

DELÅRSRAPPORT **2014**



BlueStep

Innehåll

Förvaltningsberättelse	1
Koncernen	
Resultaträkning.....	4
Balansräkning.....	5
Förändring av eget kapital	5
Kassaflödesanalys.....	6
Moderbolaget	
Resultaträkning.....	7
Balansräkning.....	8
Förändring av eget kapital	9
Kassaflödesanalys.....	10
Tilläggsupplysningar	11



Bluestep Finans AB, org nr 556717-5129 med säte i Stockholm, avger härmed delårsrapport och koncernredovisning för perioden 2014-01-01– 2014-06-30. Koncernredovisningen innefattar dotterbolaget 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") 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 värdepapperisering genom det helägda dotterbolaget Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited. Bolaget är även verksamt 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.

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

Bolagets totala låneportfölj har under året ökat och uppgår vid periodens slut till 7 634,2 Mkr (6 882,7 Mkr per 2013-12-31).

Utlåningen i Norge uppgick vid periodens slut till 1 415,7 Mkr (1 095,1 Mkr per 2013-12-31).

Bolagets utlåning utan säkerhet till allmänheten har fortsatt att växa under året, och den utestående lånevolymen vid periodens slut uppgick till 451,4 Mkr (331,0 Mkr per 2013-12-31).

Inlåning

Inlåningsverksamheten fokuserar på att erbjuda kunderna konkurrenskraftig avkastning på långsiktigt och kortsiktigt sparande genom ett antal inlåningprodukter med olika löptider. Balansen vid periodens slut uppgick till 7 006,2 Mkr (6 601,3 Mkr per 2013-12-31), varav inlåningsverksamheten i Norge uppgick till 1 450,3 Mkr (1 066,9 Mkr per 2013-12-31).

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 delårsrapportens balansdag uppgick koncernens placeringar hos kreditinstitut till 1 123,8 Mkr (1 512,7 Mkr per 2013-12-31) och placeringar i svenska säkerställda obligationer till 444,8 Mkr (437,0 Mkr per 2013-12-31).

Personal

Medelantalet anställda i bolaget under perioden uppgår till 147 (134 per 2013-12-31) varav 26 (23 per 2013-12-31) är anställda i Bolagets norska filial. Ökningen är främst hänförlig till Bolagets operativa tillväxt i utlåning till allmänheten.

Rörelsens intäkter och resultat

Koncernens räntenetto uppgick till 190,0 Mkr (163,5 Mkr) och rörelsens intäkter under räkenskapsperioden uppgick till 181,4 Mkr (227,4 Mkr). Periodens totalresultat var 17,2 Mkr (83,6 Mkr). Periodens resultat påverkades främst av följande händelser:

- Allmänna administrationskostnader ökade till 135,3 Mkr (116,3 Mkr) vilket är hänförligt till ökade personal- och marknads-kostnader, övriga externa kostnader samt Bolagets operativa tillväxt.
- Finansiella transaktioner under perioden resulterade i en förlust om 13,7 Mkr (60,5 Mkr). Förändringen är främst hänförlig till marknadsvärderingen av Bolagets ränte- och valutaderivat samt

att Bolaget avyttrade sitt innehav i Residential Mortgage Backed Securities ("RMBS") under 2013, vilket gav en vinst om 60,1 Mkr.

- Vinsten i bolagets norska filial, Bluestep Finans AB, filial Oslo ("filialen") uppgår till 3,5 Mkr (-6,2 Mkr för perioden 2013-01-01-2013-06-30).

Totalt har förändringar i avsättningar för osäkra fordringar under perioden haft en resultateffekt om -13,6 Mkr (-4,1 Mkr). Konstaterade förluster har under perioden belastat resultatet med -4,3 Mkr (-10,4 Mkr).

Resultat och ställning - Koncernen

	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-12-31	2013-01-01 2013-06-30
Periodens resultat	19 689 832	88 151 009	81 023 709
Utlåning till allmänheten	7 634 215 078	6 882 651 486	6 257 728 598
In- och upplåning från allmänheten	7 006 225 150	6 601 263 001	6 639 570 087
Medelantal anställda	147	134	127

Resultat och ställning - Moderbolaget

	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-12-31	2013-01-01 2013-06-30
Periodens resultat	-11 543 869	122 367 515	83 271 930
Utlåning till allmänheten	7 634 215 078	6 882 651 486	5 189 420 216
In- och upplåning från allmänheten	7 006 225 150	6 601 263 001	6 639 570 087
Medelantal anställda	147	134	127

