

DELÅRSRAPPORT 2011

Delårsrapport

Bluestep Finans AB
(556717-5129)

2011-01-01 – 2011-06-30

Undertecknad intygar härmed att denna kopia av delårsrapporten överensstämmer med originalet.

Stockholm den 24 augusti, 2011

Rolf Stub
(Styrelseledamot)

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning - Koncernen	5
Balansräkning - Koncernen	6
Kassaflödesanalys - Koncernen	7
Resultaträkning - Moderbolaget	8
Balansräkning - Moderbolaget	9
Kassaflödesanalys - Moderbolaget	10
Tilläggsupplysningar	11

Förvaltningsberättelse

Verksamhetens art och inriktning

Bluestep Finans AB ("bolaget") är ett kreditmarknadsbolag med tillstånd från Finansinspektionen, med huvudkontor på Sveavägen 163, 104 35 Stockholm.

Bolaget är Sveriges största kreditgivare vad gäller segmentet låntagare som faller utanför ramarna för den standardiserade kreditbedömningen hos traditionella bolåneinstitut. Bolagets verksamhet består av att bedriva kreditgivningsverksamheten som primärt finansieras av inlåningmedel från privatkunder, men även kompletteras med eget kapital samt bankfinansiering inom dotterbolaget Bluestep Finans Funding No 1 AB. Bolaget är sedan augusti 2010 verksamt i Norge genom en filial med huvudkontor i Oslo, fortsatt med fokus på segmentet låntagare som faller utanför ramarna för den standardiserade kreditbedömningen hos traditionella bolåneinstitut.

Bolagets verksamhet inkluderar produktdesign av in- och utlåningsprodukter, marknadsföring av inlåningsprodukterna, kreditbehandling och prövning av lån och finansförvaltning. Moderbolaget, Bluestep Bostadslån AB, bistod tidigare bolaget med låneförmedling och kundbehandling relaterad till de bolån som bolaget lånar ut, samt IT-drift och andra tjänster. Till följd av en organisatorisk omstrukturering som gjordes den 1 april 2011, så övertog bolaget all administration som tidigare hanterades av Bluestep Bostadslån AB.

Den löpande förvaltningen av låneportföljen i Sverige och Norge samt administration av inlåningskonton i Sverige hanteras av tredje part.

Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Bluestep Bostadslån AB, org nr 556668-9575 med säte i Stockholm. Bluestep Bostadslån AB ingår i en koncern där Bluestep Capital Holdings Limited upprättar koncernredovisning för den största koncernen, i vilka bolagen ingår som dotterföretag.

Väsentliga händelser under perioden

Utlåning

Låneportföljen har under året visat ökad tillväxt och uppgår per delårsrapportens utgång till 4 194,4 Mkr (2 670,0 Mkr per 2010-12-31). Ökningen är delvis hänförlig till ett förvärv om 1 145,1 Mkr då Bluestep Finans Funding No 1 AB i januari 2011 förvärvade en låneportfölj bestående av svenska bolån förmedlade av Bluestep Bostadslån AB. Utlåningen i Norge påbörjades i augusti 2010 och uppgick vid periodens slut till 160,7 Mkr (26,3 Mkr per 2010-12-31).

Bolagets utlåningspolicy har säkerställt att låneportföljen genomgående håller god kreditkvalitet. Återbetalningar sker enligt plan och såväl marginaler som genomsnittlig belåningsgrad har hållit sig inom ramen för vad som förväntats. Nivån på lån i dröjsmål har varit fortsatt låg och lägre än förväntat.

Totalt har förändringar i avsättningar för osäkra fordringar under året haft en resultat effekt om -4,3 Mkr (-1,4 Mkr per 2010-06-30). Konstaterade förluster har under året belastat resultatet med -11,1 Mkr (-5,8 Mkr per 2010-06-30). Ökningen är främst hänförlig till den stora ökningen av låneportföljerna.

