

DELÅRSRAPPORT 2010

BlueStep
FINANS

Delårsrapport

Bluestep Finans AB
(556717-5129)

2010-01-01 – 2010-06-30

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

Stockholm den 30 augusti, 2010

Rolf Stub
(Styrelseledamot)

| | |
|-------------------------------------|----|
| Förvaltningsberättelse..... | 3 |
| Resultaträkning, koncern | 5 |
| Balansräkning, koncern | 6 |
| Kassaflödesanalys, koncern | 7 |
| Resultaträkning, moderbolag | 8 |
| Balansräkning, moderbolag | 9 |
| Kassaflödesanalys, moderbolag | 10 |
| Tilläggsupplysningar | 11 |

Bolaget får härmed avge delårsrapport för perioden 2010-01-01 – 2010-06-30.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Organisation och verksamhet

Bluestep Finans AB ("BFAB") är ett kreditmarknadsbolag med tillstånd hos Finansinspektionen.

Bolaget erbjuder inlånings- samt utlåningsprodukter till allmänheten och är huvudsakligen finansierat av inlåningsmedel och eget kapital. BFAB etablerade nyligen en filial i Norge som kommer att erbjuda snarlika produkter och tjänster som den svenska verksamheten. BFAB är ett helägt dotterbolag till Bluestep Bostadslån AB ("BBAB"). I BFAB-koncernens räkenskaper nedan ingår BFAB samt Bluestep Finans Funding no 1 AB ("BFF1"), ett helägt dotterbolag som ingår i samma finansiella grupp som BFAB. BFF1 inrättades i november 2009.

BFAB:s verksamhet inkluderar produktdesign av in- och utlåningsprodukter, marknadsföring av inlåningsprodukterna, kreditbehandling och prövning av lån och investeringar samt finansförvaltning. BBAB bistår BFAB med låneförmedling och kundbehandling relaterad till de bolån som BFAB ger, samt IT-drift och andra tjänster. Den löpande förvaltningen av utlåningsportföljen samt administration av inlåningskonton hanteras av tredje part.

Händelser under perioden

Utlåning

BFAB har under perioden fortsatt att fokusera på dess kärnverksamhet, som är att bevilja bolån på den svenska marknaden.

Utlåningen till allmänheten i koncernen uppgick per rapportdagen till 2 148 mkr (1 194 mkr per 2009-12-31), efter nedskrivning av osäkra fordringar, varav tillväxten till dels bestod av 510 mkr som tillkom i form av förvärv av en låneportfölj (april 2010) i dotterbolaget BFF1. Motsvarande siffror för moderbolaget är 1 680 mkr.

Utlåningsportföljen har fortsatt utvecklats i linje med bolagets förväntningar.

Finansiering

Inlåningen från allmänheten uppgick till 3 423 mkr (2 748 mkr per 2009-12-31). Samtliga bolagets inlåningsprodukter omfattas av den statliga insättningsgarantin.

Under perioden har moderbolaget BBAB investerat totalt 75 mkr i BFAB genom nya villkorade aktieägartillskott.

Filial i Norge

Inrättandet av den norska filialen har fortskridit enligt plan. Totalt har 7 personer anställts i filialen under perioden. Bolaget förväntar sig att både in- och utlåningsverksamheten påbörjas under andra halvan av 2010. Den 2 juli, 2010 erhöll bolaget klartecken från "Finanstilsynet" i Norge om inrättandet av filialen. I april 2010 ansökte filialen om inträde till det norska statliga programmet för insättningsgaranti.

Rörelsens intäkter och resultat

Periodens resultat för koncernen uppgick till -5,6 mkr (-10,5 mkr per 2009-06-30). Räntenettot i koncernen uppgick till 43,3 mkr (2,7 mkr per 2009-06-30). Motsvarande siffror för moderbolaget är -6,4 mkr och 39,2 mkr.

