 673 541	-1 832 732	16 805 749	-5 949 882
Valutakursförändring övriga fordringar och skulder	-17 751 943	1 179 253	-11 602 133	1 179 253
Summa	26 437 733	17 556 741	68 016 877	13 439 591

Bolagets finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde utgörs av säkerställda obligationer och derivatinstrument.

Orealiserade marknadsvärdesförändringar avser ändringar i marknadsmässig värdering för derivatinstrument. Valutakursförändringar avser kursjustering av tillgångar (bankmedel och obligationer) och skulder i utländsk valuta. Vid valutakursjusteringar används Riksbankens kurs vid månadsslut.

Not 6 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Aviseringsavgifter	5 124 410	3 489 455	3 890 482	2 407 693
Värderingsavgifter	1 932 567	1 805 924	1 932 567	1 805 924
Övriga rörelseintäkter	11 744	12 953	11 750	12 953
Summa	7 068 721	5 308 332	5 834 799	4 226 570

Not 7 Allmänna administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-68 706 055	-62 991 356	-68 706 055	-62 991 356
Rörliga ersättningar	-10 027 237	-8 375 615	-10 027 237	-8 375 615
Sociala avgifter	-20 921 522	-19 151 767	-20 921 522	-19 151 767
Pensionskostnader	-2 162 842	-1 864 400	-2 162 842	-1 864 400
Övriga personalkostnader	-6 543 010	-4 864 867	-6 543 010	-4 864 867
	-108 360 666	-97 248 005	-108 360 666	-97 248 005
Administrationskostnader in- och upplåning från allmänheten	-6 999 478	-7 168 689	-6 999 478	-7 168 689
Administrationskostnader utlåning till allmänheten	-40 387 580	-29 832 625	-38 831 221	-27 947 273
Externa tjänster	-8 222 049	-7 377 943	-8 007 203	-6 955 670
Övriga administrationskostnader	-76 457 451	-57 454 497	-74 806 401	-55 275 094
Summa	-240 427 224	-199 081 759	-237 004 969	-194 594 731

Not 8 Upplysningar om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Deloitte AB				
Revisionsuppdrag	1 283 168	835 000	1 064 318	715 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	1 162 770	808 110	1 031 520	808 110
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga uppdrag	-	-	-	-
PwC				
Revisionsuppdrag	-	-	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga uppdrag	62 500	54 000	62 500	35 250
Summa	2 445 938	1 697 110	2 095 838	1 558 360

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 9 Löner, arvoden och övriga ersättningar

Styrelsen

Bolagets årsstämma fastställer styrelsens arvode. Styrelsen bestod vid årets slut av sex ledamöter. För deltagande i styrelsens arbete i Bolaget från den ordinarie bolagstämman den 1 juni 2012 fram till och med ordinarie bolagstämman den 16 maj 2013, har styrelsen ersatt två av ledamöterna med totalt 620 000 kr. Två styrelseledamöter är anställda av Bolaget och har under året uppburit lön från Bolaget. Det har ej utgått något arvode för resterande styrelseledamöter.

Ledande befattningshavare

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

Verkställande direktören och ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig lön som utgår i form av bonus samt pensions-tillskott. Uppsägningstiden för Verkställande direktören är sex månader. Avtal om avgångsvederlag för Verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare regleras av individuella avtal. Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy (FFFS 2011:1) är publicerad på Bolagets webbplats.

Pensionsåtaganden

Bolaget har i sin svenska verksamhet en avgiftsbestämd pensionsplan implementerad för samtliga anställda enligt vilken det avsätts 2,5 % av den anställdas bruttolön på månadsbasis. Utöver den ordinarie procentplanen har även en frivillig plan implementerats, där den anställda via ett frivilligt bruttolöneavstående motsvarande 2 %, erhåller ytterligare 1 % från Bolaget. I Filialen avsätts 3,5 % ovillkorat.

