



DELÅRSRAPPORT 2012

INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	3
------------------------------	---

Koncernen

Resultaträkning.....	5
Rapport över totalresultat	5
Balansräkning.....	6
Rapport över förändring av eget kapital	7
Kassaflödesanalys.....	8

Moderbolaget

Resultaträkning.....	9
Rapport över totalresultat	9
Balansräkning.....	10
Rapport över förändring av eget kapital	11
Kassaflödesanalys.....	12

Noter.....	13
------------	----

Bluestep Finans AB avger härmed delårsrapport och koncernredovisning för perioden 2012-01-01--2012-06-30. Koncernredovisningen innefattar dotterbolaget Bluestep Finans Funding No 1 AB, org nr 556791-6928 med säte i Stockholm.

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 finansieras av inlåningsmedel från privatkunder, eget kapital samt bankfinansiering inom dotterbolaget Bluestep Finans Funding No 1 AB. Bolaget är även verksamt i Norge genom dess filial, Bluestep Finans AB, filial Oslo.

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

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, Bluestep Finans AB, och Bluestep Finans Funding No 1 AB ingår i en koncern där Bluestep Capital Holdings Limited, 89093, med säte i Jersey, upprättar koncernredovisning för den övergripande koncernen, i vilken Bluestep Bostadslån AB ingår som helägt dotterbolag.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Utlåning

Låneportföljen har under året ökat och uppgick vid delårsrapportens balansdag till 5 117,6 Mkr (4 669,8 Mkr per 2011-12-31). Utlåningen i Norge uppgick vid delårsrapportens balansdag till 487,7 Mkr (350,0 Mkr per 2011-12-31).

Under senare delen av 2011 startade bolaget ett pilotprojekt med utlåning till privatpersoner utan säkerhet. Den utestående lånevolymen vid delårsrapportens balansdag uppgick till 21,6 Mkr (4,5 Mkr per 2011-12-31).

En noggrann kreditprövning i enlighet med bolagets utlåningspolicy har säkerställt att låneportföljen håller god kreditkvalitet. Bolagets portföljmix har hållit sig inom ramen för vad som förväntats. Även nivån på dröjsmål och kundförluster ligger inom ramen eller under förväntade nivåer.

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 slut uppgick till 5 302,3 Mkr (4 762,0 Mkr per 2011-12-31), varav inlåningsverksamheten i Norge uppgick till 804,7 Mkr (605,9 Mkr per 2011-12-31).

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

Eget kapital

Aktiekapitalet i bolaget har under året ändrats från 10,0 Mkr till 100,0 Mkr genom en fondemission om 90,0 Mkr.

Bolaget har under året erhållit tillskott från moderbolaget genom villkorade aktieägartillskott om 30,0 Mkr som använts till att stödja den planerade tillväxten i Sverige och Norge.

Bankfinansiering

Bluestep Finans Funding No 1 AB finansieras huvudsakligen med banklån och säkerställer därigenom en trygg finansieringskälla till och med december 2014.

Likviditetsreserv

Bolaget har placerat en del av sin likviditet i svenska säkerställda obligationer, vilket utgör del av bolagets likviditetsreserv. Per delårsrapportens balansdag uppgick koncernens placeringar hos kreditinstitut till 733,2 Mkr (762,7 Mkr per 2011-12-31) och svenska säkerställda obligationer till 291,7 Mkr (218,2 Mkr per 2011-12-31).

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 bolaget. Medelantalet anställda i bolaget under perioden 2012-01-01--2012-06-30 uppgår till 107 (75 under räkenskapsåret 2011).

Rörelsens intäkter och resultat

Koncernens räntenetto uppgick till 120,6 Mkr per 2012-06-30 (94,3 Mkr per 2011-06-30) och rörelsens intäkter under räkenskapsperioden uppgick till 123,4 Mkr (69,3 Mkr per 2011-06-30). Periodens resultat var 8,4 Mkr (-10,7 Mkr per 2011-06-30).

Finansiella transaktioner under året resulterade i en vinst om 0,1 Mkr per 2012-06-30 (-21,3 Mkr per 2011-06-30). Under året har de finansiella transaktionerna avseende låneboksrelaterade derivat påverkat resultatet positivt till ett värde av 2,8 Mkr (-3,1 Mkr per 2011-06-30) kopplade till ökade marknadsvärden för olika typer av korta och medellånga räntederivat.

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

Bolaget har erhållit ett koncernbidrag om 9,0 Mkr från dotterbolaget Bluestep Finans Funding No 1 AB som redovisas i bolagets resultaträkning.