Inlåning

Inlåningsverksamheten fokuserar på att erbjuda kunderna hög avkastning på långsiktigt sparande genom ett antal inlåningprodukter med olika löptider. Bolaget har under året bibehållit ett jämnt inflöde av nya medel där balansen vid delårsrapportens balansdag uppgick till 4 031,9 Mkr (3 374,9 Mkr per 2010-12-31). Inlåningsverksamheten i Norge startade i December 2010 och uppgick vid delårsrapportens balansdag till 289,1 Mkr (14,1 Mkr per 2010-12-31).

Samtliga produkter omfattas av den statliga insättningsgarantin, vilken i Sverige uppgår till 100 000 euro och i Norge till 2 000 000 NOK.

Eget kapital

Under 2011 har bolaget erhållit tillskott från moderbolaget genom villkorade aktieägartillskott om 50,0 Mkr som använts till att stödja förvärvet av låneportföljen om 1 145,1 Mkr i Bluestep Finans Funding No 1 AB och för att stödja den planerade tillväxten i Sverige och Norge.

Bankfinansiering

Bluestep Finans Funding No 1 AB finansieras huvudsakligen av en kreditfacilitet. Detta avtal förlängdes i januari 2011 och säkerställer därigenom en trygg finansieringskälla till och med december 2014.

Likviditet

Per delårsrapportens balansdag uppgick outnyttjad likviditet placerade hos kreditinstitut till 1 035,4 Mkr (1 076,9 Mkr per 2010-12-31).

Personal

I april 2011 omorganiserades koncernen med Bluestep Bostadslån AB som moderbolag, vilket innebar att alla anställda och all verksamhet i Bluestep Bostadslån AB flyttades till Bluestep Finans AB. Antalet anställda i bolaget uppgår därmed till 84 per 2011-06-30 (19 anställda per 2010-12-31). Bluestep Bostadslån AB agerar numera som ett holdingbolag.

Rörelsens intäkter och resultat

Koncernens räntenetto uppgick till 94,3 Mkr (43,3 Mkr per 2010-06-30), rörelsens intäkter under räkenskapsperioden uppgick till 69,3 Mkr (19,9 Mkr per 2010-06-30). Periodens resultat var -10,7 Mkr (-5,6 Mkr per 2010-06-30).

Till följd av omorganiseringen av förmedlingsverksamheten från Bluestep Bostadslån AB till bolaget, ökade bolagets allmänna administrationskostnader väsentligt. Före omorganisationen betalade bolaget provisionskostnader avseende låneförmedlingstjänster i utlåningsverksamheten utförda av moderbolaget Bluestep Bostadslån AB. Dessa kostnader kapitaliserades och amorterades över lånets livslängd. Efter omorganisationen 1 april 2011 genomförs dessa aktiviteter i bolaget och kostnadsförs löpande, vilket ökar bolagets allmänna administrationskostnader.

Resultat och ställning - Koncernen	2011-01-01	2010-01-01	2010-01-01
	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
Periodens resultat	-10 746 264	5 574 264	-5 646 979
Utlåning till allmänheten	4 196 084 358	2 670 044 002	2 147 698 836
In- och upplåning från allmänheten	4 024 616 403	3 374 886 692	3 423 148 254

Resultat och ställning - Moderbolaget	2011-01-01	2010-01-01	2010-01-01
	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
Periodens resultat	-21 558 687	-1 756 139	-6 402 241
Utlåning till allmänheten	2 764 949 003	2 242 030 923	1 679 598 791
In- och upplåning från allmänheten	4 024 616 403	3 374 886 692	3 423 148 254

Kapitaltäckning - Moderbolaget	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
Kapitalbas	297 855 947	275 048 907	214 742 319
Kapitalkrav	149 966 635	115 716 742	101 454 245
Riskvägt belopp	1 666 535 051	1 247 205 625	1 132 926 880
Kapitaltäckningskvot	1,99	2,38	2,12
Kapitaltäckningsgrad	17,9%	22,1%	19,0%

Dotterbolag

Bluestep Finans Funding No 1 AB är ett helt helägt dotterbolag till bolaget.

I januari 2011 genomförde Bluestep Finans Funding No 1 AB ett förvärv bestående av svenska bolån förmedlade av Bluestep Bostadslån AB, med ett nominellt värde om 1 145,1 Mkr. Förvärvet finansierades av en kombination av bankfinansiering samt eget kapital och genomfördes med Finansinspektionens godkännande.