Löner och ersättningar - Styrelseledamöter och VD

	Lön		Rörlig ersättning*		Pension		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
VD - David Torpey	4 628 852	4 446 978	1 375 000	1 089 000	137 980	132 266	6 141 832	5 668 244
Styrelseordförande - Per Otto Hyland	310 000	300 000	-	-	-	-	310 000	300 000
Styrelseledamot - Carl Sundvik	310 000	300 000	-	-	-	-	310 000	300 000
Styrelseledamot - Rolf Stub	3 894 778	3 790 400	1 292 000	1 112 100	53 717	52 193	5 240 495	4 954 693
Styrelseledamot - Peter Gertman	1 533 000	1 481 908	550 000	490 000	42 619	41 410	2 125 619	2 013 318
Summa	10 676 630	10 319 286	3 217 000	2 691 100	234 316	225 869	14 127 946	13 236 255

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

>>

>>

Löner och ersättningar - Övriga anställda	Moderbolaget	
	2013	2012
Löner och andra ersättningar	64 839 662	58 188 685
Sociala kostnader enligt lag och avtal	17 599 822	16 001 092
Pensionskostnader	1 928 526	1 524 225
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	84 368 010	75 714 002

Könsfördelning i styrelsen och ledningen	Moderbolaget	
	2013	2012
Styrelsen		
Kvinnor	-	-
Män	6	6
Övriga ledande befattningshavare inkl verkställande direktören		
Kvinnor	1	1
Män	4	2

Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män	Koncernen och moderbolaget	
	2013	2012
Sverige		
Kvinnor	62	50
Män	49	42
Norge		
Kvinnor	8	7
Män	15	12
Totalt	134	111

Information ovan avser både koncernen och moderbolaget då inga löner eller ersättningar har utgått från dotterbolagen, Bluestep Finans Funding No 1 AB och Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited.

Not 10 Immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	30 686 609	20 822 067	30 686 609	20 822 067
Inköp	40 325 638	9 864 542	18 892 336	9 864 542
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	71 012 247	30 686 609	49 578 945	30 686 609
Ingående ackumulerade avskrivningar	-15 937 036	-8 505 580	-15 937 036	-8 505 580
Årets avskrivningar enligt plan	-8 778 205	-7 431 456	-8 080 485	-7 431 456
Utgående ackumulerade avskrivningar	-24 715 241	-15 937 036	-24 017 521	-15 937 036
Utgående planenligt restvärde	46 297 006	14 749 573	25 561 424	14 749 573

Omräkning av utlandsverksamhet medför en valutakursdifferens om 511 669 kr per balansdagen. Valutakursdifferensen utgör skillnaden mellan årets avskrivningar enligt plan i balansräkningen och årets avskrivningar i resultaträkningen.

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen och moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	7 080 046	4 062 507
Inköp	1 469 385	3 017 539
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 549 431	7 080 046
Ingående ackumulerade avskrivningar	-2 648 682	-1 275 549
Årets avskrivningar enligt plan	-1 130 274	-1 373 133
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 778 956	-2 648 682
Utgående planenligt restvärde	4 770 475	4 431 364

Omräkning av utlandsverksamhet medför en valutakursdifferens om 111 369 kr per balansdagen. Valutakursdifferensen utgör skillnaden mellan årets avskrivningar enligt plan i balansräkningen och årets avskrivningar i resultaträkningen.

Not 12 Kreditförluster netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Konstaterade förluster	-18 493 045	-17 510 895	-5 627 922	-11 843 461
Nettoförändring avsättningar	-13 551 751	-4 872 657	-24 796 530	-5 555 732
Summa	-32 044 796	-22 383 552	-30 424 452	-17 399 193

Konstaterade förluster innehåller kapitalbelopp, räntor och avgifter med avdrag för återvunna förluster. Intäkter av tidigare nedskrivna fordringar uppgår för moderbolaget till 3 703 659 kr (1 281 683 kr) samt för koncernen till 6 877 594 kr (3 536 964 kr).