Totalt har förändringar i avsättningar för osäkra fordringar haft en resultateffekt om -9,0 Mkr per 2012-06-30 (-4,3 Mkr per 2011-06-30). Konstaterade förluster har belastat resultatet med -7,9 Mkr per 2012-06-30 (-7,4 Mkr per 2011-06-30).

Resultat och ställning - Koncernen

	2012-01-01	2011-01-01	2011-01-01
	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
Periodens resultat	8 376 479	-15 887 137	-10 746 264
Utlåning till allmänheten	5 117 602 526	4 669 758 143	4 196 084 358
In- och upplåning från allmänheten	5 302 346 312	4 761 985 381	4 024 616 403

Resultat och ställning - Moderbolaget

	2012-01-01	2011-01-01	2011-01-01
	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
Periodens resultat	6 356 158	-15 887 137	-21 558 687
Utlåning till allmänheten	3 881 352 853	3 339 758 567	2 764 949 003
In- och upplåning från allmänheten	5 302 346 312	4 761 985 381	4 024 616 403

Kapitaltäckning - Moderbolaget

	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
Kapitalbas	382 424 168	349 534 872	297 855 947
Kapitalkrav	209 010 640	194 344 814	149 966 635
Riskvägt belopp	2 277 483 449	2 105 243 479	1 666 535 051
Kapitaltäckningskvot	1,83	1,80	1,99
Kapitaltäckningsgrad	16,8%	16,6%	17,9%

Dotterbolag

Bluestep Finans Funding No 1 AB är ett helt helägt dotterbolag till bolaget och dess verksamhet består i att äga låneportföljer bestående av krediter till privatpersoner med säkerhet i bostäder. Bluestep Finans Funding No 1 AB är inriktat mot segmentet låntagare som faller utanför ramarna för den standardiserade kreditbedömningen hos traditionella bolåneinstitut.

Bluestep Finans Funding No 1 AB planerar inte någon nyutlåning under kommande verksamhetsår och den nuvarande låneportföljen kommer att minska i takt med amorteringar och återbetalningar.

Filialer i utlandet

Bolaget är verksamt i Norge genom dess norska filial.

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN	2012-01-01	2011-01-01	2011-01-01
	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter	229 715 326	379 780 588	187 017 594
Räntekostnader	-109 097 846	-195 322 243	-92 707 185
Räntenetto	120 617 480	184 458 345	94 310 409
Provisionsintäkter	144 250	434 691	275 691
Provisionskostnader	-	-5 312 477	-6 147 234
Nettoreultat av finansiella transaktioner	140 625	-14 888 615	-21 299 107
Övriga rörelseintäkter	2 515 659	4 879 319	2 132 898
Summa rörelsens intäkter	123 418 014	169 571 263	69 272 657
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader	-93 863 120	-152 681 876	-61 721 080
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 296 206	-7 186 637	-2 875 073
Summa kostnader	-98 159 326	-159 868 513	-64 596 153
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER	25 258 689	9 702 750	4 676 504
Kreditförluster, netto	-16 882 210	-25 589 887	-15 422 768
RÖRELSERESULTAT	8 376 479	-15 887 137	-10 746 264
Skatt	-	-	-
ÅRETS RESULTAT	8 376 479	-15 887 137	-10 746 264
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	8 376 479	-15 887 137	-10 746 264
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-313 176	38 756	-918 286
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET	8 063 302	-15 848 381	-11 664 550

BALANSRÄKNING - KONCERNEN	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	733 216 129	762 749 183	1 035 398 095
Utlåning till allmänheten	5 117 602 526	4 669 758 143	4 196 084 358
Derivat	28 885 983	31 544 896	35 160 394
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	662 673 052	508 443 203	236 992 382
Immateriella anläggningstillgångar	15 012 973	12 316 487	12 156 534
Materiella anläggningstillgångar	3 864 501	2 786 958	2 754 060
Övriga tillgångar	25 136 759	14 890 008	16 759 341
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 962 502	8 143 201	1 109 723
SUMMA TILLGÅNGAR	6 590 354 426	6 010 632 079	5 536 414 887
SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR			
Skulder till kreditinstitut	801 550 000	800 450 000	1 109 950 000
In- och upplåning från allmänheten	5 302 346 312	4 761 985 381	4 024 616 403
Derivat	11 332 394	16 247 306	8 710 921
Aktuella skatteskulder	-	2 615 871	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48 154 338	43 392 409	37 161 993
Övriga skulder	27 513 923	24 089 753	34 232 382
Efterställda skulder	26 291 700	26 748 900	27 456 900
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	6 217 188 667	5 675 529 622	5 242 128 599
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till aktieägaren i moderbolaget	373 165 759	335 102 459	294 286 288
SUMMA EGET KAPITAL	373 165 759	335 102 459	294 286 288
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 590 354 426	6 010 632 079	5 536 414 887