Rörelseresultatet om -5,6 mkr belastades av valutakursförluster på totalt -6 mkr som är relaterade till tillgångar i utländsk valuta, av vilka de flesta är orealiserade förluster, och beror främst på skillnader i hur säkringsinstrumenten och de underliggande tillgångarna värderas.

Rörelsekostnaderna i koncernen uppgick till 18,4 mkr varav 17,7 mkr bestod av allmänna administrationskostnader samt avskrivningar 0,7 mkr.

Likviditet

Koncernens utlåning till kreditinstitut uppgick per den 30 juni 2010 till 1 613 mkr (1 433 mkr per 2009-12-31). Motsvarande siffror för moderbolaget är 1 605 mkr.

Kapitaltäckning

Bolagets kapitaltäckningsgrad per den 30 juni 2010 var 18,95%. Kapitalbas och placeringar i olika riskgrupper redovisas i efterföljande kapitaltäckningsanalys not 1.

| Nyckeltal | 2010-06-30 | 2009-12-31 | 2009-06-30 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Kapitalbas | 214 742 319 | 150 593 292 | 51 932 599 |
| Kapitalkrav | 101 454 245 | 77 141 958 | 36 825 573 |
| Riskvägt belopp | 1 132 926 880 | 815 797 606 | 513 424 543 |
| Kapitaltäckningsgrad % | 18,95% | 18,50% | 17,00% |
| Periodens resultat (koncern) | -5 646 979 | -22 618 446 | -10 506 835 |
| Utlåning till allmänheten (koncern) | 2 147 698 836 | 1 194 437 240 | 686 047 514 |
| Inlåning från allmänheten (koncern) | 3 423 148 254 | 2 748 384 826 | 1 742 668 453 |

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt tilläggsupplysningar.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Bluestep Finans AB upprättar sina finansiella rapporter enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:25, vilket innebär att bolaget tillämpar s.k. Lagbegränsad IFRS. Detta innebär att delårsrapporten är upprättad enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2009.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bluestep Finans kreditgivning sker utifrån styrelsen fastställd kreditpolicy och kreditinstruktion. Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika risker såsom kredit-, marknads-, likviditets- samt operativ risk. Riktlinjer och rutiner för riskhantering har upprättats för att identifiera, kontrollera och följa upp riskområdena och omfattar kontrollfunktioner på olika nivåer i organisationen.

Styrelsen ansvarar för utvärdering av organisationen med avseende på den interna kontrollen genom att löpande besluta om plan för internrevision. Internrevisionsuppdrag lämnas till extern revisor.

För ytterligare information om riskhantering hänvisas till bolagets årsredovisning.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| | 2010-01-01 2010-06-30 | 2009-01-01 2009-12-31 | 2009-01-01 2009-06-30 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| RÖRELSENS INTÄKTER | | | |
| Ränteintäkter | 89 791 199 | 69 693 471 | 23 238 270 |
| Räntekostnader | -46 540 390 | -54 792 150 | -20 582 740 |
| Räntenetto | 43 250 809 | 14 901 320 | 2 655 530 |
| Provisionsintäkter | 60 000 | 585 000 | 0 |
| Provisionskostnader | -15 197 966 | -12 489 058 | 0 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -8 628 997 | -3 942 361 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | 423 981 | 504 438 | 180 167 |
| SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER | 19 907 827 | -440 660 | 2 835 697 |
| RÖRELSENS KOSTNADER | | | |
| Allmänna administrationskostnader | -17 671 823 | -23 687 099 | -12 041 297 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -714 933 | -714 188 | -315 250 |
| Summa kostnader | -18 386 756 | -24 401 287 | -12 356 547 |
| Summa kreditförluster | -7 168 049 | 2 223 501 | -985 984 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | -5 646 979 | -22 618 446 | -10 506 835 |
| Skatt på periodens resultat | 0 | 0 | 0 |
| PERIODENS RESULTAT | -5 646 979 | -22 618 446 | -10 506 835 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