Not 13 Skatt på årets resultat

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Skattesatsen i Sverige för 2013 är 22,0 % (26,3 %). Skattesatsen i Norge för 2013 är 28,0 % (28,0 %).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Aktuell skatt	-21 797 234	-4 548 324	-21 727 198	-
Aktuell skatt koncernbidrag	-2 726 982		-2 726 982	
Uppskjuten skatt	-	-1 268 227	-	-
Totalt redovisad skatt	-24 524 216	-5 816 551	-24 454 180	0

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Redovisat resultat före skatt	112 675 225	34 579 015	146 821 695	24 266 021
Skatt enligt gällande skattesats	-32 369 028	-10 651 730	-32 300 773	-6 103 405
Skatteeffekt av:				
Ej skattepliktiga intäkter	8 465	454	8 465	453
Ej avdragsgilla kostnader	-114 104	-113 380	-112 324	-113 380
Skatteeffekt av temporära skillnader	-	-1 268 227	-	-
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	7 950 451	10 778 986	7 950 452	10 778 986
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-	-4 562 654	-	-4 562 654
Redovisad skatt	-24 524 216	-5 816 551	-24 454 180	0

Bolagets underskott av näringsverksamhet per 2013-12-31 uppgår till 36 138 413 kr (31 141 743 kr).

Not 14 Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Svenska banker	1 512 647 482	1 462 061 769	1 280 433 777	1 434 282 271
Utländska banker	8 617	8 720	8 617	8 720
Summa	1 512 656 099	1 462 070 489	1 280 442 394	1 434 290 991

Not 15 Utlåning till allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Utlåning till allmänheten	6 936 155 914	5 720 011 519	6 936 155 914	4 560 257 469
Reserv för kreditförluster	-53 504 428	-39 952 677	-53 504 428	-28 707 898
Summa	6 882 651 486	5 680 058 842	6 882 651 486	4 531 549 571
Specifikation kreditförluster				
Ingående reservering för kreditförluster	-39 952 677	-35 080 020	-28 707 898	-23 152 166
Nettoförändring i avsättningar under året	-13 551 751	-4 872 657	-24 796 530	-5 555 732
Utgående reservering för kreditförluster	-53 504 428	-39 952 677	-53 504 428	-28 707 898

Not 16 Derivat

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

Tillgångar	Koncernen					
	2013-12-31			2012-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	1 890 292 909	-	23 409 336	79 471 100	-	510 620
Utländska kreditinstitut	4 645 713 956	4 695 951	15 536 087	396 736 148	4 695 951	926 654
Summa	6 536 006 865	4 695 951	38 945 423	476 207 248	4 695 951	1 437 274

Tillgångar	Moderbolaget					
	2013-12-31			2012-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	1 890 292 909	-	2 101 172	79 471 100	-	510 620
Utländska kreditinstitut	479 480 983	4 695 951	21 308 164	396 736 148	4 695 951	926 654
Summa	2 369 773 892	4 695 951	23 409 336	476 207 248	4 695 951	1 437 274

Skulder	Koncernen					
	2013-12-31			2012-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	676 399 380	-	14 181 482	1 741 844 992	-	11 495 261
Utländska kreditinstitut	55 839 276	-	36 989 955	559 950 257	-	11 531 445
Summa	732 238 656	0	51 171 437	2 301 795 249	0	23 026 706

Skulder	Moderbolaget					
	2013-12-31			2012-12-31		
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska kreditinstitut	676 399 380	-	14 181 482	1 741 844 992	-	11 495 261
Utländska kreditinstitut	55 839 276	-	-	0	-	-
Summa	732 238 656	0	14 181 482	1 741 844 992	0	11 495 261

Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Emitterade av andra än offentliga organ	Koncernen och moderbolaget			
	2013-12-31		2012-12-31	
	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Redovisat värde
Svenska emittenter - (noterade)	437 713 850	436 950 470	437 713 850	447 548 410
Svenska emittenter - noterade räntebärande värdepapper	52 899 250	52 899 250	58 360 000	58 360 000
Utländska emittenter*	0	0	124 234 541	134 994 774
Summa	490 613 100	489 849 720	620 308 391	640 903 184

* Avsåg noterade RMBS på en icke aktiv marknad. Dessa har avyttrats under 2013.