Filialer i utlandet

Bolaget är verksamt i Norge genom filialen Bluestep Finans AB, filial Oslo ("filialen"). Filialens utlåning uppgick per periodens slut till 160,7 Mkr (26,3 Mkr per 2010-12-31) och dess resultat till -20,8 Mkr (-12,2 Mkr per 2010-12-31).

Bolaget siktar på att, genom filialen, bli en ledande initiativtagare på den specialiserade bolånemarknaden i Norge och skall huvudsakligen finansieras av in- och upplåning från allmänheten i Norge. Filialen erbjuder, i likhet med bolaget, inlåningsprodukter till allmänheten samt utlåningsprodukter till hushåll.

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

	2011-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2010-12-31	2010-01-01 2010-06-30
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter	187 017 594	185 359 401	89 791 199
Räntekostnader	-92 707 185	-96 658 079	-46 540 390
Räntenetto	94 310 409	88 701 322	43 250 809
Provisionsintäkter	275 691	120 000	60 000
Provisionskostnader	-6 147 234	-11 695 858	-15 197 966
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-21 299 107	-10 216 921	-8 628 997
Övriga rörelseintäkter	2 132 898	1 417 312	423 981
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	69 272 657	68 325 885	19 907 827
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader	-61 721 080	-46 997 515	-17 671 823
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 875 073	-1 739 679	-714 934
Summa kostnader	-64 596 153	-48 737 194	-18 386 757
Resultat före kreditförluster	4 676 504	19 588 691	1 521 070
Kreditförluster, netto	-15 422 768	-11 398 556	-7 168 049
Rörelseresultat	-10 746 264	8 190 135	-5 646 979
Skatt	-	-2 615 871	-
PERIODENS RESULTAT	-10 746 264	-5 574 264	-5 646 979
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	-10 746 264	5 574 264	-5 646 979
Övrigt totalresultat	-918 286	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET	-11 664 550	5 574 264	-5 646 979

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	1 035 398 095	1 076 948 509	1 612 796 831
Utlåning till allmänheten	4 196 084 358	2 670 044 002	2 147 698 836
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	236 992 382	238 384 829	259 662 995
Immateriella anläggningstillgångar	12 156 534	7 834 133	5 156 018
Materiella anläggningstillgångar	2 754 060	861 971	853 421
Övriga tillgångar	51 919 735	41 881 426	36 237 813
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 109 723	479 528	2 219 708
SUMMA TILLGÅNGAR	5 536 414 887	4 036 434 398	4 064 535 622
SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR			
Skulder till kreditinstitut	1 109 950 000	319 500 000	374 000 000
In-och Upplåning från allmänheten	4 024 616 403	3 374 886 692	3 423 148 254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37 161 993	31 944 277	27 110 178
Övriga skulder	42 943 303	27 220 391	19 623 590
Efterställda skulder	27 456 900	26 932 200	28 593 600
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	5 242 128 599	3 780 483 560	3 872 475 622
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till aktieägaren i moderbolaget	294 286 288	255 950 838	192 060 000
SUMMA EGET KAPITAL	294 286 288	255 950 838	192 060 000
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 536 414 887	4 036 434 398	4 064 535 622

Rapport över förändring av eget kapital - Koncernen

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2010-01-01	10 000 000	143 889 260	-31 182 281	122 706 979
Transaktioner med aktieägaren:				
Aktieägartillskott*		135 000 000		135 000 000
Lämnat koncernbidrag		-9 946 276		-9 946 276
Skatt på lämnat koncernbidrag		2 615 871		2 615 871
Årets totalresultat			5 574 264	5 574 264
Utgående balans 2010-12-31	10 000 000	271 558 855	-25 608 017	255 950 838
Ingående balans 2011-01-01				
10 000 000	271 558 855	-25 608 017	255 950 838	
Transaktioner med aktieägaren:				
Aktieägartillskott*		50 000 000		50 000 000
Periodens totalresultat			-10 746 264	-10 746 264
Övrigt totalresultat			-918 286	-918 286
Utgående balans 2011-06-30	10 000 000	321 558 855	-37 272 567	294 286 288