| | 2010-06-30 | 2009-12-31 | 2009-06-30 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 612 796 831 | 1 433 478 467 | 1 148 208 416 |
| Utlåning till allmänheten | 2 147 698 836 | 1 194 437 240 | 686 047 514 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 259 662 995 | 267 433 456 | 0 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 5 156 018 | 3 172 687 | 2 771 625 |
| Materiella anläggningstillgångar | 853 421 | 0 | 0 |
| Övriga tillgångar | 36 237 814 | 31 636 137 | 6 287 526 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 129 708 | 120 718 | 97 500 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 4 064 535 622 | 2 930 278 705 | 1 843 412 581 |
| SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR | | | |
| Upplåning från allmänheten | 3 423 148 254 | 2 748 384 826 | 1 742 668 453 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 27 110 178 | 18 578 387 | 2 191 415 |
| Övriga skulder | 393 623 591 | 9 549 513 | 8 734 123 |
| Efterställda skulder | 28 593 600 | 31 059 000 | 0 |
| SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR | 3 872 475 622 | 2 807 571 726 | 1 753 593 991 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Aktiekapital | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 |
| Balanserad vinst | 187 706 978 | 135 325 425 | 90 325 425 |
| Periodens resultat | -5 646 979 | -22 618 446 | -10 506 835 |
| SUMMA EGET KAPITAL | 192 060 000 | 122 706 978 | 89 818 590 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 4 064 535 622 | 2 930 278 705 | 1 843 412 581 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| | 2010-01-01 2010-06-30 | 2009-01-01 2009-12-31 | 2009-01-01 2009-06-30 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -5 646 979 | -22 618 446 | -10 506 835 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm. | | | |
| Avskrivningar, anläggningstillgångar | 714 933 | 714 188 | 315 250 |
| Kreditförluster | 7 168 049 | -2 223 501 | 985 984 |
| Betald skatt | 0 | 0 | 0 |
| Summa justeringar | 7 882 982 | -1 509 313 | 1 301 234 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 2 236 004 | -24 127 759 | -9 205 601 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar | -6 610 667 | -31 360 286 | -5 994 457 |
| ökning (+)/minskning (-) av inlåning från allmänheten | 674 763 428 | 2 372 426 813 | 1 366 710 440 |
| ökning (-)/minskning (+) av utlåning till allmänheten | -960 429 645 | -1 189 191 144 | -684 010 903 |
| ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder | 392 605 868 | 25 364 220 | 8 167 859 |
| KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | 102 564 988 | 1 153 111 845 | 675 667 338 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -2 698 264 | -1 215 000 | -415 000 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -853 421 | 0 | 0 |
| Värdeförändring av finansiella anläggningstillgångar | 7 770 461 | -267 433 456 | 0 |
| KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN | 4 218 776 | -268 648 456 | -415 000 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Inbetalda aktieägartillskott | 75 000 000 | 90 000 000 | 45 000 000 |
| Värdeförändring/inbetalda efterställda skulder | -2 465 400 | 31 059 000 | 0 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | 72 534 600 | 121 059 000 | 45 000 000 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | 179 318 364 | 1 005 522 389 | 720 252 338 |
| Likvida medel vid räkenskapens början | 1 433 478 467 | 427 956 078 | 427 956 078 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG | 1 612 796 831 | 1 433 478 467 | 1 148 208 416 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| | 2010-01-01 2010-06-30 | 2009-01-01 2009-12-31 | 2009-01-01 2009-06-30 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| RÖRELSENS INTÄKTER | | | |
| Ränteintäkter | 81 616 195 | 69 693 471 | 23 238 270 |
| Räntekostnader | -42 388 899 | -54 792 150 | -20 582 740 |
| Räntenetto | 39 227 296 | 14 901 320 | 2 655 530 |
| Provisionsintäkter | 60 000 | 585 000 | 0 |
| Provisionskostnader | -14 854 684 | -12 489 058 | 0 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -7 429 060 | -3 942 361 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | 423 981 | 504 438 | 180 167 |
| SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER | 17 427 533 | -440 660 | 2 835 697 |
| RÖRELSENS KOSTNADER | | | |
| Allmänna administrationskostnader | -17 423 890 | -23 687 099 | -12 041 297 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -714 933 | -714 188 | -315 250 |
| SUMMA KOSTNADER | -18 138 823 | -24 401 287 | -12 356 547 |
| Summa kreditförluster | -5 690 951 | 2 223 501 | -985 984 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | -6 402 241 | -22 618 446 | -10 506 835 |
| Skatt på periodens resultat | 0 | 0 | 0 |
| PERIODENS RESULTAT | -6 402 241 | -22 618 446 | -10 506 835 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| | 2010-06-30 | 2009-12-31 | 2009-06-30 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 605 430 704 | 1 433 378 467 | 1 148 208 416 |
| Utlåning till allmänheten | 1 679 598 791 | 1 194 437 240 | 686 047 514 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 259 662 995 | 267 433 456 | 0 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 100 000 | 100 000 | 0 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 5 156 018 | 3 172 687 | 2 771 625 |
| Materiella anläggningstillgångar | 853 421 | 0 | 0 |
| Övriga tillgångar | 134 036 064 | 31 636 137 | 6 287 526 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 129 708 | 120 718 | 97 500 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 3 686 967 701 | 2 930 278 705 | 1 843 412 581 |
| SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR | | | |
| Upplåning från allmänheten | 3 423 148 254 | 2 748 384 826 | 1 742 668 453 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 27 109 705 | 18 578 387 | 2 191 415 |
| Övriga skulder | 16 811 405 | 9 549 513 | 8 734 123 |
| Efterställda skulder | 28 593 600 | 31 059 000 | 0 |
| SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR | 3 495 662 964 | 2 807 571 726 | 1 753 593 991 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Aktiekapital | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 |
| Balanserad vinst | 187 706 978 | 135 325 425 | 90 325 425 |
| Periodens resultat | -6 402 241 | -22 618 446 | -10 506 835 |
| SUMMA EGET KAPITAL | 191 304 737 | 122 706 978 | 89 818 590 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 3 686 967 701 | 2 930 278 705 | 1 843 412 581 |