Not 18 Aktier och andelar i koncernföretag

Företagets namn	Antal andelar	Kapitalandel %	Bokfört värde	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Bluestep Finans Funding No 1 AB	100 000	100%	3 100 000	556791-6928	Stockholm	3 100 000	22 610 148
Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited	1	100%	0	522186	Dublin	0	-28 371 418
Summa			3 100 000				

Not 19 Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Kundfordringar	18 671 191	13 589 858	17 643 505	11 281 756
Koncerninterna fordringar	107 354	59 927	106 809 338	853 554 857
Övriga fordringar	50 312 378	18 872 323	50 323 630	18 883 575
Summa	69 090 923	32 522 108	174 776 473	883 720 188

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Förutbetalda kostnader	913 814	914 377	913 814	914 377
Upplupna räntor	14 692 540	8 145 612	15 401 056	8 145 612
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 344 231	2 156 652	5 208 931	2 156 652
Summa	20 950 585	11 216 641	21 523 801	11 216 641

Not 21 Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Utländska banker	-	290 000 000		-
Externa investorer	1 763 339 767	-	1 650 318 545*	-
Summa	1 763 339 767	290 000 000	1 650 318 545	0

* Hela detta belopp är hänförligt till den värdepapperisering som genomfördes under året.

Not 22 In- och upplåning från allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
In- och upplåning från allmänheten	6 601 263 001	7 029 014 093	6 601 263 001	7 029 014 093
Summa	6 601 263 001	7 029 014 093	6 601 263 001	7 029 014 093

Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna löner och rörlig ersättning	18 752 554	15 824 717	18 752 554	15 824 717
Sociala avgifter upplupna löner	5 030 732	4 395 754	5 030 732	4 395 754
Upplupna räntor	26 061 511	24 827 668	21 508 428	24 258 590
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 996 265	2 785 316	2 811 081	1 227 655
Summa	72 841 062	47 833 455	48 102 795	45 706 716

Not 24 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Leverantörsskulder	12 967 028	15 327 924	12 693 404	14 239 948
Koncerninterna skulder	7 326 129	7 326 129	-	-
Sociala avgifter	4 100 295	3 508 792	4 100 295	3 508 792
Övriga skulder	20 482 166	6 390 076	19 867 749	6 784 668
Summa	44 875 618	32 552 921	36 661 448	24 533 408

Koncerninterna skulder är hänförliga till lämnade koncernbidrag från Bluestep Finans Funding No 1 AB till Bluestep Bostadslån AB.

Not 25 Löptidsinformation

Återstående löptid 2013-12-31	Koncernen						Utan löptid/ kassa- flöde	Totalt
	Odiskonterade kontraktsevenliga kassaflöden							
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	>5 år			
Tillgångar								
Utlåning till kreditinstitut	1 512 656 099	-	-	-	-	-	-	1 512 656 099
Utlåning till allmänheten	-	43 694 071	92 881 092	477 091 449	6 268 984 874	-	-	6 882 651 486
Derivat	-	-8 614 338	-802 438	-7 554 219	55 916 418	-	-	38 945 423
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	363 551 160	126 298 560	-	-	489 849 720
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	46 297 006	-	46 297 006
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	4 770 475	-	4 770 475
Övriga finansiella tillgångar	-	76 058 532	-	-	-	-	-	76 058 532
Övriga icke finansiella tillgångar	-	13 982 976	-	-	-	-	-	13 982 976
Summa	1 512 656 099	125 121 241	92 078 654	833 088 390	6 451 199 852	51 067 481	0	9 065 211 717
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	1 763 339 767	-	-	1 763 339 767
In- och upplåning från allmänheten	1 870 248 440	2 062 884 726	1 488 772 816	1 005 844 548	173 512 471	-	-	6 601 263 001
Derivat	-	-	-	4 226 166	46 945 271	-	-	51 171 437
Aktuella skatteskulder	-	-	-	26 342 027	-	-	-	26 342 027
Övriga finansiella skulder	-	45 734 711	28 080 956	-	-	-	-	73 815 667
Övriga icke finansiella skulder	-	43 901 013	-	-	-	-	-	43 901 013
Summa	1 870 248 440	2 152 520 450	1 516 853 772	1 036 412 741	1 983 797 509	0	0	8 559 832 912