Kapitaltäckning - Konsoliderad situation

	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
Kapitalbas	564 159 040	453 917 145	447 890 286
Kapitalkrav	322 244 083	248 064 856	269 438 023
Riskvägt belopp	3 438 163 399	2 763 119 763	3 030 284 371
Kapitaltäckningskvot	1,75	1,83	1,66
Kapitaltäckningsgrad	16,4%	16,4%	14,8%

Kapitaltäckning - Moderbolaget

	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
Kapitalbas	493 676 347	508 269 222	447 890 286
Kapitalkrav	325 790 118	296 920 754	269 438 023
Riskvägt belopp	3 505 471 239	3 275 714 752	3 030 284 371
Kapitaltäckningskvot	1,52	1,71	1,66
Kapitaltäckningsgrad	14,1%	15,5%	14,8%



Dotterbolag

Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited och Bluestep Finans Funding No 1 AB är helägda dotterbolag till Bolaget. Bluestep Mortgage Securities No 2 Limited hade en låneportfölj på 2 217,5 Mkr per 2014-06-30 (2 395,8 Mkr per 2013-12-31).

Filialer i utlandet

Bolaget är verksamt i Norge genom dess norska filial. Låneportföljen i filialen har under perioden ökat och uppgår per periodens

slut till 1 415,7 Mkr (1 095,1 Mkr per 2013-12-31). In- och upplåning från allmänheten har under perioden minskat till 1 450,3 Mkr (1 066,9 Mkr per 2013-12-31).

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.

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-12-31	2013-01-01 2013-06-30
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	356 069 971	592 461 594	279 626 804
Räntekostnader	-166 052 564	-231 185 325	-116 156 857
Räntenetto	190 017 407	361 276 269	163 469 947
Provisionsintäkter	-	273 000	131 000
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-13 735 132	26 437 733	60 474 179
Övriga rörelseintäkter	5 080 373	7 068 721	3 324 062
Summa rörelsens intäkter	181 362 648	395 055 723	227 399 188
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	-135 265 279	-240 427 224	-116 304 085
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 056 488	-9 908 478	-5 217 461
Summa kostnader	-142 321 767	-250 335 702	-121 521 546
Resultat före kreditförluster	39 040 881	144 720 021	105 877 642
Kreditförluster, netto	-17 902 429	-32 044 796	-14 515 834
Rörelseresultat	21 138 452	112 675 225	91 361 808
Skatt	-1 448 620	-24 524 216	-10 338 099
Periodens resultat	19 689 832	88 151 009	81 023 709
Rapport över totalresultat			
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	19 689 832	88 151 009	81 023 709
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-2 537 239	6 482 214	2 603 800
Summa totalresultat för perioden	17 152 593	94 633 223	83 627 509

BALANSRÄKNING - KONCERNEN	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	1 123 840 941	1 512 656 099	822 938 193
Utlåning till allmänheten	7 634 215 078	6 882 651 486	6 257 728 598
Derivat	14 780 786	38 945 423	721 354
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	499 647 620	489 849 720	491 884 800
Immateriella anläggningstillgångar	45 162 033	46 297 006	19 014 776
Materiella tillgångar	4 972 701	4 770 475	5 655 090
Övriga tillgångar	183 659 511	69 090 923	54 537 069
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 884 558	20 950 585	5 710 734
Summa tillgångar	9 518 163 228	9 065 211 717	7 658 190 614
Skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	1 804 485 134	1 763 339 767	397 100 000
In- och upplåning från allmänheten	7 006 225 150	6 601 263 001	6 639 570 087
Derivat	27 205 665	51 171 437	6 753 674
Aktuella skatteskulder	21 907 591	26 342 027	14 882 893
Uppskjutna skatteskulder	1 268 227	-	1 268 227
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	87 046 643	72 841 062	63 144 765
Övriga skulder	47 493 420	44 875 618	32 167 488
Summa skulder och avsättningar	8 995 631 830	8 559 832 912	7 154 887 134
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till aktieägaren i moderbolaget	522 531 398	505 378 805	503 303 480
Summa eget kapital	522 531 398	505 378 805	503 303 480
Summa eget kapital och skulder	9 518 163 228	9 065 211 717	7 658 190 614

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - KONCERNEN

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2013-01-01	100 000 000	332 408 655	-13 262 906	419 145 749
Transaktioner med aktieägaren:				
Periodens 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
Skatteeffekt periodiseringsfond	-	-	1 268 224	1 268 224
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	6 482 214	6 482 214
Utgående balans 2013-12-31	100 000 000	320 013 282	85 365 523	505 378 805
Ingående balans 2014-01-01	100 000 000	320 013 282	85 365 523	505 378 805
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	-	-	19 689 832	19 689 832
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	-2 537 239	-2 537 239
Utgående balans 2014-06-30	100 000 000	320 013 282	102 518 116	522 531 398

* Övrigt tillskjutet kapital avser villkorade aktieägartillskott.