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

| | 2010-01-01 2010-06-30 | 2009-01-01 2009-12-31 | 2009-01-01 2009-06-30 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -6 402 241 | -22 618 446 | -10 506 835 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm. | | | |
| Avskrivningar, anläggningstillgångar | 714 933 | 714 188 | 315 250 |
| Kreditförluster | 5 690 951 | -2 223 501 | 985 984 |
| Betald skatt | 0 | 0 | 0 |
| Summa justeringar | 6 405 884 | -1 509 313 | 1 301 234 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 3 643 | -24 127 759 | -9 205 601 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar | -104 408 917 | -31 360 286 | -5 994 457 |
| ökning (+)/minskning (-) av inlåning från allmänheten | 674 763 428 | 2 372 426 813 | 1 366 710 440 |
| ökning (-)/minskning (+) av utlåning till allmänheten | -490 852 503 | -1 189 191 144 | -684 010 903 |
| ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder | 15 793 210 | 25 364 220 | 8 167 859 |
| KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | 95 298 861 | 1 153 111 845 | 675 667 338 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Förvärv av dotterföretag | 0 | -100 000 | 0 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -2 698 264 | -1 215 000 | -415 000 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -853 421 | 0 | 0 |
| Värdeförändring av finansiella anläggningstillgångar | 7 770 461 | -267 433 456 | 0 |
| KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN | 4 218 776 | -268 748 456 | -415 000 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Inbetalda aktieägartillskott | 75 000 000 | 90 000 000 | 45 000 000 |
| Värdeförändring/inbetalda efterställda skulder | -2 465 400 | 31 059 000 | 0 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | 72 534 600 | 121 059 000 | 45 000 000 |
| ÅRETS KASSAFLÖDE | 172 052 237 | 1 005 422 389 | 720 252 338 |
| Likvida medel vid räkenskapsårets början | 1 433 378 467 | 427 956 078 | 427 956 078 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG | 1 605 430 704 | 1 433 378 467 | 1 148 208 416 |

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Noter

Not 1 Kapitaltäckningsanalys (moderbolaget)

För fastställande av 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.