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - KONCERNEN

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
INGÅENDE BALANS 2011-01-01	10 000 000	271 558 855	-25 608 017	255 950 838
Transaktioner med aktieägaren:				
Aktieägartillskott*	-	95 000 000	-	95 000 000
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	-	-	-15 887 137	-15 887 137
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	38 756	38 756
UTGÅENDE BALANS 2011-12-31	10 000 000	366 558 855	-41 456 398	335 102 457
INGÅENDE BALANS 2012-01-01	10 000 000	366 558 855	-41 456 398	335 102 457
Transaktioner med aktieägaren:				
Aktieägartillskott*	-	30 000 000	-	30 000 000
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	-	-	8 376 479	8 376 479
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	-313 176	-313 176
UTGÅENDE BALANS 2012-06-30	10 000 000	396 558 855	-33 431 852	373 165 759

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

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN	2012-01-01	2011-01-01	2011-01-01
	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster	8 376 479	-15 887 137	-10 746 264
	8 376 479	-15 887 137	-10 746 264
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar, anläggningstillgångar	4 296 206	7 186 637	2 875 073
Kreditförluster	16 882 210	25 589 887	15 422 768
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21 178 415	32 776 524	18 297 841
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE	29 554 894	16 889 387	7 551 577
FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL			
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning (+) / ökning (-) av utlåning till allmänheten	-464 726 592	-2 025 304 028	-1 541 463 124
Minskning (+) / ökning (-) av kortfristiga fordringar	-3 407 140	-12 217 151	-10 668 504
Minskning (-) / ökning (+) av inlåning från allmänheten	540 360 931	1 387 098 689	649 729 711
Minskning (-) / ökning (+) av kortfristiga skulder	655 314	27 180 673	20 940 628
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	102 437 406	-606 352 430	-873 909 712
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 297 021	-10 594 056	-6 798 549
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 773 214	-2 999 922	-2 291 014
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar	-154 229 849	-270 058 374	1 392 447
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-162 300 085	-283 652 352	-7 697 116
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	1 100 000	480 950 000	790 450 000
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott	30 000 000	95 000 000	50 000 000
Minskning(-)/ökning(+)	-457 200	-183 300	524 700
Erhållna/utbetalade koncernbidrag	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	30 642 800	575 766 700	840 974 700
ÅRETS KASSAFLÖDE	-29 219 879	-314 238 082	-40 632 128
Likvida medel vid årets början	762 749 183	1 076 948 509	1 076 948 509
Kursdifferens i likvida medel	-313 176	38 756	-918 286
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	733 216 128	762 749 183	1 035 398 095

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET	2012-01-01	2011-01-01	2011-01-01
	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter	196 644 704	293 469 632	130 430 902
Räntekostnader	-92 959 944	-140 739 991	-63 087 303
Räntenetto	103 684 759	152 729 641	67 343 599
Erhållna koncernbidrag	9 000 000	14 291 361	-
Provisionsintäkter	144 250	434 691	275 691
Provisionskostnader	-	-5 312 477	-5 091 554
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-921 840	-8 154 699	-10 969 573
Övriga rörelseintäkter	2 011 491	3 131 121	1 197 067
Summa rörelsens intäkter	113 918 661	157 119 638	52 755 230
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader	-91 423 274	-147 144 789	-59 595 318
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 296 206	-7 186 637	-2 875 073
Summa kostnader	-95 719 480	-154 331 426	-62 470 391
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER	18 199 181	2 788 212	-9 715 161
Kreditförluster, netto	-11 843 023	-18 675 349	-11 843 526
RÖRELSERESULTAT	6 356 158	-15 887 137	-21 558 687
Skatt	-	-	-
ÅRETS RESULTAT	6 356 158	-15 887 137	-21 558 687
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	6 356 158	-15 887 137	-21 558 687
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-313 176	38 756	-918 286
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET	6 042 982	-15 848 381	-22 746 973