>>

>>

Koncernen							
Återstående löptid 2012-12-31	Odiskonterade kontraktsevenliga kassaflöden						Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån- 1 år	1-5 år	>5 år	Utan löptid/ kassaflöde	
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	1 112 070 489	350 000 000	-	-	-	-	1 462 070 489
Utlåning till allmänheten	-	52 022 229	49 474 545	278 014 051	5 300 548 017	-	5 680 058 842
Derivat	-	510 621	2 424	710 831	213 398	-	1 437 274
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	374 816 560	266 086 624	-	640 903 184
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	14 749 573	14 749 573
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	4 431 364	4 431 364
Övriga finansiella tillgångar	-	35 455 047	-	-	-	-	35 455 047
Övriga icke finansiella tillgångar	-	8 283 702	-	-	-	-	8 283 702
Summa	1 112 070 489	446 271 599	49 476 969	653 541 442	5 566 848 039	19 180 937	7 847 389 475
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	290 000 000	-	-	290 000 000
In- och upplåning från allmänheten	2 483 591 280	1 922 376 292	1 563 755 405	1 053 045 968	6 245 148	-	7 029 014 093
Derivat	-	53 589	9 167 531	13 420 201	385 385	-	23 026 706
Aktuella skatteskulder	-	-	-	4 548 324	-	-	4 548 324
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-	1 268 227	-	-	1 268 227
Övriga finansiella skulder	-	38 856 086	29 830 604	-	-	-	68 686 690
Övriga icke finansiella skulder	-	11 699 686	-	-	-	-	11 699 686
Summa	2 483 591 280	1 972 985 653	1 602 753 540	1 362 282 720	6 630 533	0	7 428 243 726

>>

>>

Moderbolaget							
Återstående löptid 2013-12-31	Odiskonterade kontraktsevenliga kassaflöden						Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1-5 år	>5 år	Utan löptid/ kassaflöde	
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	1 280 442 394		-	-	-	-	1 280 442 394
Utlåning till allmänheten	-	43 694 071	92 881 092	477 091 449	6 268 984 874	-	6 882 651 486
Derivat	-	-8 614 338	-802 438	-7 554 219	40 380 331	-	23 409 336
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	363 551 160	126 298 560	-	489 849 720
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-	3 100 000	3 100 000
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	25 561 424	25 561 424
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	4 770 475	4 770 475
Övriga finansiella tillgångar	-	172 791 854	-	-	-	-	172 791 854
Övriga icke finansiella tillgångar	-	23 508 420	-	-	-	-	23 508 420
Summa	1 280 442 394	231 380 007	92 078 654	833 088 390	6 435 663 765	33 431 899	8 906 085 109
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	1 650 318 545	-	-	1 650 318 545
In- och upplåning från allmänheten	1 870 248 440	2 062 884 726	1 488 772 816	1 005 844 548	173 512 471	-	6 601 263 001
Derivat	-	-	-	4 226 167	9 955 315	-	14 181 482
Aktuella skatteskulder	-	-	-	21 727 198	-	-	21 727 198
Övriga finansiella skulder	-	25 582 322	28 080 956	-	-	-	53 663 278
Övriga icke finansiella skulder	-	31 100 965	-	-	-	-	31 100 965
Summa	1 870 248 440	2 119 568 013	1 516 853 772	2 682 116 458	183 467 786	0	8 372 254 469