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-12-31	2013-01-01 2013-06-30
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	21 138 452	112 675 225	91 361 808
	21 138 452	112 675 225	91 361 808
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar, anläggningstillgångar	7 056 488	9 908 478	5 217 461
Kreditförluster	17 902 429	32 044 796	14 515 834
Betald skatt	-4 434 436	21 793 703	10 334 569
Skatteeffekt periodiseringsfond	-	1 268 227	-
Skatteeffekt koncernbidrag	-	2 726 982	-
Övriga justeringsposter	276 728	-	-
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	20 801 209	67 742 186	30 067 864
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	41 939 661	180 417 411	121 429 672
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning (+) / ökning (-) av utlåning till allmänheten	-769 466 021	-1 234 637 440	-592 185 590
Minskning (+) / ökning (-) av kortfristiga fordringar	-81 337 924	-83 810 908	-15 793 134
Minskning (-) / ökning (+) av inlåning från allmänheten	404 962 149	-427 751 092	-389 444 006
Minskning (-) / ökning (+) av kortfristiga skulder	-7 322 782	27 287 217	-11 685 254
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-411 224 917	-1 538 494 812	-887 678 312
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 583 342	-40 325 638	-8 318 528
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-817 127	-1 469 385	-1 857 640
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar	-9 797 900	151 053 464	149 018 384
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 198 369	109 258 441	138 842 216
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	41 145 367	1 473 339 767	107 100 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	41 145 367	1 473 339 767	107 100 000
Periodens kassaflöde	-386 277 919	44 103 396	-641 736 096
Likvida medel vid periodens början	1 512 656 099	1 462 070 489	1 462 070 489
Kursdifferens i likvida medel	-2 537 239	6 482 214	2 603 800
Likvida medel vid periodens slut	1 123 840 941	1 512 656 099	822 938 193
I kassaflödet ingår räntebetalningar med	352 642 704	590 709 760	297 162 320
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med	-163 320 335	-214 733 469	-63 968 886

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-12-31	2013-01-01 2013-06-30
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	354 073 638	557 907 954	257 915 515
Räntekostnader	-168 421 231	-237 661 218	-106 475 716
Räntenetto	185 652 407	320 246 736	151 439 799
Erhållna koncernbidrag	-	29 090 462	19 479 718
Provisionsintäkter	-	273 000	131 000
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-63 975 323	68 016 877	54 564 784
Övriga rörelseintäkter	5 080 372	5 834 799	2 613 333
Summa rörelsens intäkter	126 757 456	423 461 874	228 228 634
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	-120 485 072	-237 004 969	-114 350 688
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 878 710	-9 210 758	-5 217 461
Summa kostnader	-125 363 782	-246 215 727	-119 568 149
Resultat före kreditförluster	1 393 674	177 246 147	108 660 485
Kreditförluster, netto	-17 902 429	-30 424 452	-14 416 342
Rörelseresultat	-16 508 755	146 821 695	94 244 143
Skatt	4 964 886	-24 454 180	-10 972 213
Periodens resultat	-11 543 869	122 367 515	83 271 930
Rapport över totalresultat			
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	-11 543 869	122 367 515	83 271 930
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-2 549 996	6 482 214	2 603 800
Summa totalresultat för perioden	-14 093 865	128 849 729	85 875 730

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	948 325 355	1 280 442 394	798 174 022
Utlåning till allmänheten	7 634 215 078	6 882 651 486	5 189 420 216
Derivat	851 881	23 409 336	721 354
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	499 647 620	489 849 720	491 884 800
Aktier och andelar i koncernföretag	3 100 000	3 100 000	3 100 000
Immateriella anläggningstillgångar	26 073 175	25 561 424	19 014 776
Materiella anläggningstillgångar	4 972 701	4 770 475	5 655 090
Övriga tillgångar	287 215 959	174 776 473	725 326 948
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 044 859	21 523 801	5 710 734
Summa tillgångar	9 419 446 628	8 906 085 109	7 239 007 940
Skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	1 709 610 999	1 650 318 545	-
In- och upplåning från allmänheten	7 006 225 150	6 601 263 001	6 639 570 087
Derivat	73 717 503	14 181 482	1 131 624
Aktuella skatteskulder	16 762 312	21 727 198	10 972 213
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	53 360 318	48 102 795	61 078 928
Övriga skulder	40 033 571	36 661 448	25 199 827
Summa skulder och avsättningar	8 899 709 853	8 372 254 469	6 737 952 679
Eget kapital			
Aktiekapital	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Balanserat resultat	431 280 644	311 463 125	317 783 331
Årets resultat	-11 543 869	122 367 515	83 271 930
Summa eget kapital	519 736 775	533 830 640	501 055 261
Summa eget kapital och skulder	9 419 446 628	8 906 085 109	7 239 007 940