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	712 010 906	736 323 129	1 009 335 855
Utlåning till allmänheten	3 881 352 853	3 339 758 567	2 764 949 003
Derivat	28 885 983	31 544 896	35 160 394
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	662 673 052	508 443 203	236 992 382
Aktier och andelar i koncernföretag	3 100 000	3 100 000	3 100 000
Immateriella anläggningstillgångar	15 012 973	12 316 487	12 156 534
Materiella anläggningstillgångar	3 864 501	2 786 958	2 754 060
Övriga tillgångar	452 403 697	537 133 533	322 778 100
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 962 502	8 143 201	1 109 723
SUMMA TILLGÅNGAR	5 763 266 469	5 179 549 974	4 388 336 051
SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR			
In- och upplåning från allmänheten	5 302 346 312	4 761 985 381	4 024 616 403
Derivat	-	598 711	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43 226 610	38 024 678	36 247 041
Övriga skulder	20 256 406	17 089 845	16 541 840
Efterställda skulder	26 291 700	26 748 900	27 456 900
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	5 392 121 028	4 844 447 515	4 104 862 184
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	100 000 000	10 000 000	10 000 000
Balanserat resultat	264 789 282	340 989 596	295 032 554
Årets resultat	6 356 158	-15 887 137	-21 558 687
SUMMA EGET KAPITAL	371 145 441	335 102 459	283 473 867
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 763 266 469	5 179 549 974	4 388 336 051

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 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*	-	-	95 000 000		95 000 000	95 000 000
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	-	-	-	-15 887 137	-15 887 137	-15 887 137
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	-	38 756	38 756	38 756
UTGÅENDE BALANS 2011-12-31	10 000 000	10 000 000	373 889 260	-48 786 801	325 102 459	335 102 459
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*	-	-	30 000 000	-	30 000 000	30 000 000
Fondemission	90 000 000	90 000 000	-90 000 000	-	-90 000 000	-
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	-	-	-	6 356 158	6 356 158	6 356 158
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	-	-313 176	-313 176	-313 176
UTGÅENDE BALANS 2012-06-30	100 000 000	100 000 000	313 889 260	-42 743 819	271 145 441	371 145 441

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

KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAGET	2012-01-01	2011-01-01	2011-01-01
	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster	6 356 158	-15 887 137	-21 558 687
	6 356 158	-15 887 137	-21 558 687
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar, anläggningstillgångar	4 296 206	7 186 637	2 875 073
Kreditförluster	11 843 023	18 675 349	11 843 526
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	16 139 228	25 861 986	14 718 599
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	22 495 386	9 974 849	-6 840 088
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning (+) / ökning (-) av utlåning till allmänheten	-553 437 309	-1 116 402 993	-534 761 606
Minskning (+) / ökning (-) av kortfristiga fordringar	91 569 447	-434 853 771	-217 080 358
Minskning (-) / ökning (+) av inlåning från allmänheten	540 360 931	1 387 098 689	649 729 711
Minskning (-) / ökning (+) av kortfristiga skulder	7 769 783	10 947 716	8 023 363
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	108 758 237	-143 235 510	-100 928 978
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 297 021	-10 594 056	-6 798 549
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 773 214	-2 999 922	-2 291 014
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar	-154 229 849	-270 058 374	1 392 447
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-162 300 085	-283 652 352	-7 697 116
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott	30 000 000	95 000 000	50 000 000
Minskning(-)/ökning(+ av efterställda skulder	-457 200	-183 300	524 700
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	29 542 800	94 816 700	50 524 700
ÅRETS KASSAFLÖDE	-23 999 047	-332 071 162	-58 101 394
Likvida medel vid årets början	736 323 129	1 068 355 535	1 068 355 535
Kursdifferens i likvida medel	-313 176	38 756	-918 286
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	712 010 906	736 323 129	1 009 335 855

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

Bolagets regler och processer har utformats för att säkerställa en systematisk och stabil riskhantering. Styrelsen fastställer den risknivå som skall vidtas i verksamheten och delegerar ansvaret för riskhantering i organisationen genom olika risk, kredit och operativa strategier och instruktioner.