>>

>>

Moderbolaget							
Återstående löptid 2012-12-31	Odiskonterade kontraktsevenliga kassaflöden						Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån - 1 år	1-5 år	>5 år	Utan löptid/ kassaflöde	
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	1 084 290 991	350 000 000	-	-	-	-	1 434 290 991
Utlåning till allmänheten	-	48 779 984	39 355 873	210 848 805	4 232 564 909	-	4 531 549 571
Derivat	-	510 621	2 424	710 831	213 398	-	1 437 274
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	374 816 560	266 086 624	-	640 903 184
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-	3 100 000	3 100 000
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	14 749 573	14 749 573
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	4 431 364	4 431 364
Övriga finansiella tillgångar	-	33 294 578	-	-	-	-	33 294 578
Övriga icke finansiella tillgångar	-	861 642 251	-	-	-	-	861 642 251
Summa	1 084 290 991	1 294 227 434	39 358 297	586 376 196	4 498 864 931	22 280 937	7 525 398 786
Skulder							
In- och upplåning från allmänheten	2 483 591 280	1 922 376 292	1 563 755 405	1 053 045 968	6 245 148	-	7 029 014 093
Derivat	-	-	-	11 109 875	385 386	-	11 495 261
Övriga finansiella skulder	-	28 709 834	29 830 604	-	-	-	58 540 438
Övriga icke finansiella skulder	-	11 699 686	-	-	-	-	11 699 686
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	0
Summa	2 483 591 280	1 962 785 812	1 593 586 009	1 064 155 843	6 630 534	0	7 110 749 478

>>

Not 26 Finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen					
	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
2013-12-31	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	1 512 656 099	-	-	-	1 512 656 099
Utlåning till allmänheten	-	6 882 651 486	-	-	-	6 882 651 486
Derivat	38 945 423	-	-	-	-	38 945 423
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	436 950 470	52 899 250	-	-	-	489 849 720
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	46 297 006	46 297 006
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	4 770 475	4 770 475
Övriga tillgångar	-	18 778 545	-	3 161 689	47 150 689	69 090 923
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	14 692 540	6 258 045	20 950 585
Summa	475 895 893	8 466 985 380	0	17 854 229	104 476 215	9 065 211 717
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 763 339 767	-	-	1 763 339 767
In- och upplåning från allmänheten	-	-	6 601 263 001	-	-	6 601 263 001
Derivat	51 171 437	-	-	-	-	51 171 437
Aktuella skatteskulder	-	-	-	-	26 342 027	26 342 027
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	72 841 062	-	-	72 841 062
Övriga skulder	-	-	40 775 323	-	4 100 295	44 875 618
Summa	51 171 437	0	8 478 219 153	0	30 442 322	8 559 832 912

>>

>>

Koncernen

	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
2012-12-31	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	1 462 070 489	-	-	-	1 462 070 489
Utlåning till allmänheten	-	5 680 058 842	-	-	-	5 680 058 842
Derivat	1 437 274	-	-	-	-	1 437 274
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	447 548 410	193 354 774	-	-	-	640 903 184
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	14 749 573	14 749 573
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	4 431 364	4 431 364
Övriga tillgångar	-	13 638 535	-	265 396	18 618 177	32 522 108
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	8 145 612	3 071 029	11 216 641
Summa	448 985 684	7 349 122 640	0	8 411 008	40 870 143	7 847 389 475
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	290 000 000	-	-	290 000 000
In- och upplåning från allmänheten	-	-	7 029 014 093	-	-	7 029 014 093
Derivat	23 026 706	-	-	-	-	23 026 706
Aktuella skatteskulder	-	-	-	-	4 548 324	4 548 324
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	1 268 227	1 268 227
Övriga skulder	-	-	47 833 455	-	-	47 833 455
Efterställda skulder	-	-	29 044 129	-	3 508 792	32 552 921
Summa	23 026 706	0	7 395 891 677	0	9 325 343	7 428 243 726