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

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

	2011-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2010-12-31	2010-01-01 2010-06-30
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster	-10 746 264	8 190 135	-5 646 979
	-10 746 264	8 190 135	-5 646 979
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm.			
Avskrivningar, anläggningstillgångar	2 875 073	1 739 679	714 934
Kreditförluster	15 422 768	11 398 556	7 168 049
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	18 297 841	13 138 235	7 882 983
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7 551 577	21 328 370	2 236 004
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
ökning (-)/minskning (+) av utlåning till allmänheten	- 1 541 463 124	-1 487 005 318	-960 429 645
ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga fordringar	-10 668 504	-10 604 099	-6 610 667
ökning (-)/minskning (+) av inlåning från allmänheten	649 729 711	626 501 866	674 763 428
ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	20 940 628	31 136 768	392 605 868
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-873 909 712	-818 642 413	102 564 988
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 798 549	-6 200 511	-2 598 264
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 291 014	-1 062 585	-853 421
Värdetförändring av finansiella anläggningstillgångar	1 392 447	29 048 627	7 770 461
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	- 7 697 116	21 785 531	4 318 776
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	790 450 000	319 500 000	-
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott	50 000 000	135 000 000	75 000 000
Minskning(-)/ökning(+) av efterställda skulder	524 700	-4 126 800	-2 465 400
Erhållna/utbetalade koncernbidrag	-	-9 946 276	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	840 974 700	440 426 924	72 534 600
PERIODENS KASSAFLÖDE			
	-40 632 128	-356 429 958	179 418 364
Likvida medel vid periodens början	1 076 948 509	1 433 378 467	1 433 378 467
Kursdifferens i likvida medel	-918 286	-	-
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	1 035 398 095	1 076 948 509	1 612 796 831

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

	2011-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2010-12-31	2010-01-01 2010-06-30
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter	130 430 902	159 541 626	81 616 195
Räntekostnader	-63 087 303	-89 107 017	-42 388 899
Räntenetto	67 343 599	70 434 609	39 227 296
Provisionsintäkter	275 691	120 000	60 000
Provisionskostnader	-5 091 554	-11 695 828	-14 854 684
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-10 969 573	-4 351 296	-7 429 060
Övriga rörelseintäkter	1 197 067	969 543	423 981
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	52 755 230	55 477 028	17 427 533
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader	-59 595 318	-45 436 083	-17 423 890
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 875 073	-1 739 679	-714 933
SUMMA KOSTNADER	-62 470 391	-47 175 762	-18 138 823
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER	-9 715 161	8 301 266	-711 290
Kreditförluster, netto	-11 843 526	-10 057 405	-5 690 951
RESULTATRESULTAT	-21 558 687	-1 756 139	-6 402 241
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-21 558 687	-1 756 139	-6 402 241

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT - MODERBOLAGET

Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	-21 558 687	-1 756 139	-6 402 241
Övrigt totalresultat	-918 286	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-22 746 973	-1 756 139	-6 402 241

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	1 009 335 855	1 068 355 535	1 605 430 704
Utlåning till allmänheten	2 764 949 003	2 242 030 923	1 679 598 791
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	236 992 382	238 384 829	259 662 995
Aktier och andelar i koncernföretag	3 100 000	3 100 000	100 000
Immateriella anläggningstillgångar	12 156 534	7 834 133	5 156 018
Materiella anläggningstillgångar	2 754 060	861 971	853 421
Övriga tillgångar	357 938 494	141 488 331	134 036 064
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 109 723	479 528	2 219 708
SUMMA TILLGÅNGAR	4 388 336 051	3 702 535 250	3 686 967 701
SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR			
In-och upplåning från allmänheten	4 024 616 403	3 374 886 692	3 423 148 254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36 247 041	29 857 713	27 109 705
Övriga skulder	16 541 840	14 907 805	16 811 405
Efterställda skulder	27 456 900	26 932 200	28 593 600
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	4 104 862 184	3 446 584 410	3 495 662 964
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Balanserad vinst	295 032 554	247 706 979	187 706 978
Periodens resultat	-21 558 867	-1 756 139	-6 402 241
SUMMA EGET KAPITAL	283 473 867	255 950 840	191 304 737
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 388 336 051	3 702 535 250	3 686 967 701