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - MODERBOLAGET

	Aktiekapital	Totalt bundet kapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Balanserat resultat	Totalt fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Ingående balans 2013-01-01	100 000 000	100 000 000	339 739 060	-25 089 752	314 649 308	414 649 308
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen						
Koncernbidrag	-	-	-	122 367 515	122 367 515	122 367 515
Skatteeffekt koncernbidrag	-	-	-12 395 373	-	-12 395 373	-12 395 373
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	-	-	-	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	327 343 687	106 486 953	433 830 640	533 830 640
Ingående balans 2014-01-01	100 000 000	100 000 000	327 343 687	106 486 953	433 830 640	533 830 640
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	-	-	-	-11 543 869	-11 543 869	-11 543 869
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	-	-2 549 996	-2 549 996	-2 549 996
Utgående balans 2014-06-30	100 000 000	100 000 000	327 343 687	89 666 106	419 736 775	519 736 775

* Övrigt tillskjutet kapital avser villkorade aktieägartillskott.

KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAGET	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-12-31	2013-01-01 2013-06-30
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-16 508 755	146 821 695	94 244 143
	-16 508 755	146 821 695	94 244 143
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar, anläggningstillgångar	4 878 710	9 210 758	5 217 461
Kreditförluster	17 902 429	30 424 452	14 416 342
Övriga justeringsposter	276 728	-	-
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	23 057 867	39 635 210	19 633 803
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 549 112	186 456 905	113 877 946
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning (+) / ökning (-) av utlåning till allmänheten	-769 466 021	-2 381 526 367	-672 286 987
Minskning (+) / ökning (-) av kortfristiga fordringar	-83 403 089	676 664 493	164 615 067
Minskning (-) / ökning (+) av inlåning från allmänheten	404 962 149	-427 751 092	-389 444 006
Minskning (-) / ökning (+) av kortfristiga skulder	68 165 667	4 814 962	5 674 994
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-373 192 182	-1 941 341 099	-777 562 986
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 052 288	-18 892 336	-8 318 527
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-817 127	-1 469 385	-1 857 640
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar	-9 797 900	151 053 464	149 018 384
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 667 315	130 691 743	138 842 217
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	59 292 454	1 650 318 545	-
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott	-	-	-
Minskning(-)/ökning(+ av efterställda skulder	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	59 292 454	1 650 318 545	0
Periodens kassaflöde	-329 567 043	-160 330 811	-638 720 769
Likvida medel vid årets början	1 280 442 394	1 434 290 991	1 434 290 991
Kursdifferens i likvida medel	-2 549 996	6 482 214	2 603 800
Likvida medel vid periodens slut	948 325 355	1 280 442 394	798 174 022
I kassaflödet ingår ränteinbetalningar med	348 674 524	553 818 059	275 084 817
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med	-165 689 002	-221 209 362	-54 287 745



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.

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 FFFS 2014:18 samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

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 och kontrollfunktioner 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

riskhanteringssystem och ska se till att Bolaget har 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. Ovan 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.

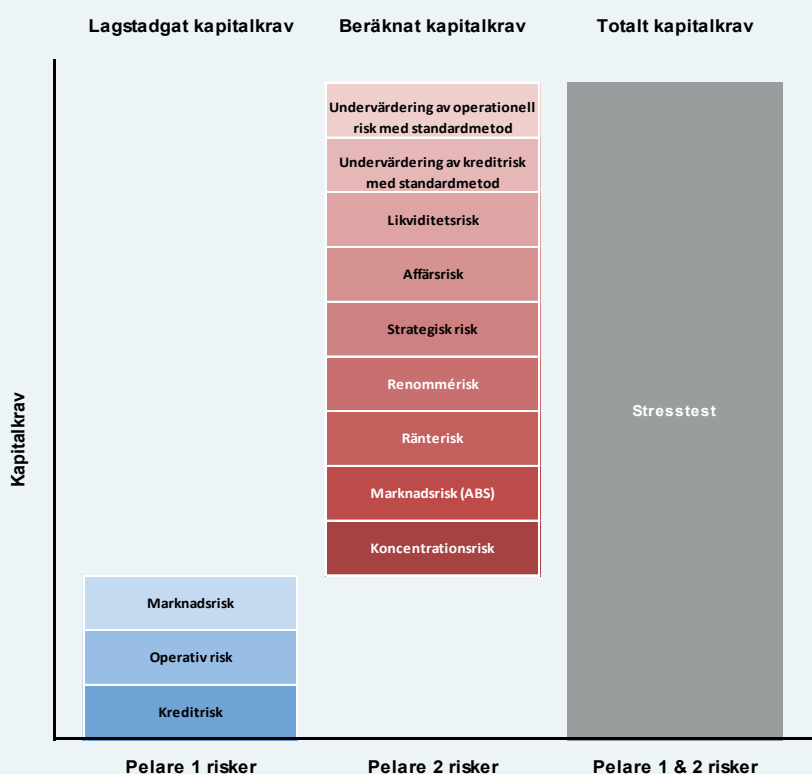
Compliance Managern är ansvarig på en aggregerad nivå för att rapportera till verkställande direktören och styrelsen, samtliga marknadsrelaterade, juridiska och compliancerisker. Hanteringen av etiska risker är uppdelad mellan Risk Manager och Compliance Manager. Styrelsen ansvarar för planeringen av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