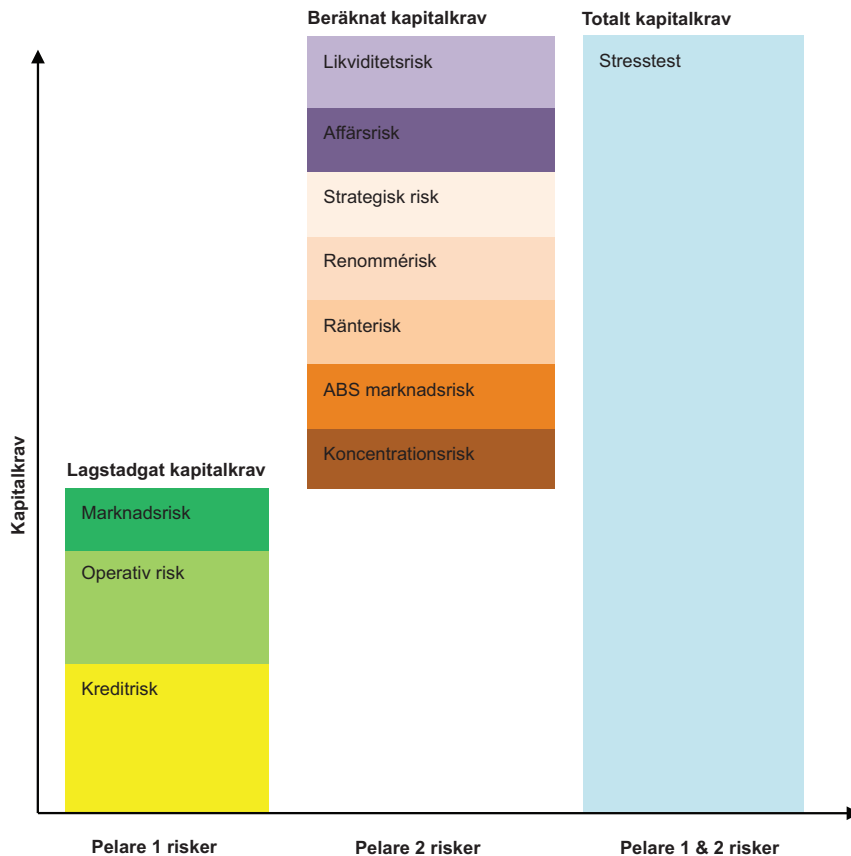
Genom denna fördelning och delegering av ansvar skapas en strukturerad metod för riskhantering. De huvudsakliga beslutsfattarna är styrelsen, verkställande direktören ("VD"), riskchef, kreditchef och filialchef som är direkt engagerade i förberedelserna och struktur av ramverket för riskhantering. Bolagets policyer fastställs av styrelsen och granskas regelbundet och uppdateras vid behov. Riskchefen genomför en oberoende riskkontroll och rapporterar direkt till styrelsen och VD.

Chef för compliance är ansvarig på en aggregerad nivå för att rapportera till VD och styrelsen samtliga marknads-, juridiska och compliance risker. Hanteringen av etiska risker är uppdelat mellan riskchef och chef för compliance. Styrelsen ansvarar för planeringen av bolagets internrevision. Internrevisionsuppdraget är utlagt till en extern tredje part.

Materiella risker i företaget

De risker som bolaget identifierat inom sin verksamhet är:

- Marknadsrisk,
- Kreditrisk,
- Operativ risk,
- Likviditetsrisk,
- Affärsrisk,
- Strategisk risk,
- Renommérisk,
- Ränterisk relaterad till övrig verksamhet,
- Asset Backed Securities ("ABS") marknadsrisk, samt
- Koncentrationsrisk.



Not 3 Kapitaltäckningsanalys - Moderbolaget

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 bolagets kapitalbas 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.

Bolaget har en fastställd plan för storleken på kapitalbasen på (kapitalplan) för dess fortsatta utveckling. Planen baseras på:

- företagets riskprofil,
- identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan,
- stresstester och scenarioanalyser,
- förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, samt
- ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar.

Översynen av kapitalplanen är en integrerad del av arbetet med bolagets 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.

Bolaget 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.

Moderbolaget			
Kapitalbas	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
Aktiekapital	100 000 000	10 000 000	10 000 000
Aktieägartillskott	313 889 260	373 889 260	328 889 260
Balanserat resultat	-48 786 801	-32 938 420	-33 856 706
Årets totalresultat	6 042 982	-15 848 381	-22 476 973
<i>Avdrag från primärt kapital</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	-15 012 973	-12 316 487	-12 156 534
Primärt kapital	356 132 468	322 785 972	270 399 047
Supplementärt kapital	26 291 700	26 748 900	27 456 900
Summa primärt och supplementärt kapital	382 424 168	349 534 872	297 855 947
Summa kapitalbas	382 424 168	349 534 872	297 855 947

Kapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Poster i balansräkningen	2012-06-30				2011-12-31	2011-06-30
	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Institutsexponeringar	712 010 906	20%	142 402 181	11 392 174	11 781 170	16 149 329
Företagsexponeringar*	432 932 594	100%	432 932 594	34 634 608	42 025 344	24 818 641
Hushållsexponeringar	21 640 966	75%	16 230 724	1 298 458	269 975	-
Exponeringar med säkerhet i bostäder belåningsgrad < 75%	3 598 846 145	35%	1 259 596 151	100 767 692	87 446 753	72 756 922
Exponeringar med säkerhet i bostäder belåningsgrad > 75%	155 875 905	75%	116 906 929	9 352 554	7 703 996	5 660 199
Oreglerade poster	104 989 837	100%	104 989 837	8 399 187	6 700 859	5 792 692
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	291 737 080	10%	29 173 708	2 333 897	1 745 228	
Positioner i värdepapperisering	370 935 972	20% / 50%	114 518 254	9 161 460	6 028 631	3 791 878
Övriga poster	59 284 091	0% / 100% / 105%	60 733 071	4 858 646	4 717 522	4 353 144
Summa kapitalkrav för kreditrisker	5 748 253 496		2 277 483 449	182 198 676	168 419 478	133 322 805

* Samtliga företagsexponeringar avser koncerninterna fordringar.

Kapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden.

	Moderbolaget		
	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
Intäktssindikator	106 298 332	106 298 332	55 477 028
15% därav	15 944 750	15 944 750	8 321 554
Summa kapitalkrav för operativ risk	15 944 750	15 944 750	8 321 554
Kapitalkrav för marknadsrisk			
Kapitalkrav för valutarisk	10 867 215	9 980 586	8 322 276
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	10 867 215	9 980 586	8 322 276
Summa pelare 1 kapitalkrav	209 010 640	194 344 814	149 966 635
Kapitaltäckningskvot	1,83	1,80	1,99

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

Not 4 Transaktioner med närstående parter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
<i>Tillgångar och skulder</i>						
Koncerninterna fordringar	48 677	454 627	97 354	432 932 594	526 089 770	310 538 507
Efterställda skulder	-26 291 700	-26 748 900	-27 456 900	-26 291 700	-26 748 900	-27 456 900
Övriga skulder	-678 870	-686 367	-12 391 714	-941 299	-1 580 934	-2 445 437
Summa	-26 921 893	-26 980 640	-39 751 260	396 903 315	497 759 936	280 636 170
<i>Intäkter och kostnader</i>						
	2012-01-01	2011-01-01	2011-01-01	2012-01-01	2011-01-01	2011-01-01
	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
Ränteintäkter	-	-	-	9 275 541	16 125 610	7 595 605
Provisionsintäkter	120 000	382 691	262 691	120 000	382 691	262 691
Provisionskostnader	-	-17 806 118	-22 933 249	-	-17 806 118	-22 933 249
Finansiella kostnader	-1 557 094	-3 899 195	-2 529 385	-1 557 094	-3 899 195	-2 529 385
Summa	-1 437 094	-21 322 622	-25 199 943	7 838 447	-5 197 012	-17 604 338

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 2011. Inga transaktioner med ledande befattningshavare har utgått utöver dessa.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter avser intäkter från koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited.

Provisionskostnader

Provisionskostnader avser låneförmedlingstjänster för utlåningsverksamheten i bolaget utförda av moderbolaget Bluestep Bostadslån AB. I och med den omorganisation som gjordes i koncernen i april 2011, upphörde låneförmedlingen i Bluestep Bostadslån AB och överläts 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.

Not 5 Poster inom linjen

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
Ställda panter						
Aktier och andelar*	Inga	Inga	Inga	3 100 000	3 100 000	3 100 000
Tillgångar i dotterbolag**	1 263 275 593	1 359 817 252	1 461 411 848	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

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

** Dotterbolaget Bluestep Finans Funding No 1 AB har ställt samtliga tillgångar som säkerhet för lån från kreditinstitut.

Not 6 Uppgift om moderbolag

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Bluestep Bostadslån AB, org nr 556668-9575 med säte i Stockholm. Bluestep Bostadslån AB, Bluestep Finans AB, och Bluestep Finans Funding No 1 AB ingår i en koncern där Bluestep Capital Holdings Limited, 89093, med säte i Jersey, upprättar koncernredovisning för den övergripande koncernen, i vilken Bluestep Bostadslån AB ingår som helägt dotterbolag.

Stockholm den 7 augusti 2012

David Torpey
Verkställande direktör