Rapport över förändring av eget kapital - Moderbolaget

	Aktie- kapital	Totalt bundet kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Ingående balans 2010-01-01	10 000 000	10 000 000	143 889 260	-31 182 281	112 706 979	122 706 979
Transaktioner med aktieägaren:						
Aktieägartillskott*			135 000 000		135 000 000	135 000 000
Årets totalresultat				-1 756 139	-1 756 139	-1 756 139
Utgående balans 2010-12-31	10 000 000	10 000 000	278 889 260	-32 938 420	245 950 840	255 950 840
Ingående balans 2011-01-01	10 000 000	10 000 000	278 889 260	-32 938 420	245 950 840	255 950 840
Transaktioner med aktieägaren:						
Aktieägartillskott*			50 000 000		50 000 000	50 000 000
Årets totalresultat				-21 558 687	-21 558 687	-21 558 687
Övrigt totalresultat				-918 286	-918 286	-918 286
Utgående balans 2011-06-30	10 000 000	10 000 000	328 889 260	-55 415 393	273 473 867	283 473 867

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

KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAGET

	2011-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2010-12-31	2010-01-01 2010-06-30
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster	-21 558 687	-1 756 139	-6 402 241
	-21 558 687	-1 756 139	-6 402 241
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm.			
Avskrivningar, anläggningstillgångar	2 875 073	1 739 679	714 933
Kreditförluster	11 843 526	10 057 405	5 690 951
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	14 718 599	11 797 084	6 405 884
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 840 088	10 040 945	3 643
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
ökning (-)/minskning (+) av utlåning till allmänheten	-534 761 606	-1 057 651 088	-490 852 503
ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga fordringar	-217 080 358	-110 211 004	-104 408 917
ökning (-)/minskning (+) av inlåning från allmänheten	649 729 711	626 501 866	674 763 428
ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	8 023 363	16 637 618	15 793 210
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-100 928 978	-514 681 663	95 298 861
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 798 549	-6 200 511	-2 698 264
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 291 014	-1 062 585	-853 421
Värdeförändring av finansiella anläggningstillgångar	1 392 447	29 048 627	7 770 461
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-7 697 116	21 785 531	4 218 776
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Erhållna/utbetalda aktieägartillskott	50 000 000	132 000 000	75 000 000
Minskning(-)/ökning(+) av efterställda skulder	524 700	-4 126 800	-2 465 400
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	50 524 700	127 873 200	72 534 600
PERIODENS KASSAFLÖDE			
Likvida medel vid räkenskapsårets början	1 068 355 535	1 433 378 467	1 433 378 467
Kursdifferens i likvida medel	-918 286	-	-
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	1 009 335 855	1 068 355 535	1 605 430 704

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Delårsrapporten 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 ändringsföreskrifterna i FFFS 2009:11 och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Not 2 Riskhantering

I bolagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagets styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen i företaget, fastställt policies och instruktioner för kreditgivningen och den övriga finansverksamheten.