>>

>>

Moderbolaget

	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
2013-12-31	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	1 280 442 394	-	-	-	1 280 442 394
Utlåning till allmänheten	-	6 882 651 486	-	-	-	6 882 651 486
Derivat	23 409 336	-	-	-	-	23 409 336
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	436 950 470	52 899 250	-	-	-	489 849 720
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	3 100 000	3 100 000
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	25 561 424	25 561 424
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	4 770 475	4 770 475
Övriga tillgångar	-	124 452 843	-	3 161 689	47 161 941	174 776 473
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	15 401 056	6 122 745	21 523 801
Summa	460 359 806	8 340 445 973	0	18 562 745	86 716 585	8 906 085 109
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 650 318 545	-	-	1 650 318 545
In- och upplåning från allmänheten	-	-	6 601 263 001	-	-	6 601 263 001
Derivat	14 181 482	-	-	-	-	14 181 482
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	48 102 795	-	-	48 102 795
Övriga skulder	-	-	32 561 153	-	4 100 295	36 661 448
Skatteskulder	-	-	-	-	21 727 198	21 727 198
Summa	14 181 482	0	8 332 245 494	0	4 100 295	8 372 254 469

>>

>>

Moderbolaget

	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
2012-12-31	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Redovisat värde
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut		1 434 290 991				1 434 290 991
Utlåning till allmänheten		4 531 549 571				4 531 549 571
Derivat	1 437 274					1 437 274
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	447 548 410	193 354 774				640 903 184
Aktier och andelar i koncernföretag					3 100 000	3 100 000
Immateriella anläggningstillgångar					14 749 573	14 749 573
Materiella anläggningstillgångar					4 431 364	4 431 364
Övriga tillgångar		864 836 613		265 396	18 618 179	883 720 188
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				8 145 612	3 071 029	11 216 641
Summa	448 985 684	7 024 031 949	0	8 411 008	43 970 145	7 525 398 786
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten			7 029 014 093			7 029 014 093
Derivat	11 495 261					11 495 261
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			45 706 716			45 706 716
Övriga skulder			21 024 616		3 508 792	24 533 408
Summa	11 495 261	0	7 095 745 425	0	3 508 792	7 110 749 478

För utlåning till kreditinstitut anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde. Detsamma gäller för övriga kortfristiga finansiella fordringar och finansiella skulder. In- och utlåning till allmänheten redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Obligationer och andra räntebärande värdepapper som är noterade på en aktiv marknad värderas till verkligt värde. För obligationerna som inte är noterade på en aktiv marknad redovisas de enligt effektivräntemetoden. Metod för fastställelse av verkligt värde för derivatinstrument beskrivs i avsnittet redovisningsprinciper.

>>

Not 27 Kapitaltäckningsanalys - Moderbolaget

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

Reglerna innebär att Bolagets kapitalbas (eget kapital och eventuellt upptagna förlagslån etc.) med marginal ska täcka dels de föreskrivna minimikapitalkraven, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med företagets kapitalutvärderingspolicy.

Bolaget har en fastställd plan för storleken på kapitalbasen på antal års sikt (kapitalplan) som baseras på

- företagets riskprofil,
- identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan,
- så kallade 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 verksamhetsplan (interna kapitalutvärderingen). Planen följs upp kontinuerligt och en årlig översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar företagets verkliga riskprofil och kapitalbehov.

Bolaget har valt att i denna årsredovisning endast lämna de upplysningar som krävs om kapitalbas och kapitalkrav enligt 3 kap. 1-2§§ och 4 kap. Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering FFFS 2007:5.

Supplementärt kapital avser förlagslån utan förfallodag som får ingå i kapitalbasen som supplementärt kapital enligt 3 kap. 4 § i Lag om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Kapitalbas	Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31
Aktiekapital	100 000 000	100 000 000
Aktieägartillskott	330 070 669	339 739 060
Balanserat resultat	-25 089 752	-48 825 557
Årets totalresultat	128 849 729	23 697 049
<i>Avdrag från primärt kapital</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	-25 561 424	-14 749 573
Primärt kapital	508 269 222	399 860 979
Supplementärt kapital	0	0
Summa primärt och supplementärt kapital	508 269 222	399 860 979
Summa kapitalbas	508 269 222	399 860 979

Kapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Poster i balansräkningen	2013-12-31			2012-12-31	
	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Institutsexponeringar	1 319 792 395	20%	263 958 475	21 116 678	23 159 856
Företagsexponeringar	107 529 104	100%	107 529 100	8 602 328	68 273 975
Hushållsexponeringar	328 111 822	75%	246 083 863	19 686 709	4 560 349
Exponeringar med säkerhet i fastighet belåningsgrad < 75%	6 124 667 557	35%	2 143 633 650	171 490 692	115 736 694
Exponeringar med säkerhet i fastighet belåningsgrad > 75%	271 403 986	75%	203 552 988	16 284 239	11 244 252
Oreglerade poster	158 468 119	101%	159 909 088	12 792 727	10 775 357
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	436 950 470	10%	43 695 050	3 495 604	3 580 387
Positioner i värdepapperisering	52 899 250	50%	26 449 625	2 115 970	5 869 501
Övriga poster	80 700 982	100%	80 902 913	6 472 233	2 987 269
Summa kapitalkrav för kreditrisker	8 880 523 685		3 275 714 752	262 057 180	246 187 640

>>

**Kapitalkrav för operativ risk**

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden.

	Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31
Intäktsindikator	152 540 815	106 298 332
15% därav	22 881 122	15 944 750
Summa kapitalkrav för operativ risk	22 881 122	15 944 750
Kapitalkrav för marknadsrisk		
Kapitalkrav för valutarisk	11 982 452	5 499 321
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	11 982 452	5 499 321
Summa pelare 1 kapitalkrav	296 920 754	267 631 711
Kapitaltäckningskvot	1,71	1,46

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

Not 28 Närstående relationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
<i>Tillgångar och skulder</i>				
Koncerninterna fordringar	319 041 069	48 677	318 933 715	853 554 857
Övriga skulder	-7 326 129	-7 984 589	0	-1 053 052
<i>Intäkter och kostnader</i>				
Ränteintäkter	-	-	21 094 701	20 451 811
Provisionsintäkter	584 124	584 124	2 097 043	2 441 034
Finansiella kostnader	1 445	-3 088 924	1 445	-3 088 924
Summa	585 569	-2 504 800	23 193 189	19 803 921

Närstående parter

Med närstående parter för koncernen avses:

- Bluestep Capital Holdings Limited, org nr 89093, med säte i Jersey, och
- Bluestep Bostadslån AB, org nr 556668-9575, med säte i Stockholm.

Med närstående parter för moderbolaget avses:

- Bluestep Capital Holdings Limited, org nr 89093, med säte i Jersey,
- Bluestep Bostadslån AB, org nr 556668-9575, med säte i Stockholm,
- Bluestep Finans Funding No 1 AB, org nr 556791-6928, med säte i Stockholm, och
- Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited, org. nr 522186, med säte i Dublin.

Ledande befattningshavare m.m.

Upplysningar framgår av Not 9 Löner, arvoden och övriga ersättningar. Inga transaktioner med ledande befattningshavare har utgått utöver dessa.

Ränteintäkter

Finansiella intäkter avser kostnadsförda räntor på ett internt lån mellan Bolaget och dotterbolaget Bluestep Finans Funding No 1 AB.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter avser intäkter från koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited.

Provisionskostnader

Provisionsintäkter avser intäkter från koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited.

Not 29 Poster inom linjen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Ställda panter				
Aktier och andelar	Inga	Inga	Inga	3 100 000
Tillgångar i Bluestep Finans Funding No 1 AB	Inga	1 178 596 872	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga	Inga	Inga

Bolaget hade föregående år ställt aktier och andelar, och samtliga tillgångar i Bluestep Finans Funding No 1 AB som säkerhet för lån från kreditinstitut.



Per Otto Hyland
Ordförande



Adam Barron



Carl-Anders Sundvik



Patrik Johnson



Rolf Stub



Peter Gertman



David Torpey
Verkställande Direktör



BLUESTEP FINANS AB | SVEAVÄGEN 163 | 104 35 STOCKHOLM
ORG.NR. 556717-5129 | STYRELSENS SÄTE: STOCKHOLM