(Belopp SEK)

Kapitalbas

| | 2010-06-30 | 2009-12-31 | 2009-06-30 |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Aktiekapital | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 |
| Balanserad vinst | 187 706 978 | 135 325 425 | 90 325 425 |
| <i>Avdrag från primärt kapital</i> | | | |
| Resultat enligt årsbokslut | -6 402 241 | -22 618 446 | -10 506 835 |
| Immateriella anläggningstillgångar | -5 156 018 | -3 172 687 | -2 771 625 |
| Primärt kapital | 186 148 719 | 119 534 292 | 87 046 965 |
| Supplementärt kapital | 28 593 600 | 31 059 000 | 0 |
| Summa primärt och supplementärt kapital | 214 742 319 | 150 593 292 | 87 046 965 |
| Summa kapitalbas | 214 742 319 | 150 593 292 | 87 046 965 |

Kapitalkrav

Beräkning av kapitalkrav för kreditrisker per 2008-12-31 enligt schablonmetoden:

| Poster i balansräkningen | 2009 | | | 2009-12-31 | 2009-06-30 |
|---|----------------------|----------|----------------------|-------------------|-------------------|
| | Exponerat belopp | Riskvikt | Riksvägt belopp | Kapitalkrav | Kapitalkrav |
| Institutexponeringar | 1 605 430 704 | 20% | 321 086 141 | 25 686 891 | 18 371 548 |
| Företagsexponeringar | 100 420 833 | 100% | 100 420 833 | 8 033 667 | 0 |
| Exponeringar med säkerhet i bostadsfastighet inom 75% av marknadsvärdet | 1 618 816 124 | 35% | 566 585 643 | 45 326 851 | 22 038 337 |
| Exponeringar med säkerhet i bostadsfastighet över 75% av marknadsvärdet | 23 927 499 | 75% | 17 945 625 | 1 435 650 | 0 |
| Oreglerade poster säkerhetsställda lån | 36 825 573 | 100% | 36 825 573 | 2 946 046 | 0 |
| Oreglerade poster ej säkerhetsställda lån | 29 593 | 150% | 44 390 | 3 551 | 0 |
| Värdepapperisering | 259 662 995 | 20% | 51 932 599 | 4 154 608 | 0 |
| Övriga exponeringar | 36 698 360 | 100% | 38 086 077 | 3 046 886 | 664 853 |
| Summa kapitalkrav för kreditrisker | 3 681 811 682 | | 1 132 926 880 | 90 634 150 | 65 263 808 |

| Kapitalkrav för operativ risk | 2010-06-30 | 2009-12-31 | 2009-06-30 |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| Intäktsindikator | 0 | 0 | 0 |
| 15% därav | 0 | 0 | 0 |
| Summa kapitalkrav för operativ risk enligt basmetoden | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalkrav för positionsrisk, valutakursrisk | | | |
| Kapitalkrav för positioner i aktieanknutna finansiella instrument | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalkrav för valutarisk | 10 820 095 | 11 878 150 | 0 |
| Summa kapitalkrav för positionsrisk och valutakursrisk | 10 820 095 | 11 878 150 | 0 |
| Summa pelare 1 kapitalkrav | 101 454 245 | 77 141 958 | 41 074 738 |
| Kapitaltäckningskvot | 2,12 | 1,95 | 2,12 |

Not 2 Uppgift om moderföretag

Bluestep Bostadslån AB, 556668-9575 med säte i Stockholm är moderföretag till BFAB och upprättar koncernredovisning för koncernen. Bluestep Bostadslån AB samt Bluestep Finans AB ingår i en koncern där Bluestep Capital Holdings Limited är moderbolag.

Stockholm den 30 augusti, 2010

Rolf Stub
(Styrelseledamot)



BlueStep
FINANS