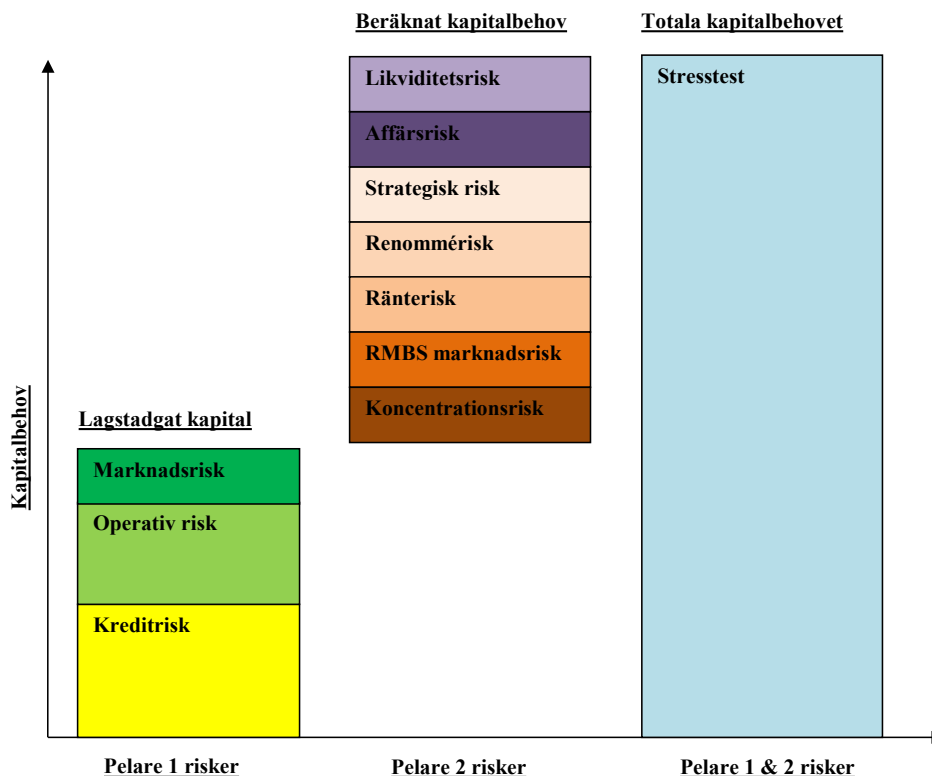
Bolagets riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som företaget har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. Riskpolicies och riskhanteringssystem ses över regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och t ex återspeglar gällande marknadsvillkor samt produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar företaget förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar.

I bolaget finns tre funktioner (internrevision, risk och compliance) för självständig riskkontroll som rapporterar direkt till styrelsen. Dessa funktioners uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer.

Materiella risker i företaget

De risker som bolaget identifierat inom sin verksamhet förutom marknads-, kredit- och operativ risk, är:

- Likviditetsrisk,
- Affärsrisk,
- Strategisk risk,
- Renommérisk,
- Ränterisk relaterad till övrig verksamhet,
- RMBS marknadsrisk, samt
- Koncentrationsrisk.



Not 3 Kapitaltäckningsanalys

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

För bolagets vidkommande bidrar reglerna till att stärka företagets motståndskraft mot finansiella förluster. Reglerna innebär att företagets 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 skall omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med företagets kapitalutvärderingspolicy.

Företaget har en fastställd plan för storleken på kapitalbasen på några 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. Planen följs upp kontinuerligt och en årlig översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar företagets verkliga riskprofil och kapitalbehov.

Företaget har valt att i denna delårsrapport 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	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
Aktiekapital	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Aktieägartillskott	328 889 260	278 889 260	218 889 260
Balanserat resultat	-33 856 706	-31 182 281	-31 182 282
<i>Avdrag från primärt kapital</i>			
Årets resultat	-22 476 973	-1 756 139	-6 402 241
Immateriella anläggningstillgångar	-12 156 534	-7 834 133	-5 156 018
Primärt kapital	270 399 047	248 116 707	186 148 719
Supplementärt kapital	27 456 900	26 932 200	28 593 600
Summa primärt och supplementärt kapital	297 855 947	275 048 907	214 742 319
Summa kapitalbas	297 855 947	275 048 907	214 742 319

Kapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

	2011-06-30			2010-12-31	2010-06-30	
	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Institutexponeringar	1 009 333 035	20%	201 866 607	16 149 329	17 093 676	25 686 891
Företagsexponeringar	310 233 010	100%	310 233 010	24 818 641	8 042 057	8 033 667
Exponeringar med säkerhet i bostadsfastigheter inom 75% av marknadsvärdet	2 598 461 492	35%	909 461 522	72 756 922	59 697 347	45 326 851
Exponeringar med säkerhet i bostadsfastigheter över 75% av marknadsvärdet	94 336 648	75%	70 752 486	5 660 199	3 905 422	1 435 650
Oreglerade poster säkerhetsställda lån	72 408 656	100%	72 408 656	5 792 692	3 591 397	2 946 046
Oreglerade poster säkerhetsställda lån	-	150%	-	-	-	3 551
Värdepapperisering	236 992 382	20%	47 398 476	3 791 878	3 814 157	4 154 608
Övriga exponeringar	54 414 294	100%	54 414 294	4 353 144	3 632 395	3 046 886
Summa kapitalkrav för kreditrisker	4 376 179 517		1 666 535 051	133 322 805	99 776 451	90 634 150

Kapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden

	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
Intäktsindikator	55 477 028	55 477 028	-
15% därav	8 321 554	8 321 554	-
Summa kapitalkrav för operativ risk	8 321 554	8 321 554	0
Kapitalkrav för marknadsrisk			
Kapitalkrav för valutarisk	8 322 276	7 618 737	10 820 095
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	8 322 276	7 618 737	10 820 095
Summa pelare 1 kapitalkrav	149 966 635	115 716 742	101 454 245
Kapitaltäckningskvot	1,99	2,38	2,12

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

Not 4 Transaktioner med närstående parter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
<i>Tillgångar och skulder</i>						
Koncerninterna fordringar	97 354	65 570	20 000	310 538 507	100 591 278	100 440 833
Efterställda skulder	-27 456 900	-26 932 200	-28 593 600	-27 456 900	-26 932 200	-28 593 600
Övriga skulder	-12 391 714	-18 646 740	-7 947 261	-2 445 437	-8 607 879	-7 856 656
Summa	-39 751 260	-45 513 370	-36 520 861	280 636 170	65 051 199	63 990 577
	2011-01-01	2010-01-01	2010-01-01	2011-01-01	2010-01-01	2010-01-01
<i>Intäkter och kostnader</i>	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
Ränteutgifter	-	-	-	7 595 605	4 021 594	1 148 433
Provisionsintäkter	262 691	120 000	60 000	262 691	120 000	60 000
Provisionskostnader	-22 933 249	-86 030 024	-42 544 679	-22 933 249	-86 030 024	-42 544 679
Finansiella kostnader	-2 529 385	-113 577	-332 458	-2 529 385	-113 577	-332 458
Lokalhyra	-1 432 418	-637 239	-216 882	-1 432 418	-637 239	-216 882
Summa	-26 632 361	-86 660 840	-43 034 019	-19 036 756	-82 639 246	-41 885 586

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, och
- Bluestep Finans Funding No 1 AB, org nr 556791-6928, med säte i Stockholm.

Ledande befattningshavare m.m.

Upplysningar framgår av Not 10 Löner, arvoden och övriga ersättningar i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2010-01-01--2010-12-31. Inga andra typer av transaktioner med ledande befattningshavare har utgått under perioden.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter avser intäkter från koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited.

Provisionskostnader

Provisionskostnader avser låneförmedlingstjänster i utlåningsverksamheten i bolaget utförda av moderbolaget Bluestep Bostadslån AB. I och med den omorganisation som gjordes i koncernen i april 2011, så upphörde även låneförmedlingen i Bluestep Bostadslån AB och flyttades till bolaget varpå dessa kostnader numera har upphört.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader avser kostnadsförda räntor på ett internt lån mellan bolaget och moderbolaget Bluestep Bostadslån AB.

Lokalhyra

Lokalhyra avser avtalsenlig betalning till moderbolaget Bluestep Bostadslån för nyttjad kontorsyta.

Not 5 Poster inom linjen

	Koncernen och moderbolaget		
	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
Ställda pantar			
Aktier i dotterbolag	1 461 411 848	437 524 859	478 088 754
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga	Inga

* Bluestep Finans AB har ställt sina aktier i Bluestep Finans Funding No 1 AB som säkerhet för lån från kreditinstitut.

Not 6 Uppgift om moderföretag

Bluestep Bostadslån AB, 556668-9575, med säte i Stockholm är moderbolag till bolaget och upprättar koncernredovisning för koncernen. Bluestep Bostadslån AB ingår i en koncern där Bluestep Capital Holdings Limited, 89093, med säte i Jersey är moderbolag och upprättar koncernredovisning för den största koncernen i vilket bolaget ingår som dotterbolag.

Stockholm den 24 augusti 2011

David Torpey
Verkställande Direktör