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.



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 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 ett 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 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	Konsoliderad situation			Moderbolaget		
	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
Aktiekapital	130 826	130 826	246 819	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Aktieägartillskott	521 929 525	521 929 525	609 829 518	327 343 687	330 070 669	305 588 860
Minoritetsintresse	115 021 323	122 120 478	105 253 534	-	-	-
Balanserat resultat	137 013 949	2 215 423	105 253 534	106 499 700	-25 089 752	-24 559 528
Årets totalresultat	-	91 471 628	-148 705 658	-14 093 865	128 849 729	85 875 730
<i>Avdrag från primärt kapital</i>	-	-	82 138 414	-	-	-
Immateriella anläggnings-tillgångar	-209 936 583	-211 071 556	-194 845 482	-26 073 175	-25 561 424	-19 014 776
Primärt kapital	564 159 040	526 796 324	453 917 145	493 676 347	508 269 222	447 890 286
Supplementärt kapital	-	-	-	-	-	-
Summa primärt och supplementärt kapital	564 159 040	526 796 324	453 917 145	493 676 347	508 269 222	447 890 286
Summa kapitalbas	564 159 040	526 796 324	453 917 145	493 676 347	508 269 222	447 890 286

Kapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Poster i balansräkningen	Moderbolaget				2013-12-31	2013-06-30
	2014-06-30				Kapitalkrav	Kapitalkrav
	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav		
Institutsexponeringar (långfristiga)	111 531 582	20%	22 306 316	1 784 505	21 116 678	13 018 784
Institutsexponeringar (kortfristiga)	948 325 354	20%	189 665 071	15 173 206	0	0
Företags-exponeringar	124 079 990	100%	124 079 990	9 926 399	8 602 328	54 688 409
Hushålls-exponeringar	447 129 087	75%	335 346 815	26 827 745	19 686 709	11 072 886
Exponeringar med säkerhet i fastighet belåningsgrad < 80%	6 927 955 580	35%	2 424 784 453	193 982 756	171 490 692	129 996 509
Exponeringar med säkerhet i fastighet belåningsgrad > 80%	102 671 476	100%	102 671 476	8 213 718	16 284 239	13 086 498
Oreglerade poster	156 458 936	101%	158 770 403	12 701 632	12 792 727	11 557 252
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	444 790 570	10%	44 479 057	3 558 325	3 495 604	3 490 189
Positioner i värdepapperisering	54 857 050	50%	27 428 525	2 194 282	2 115 970	2 224 446
Övriga poster	76 014 810	100%	76 027 329	6 082 186	6 472 233	3 287 775
Summa kapitalkrav för kreditrisker	9 393 814 435		3 505 559 435	280 444 754	262 057 180	242 422 748

Kapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden.

	Moderbolaget		
	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
Intäktsindikator	269 499 707	152 540 815	152 540 815
15% därav	40 424 956	22 881 122	22 881 122
Summa kapitalkrav för operativ risk	40 424 956	22 881 122	22 881 122
Kapitalkrav för marknadsrisk			
Kapitalkrav för valutarisk	2 578 496	11 982 452	4 134 153
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	2 578 496	11 982 452	4 134 153
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering			
Risiksexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	29 273 903	-	-
Summa kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	2 341 912	-	-
Summa pelare 1 kapitalkrav	325 790 118	296 920 754	269 438 023
Kapitaltäckningskvot	1,52	1,71	1,66

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

Kapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Poster i balansräkningen	Konsoliderad situation				2013-12-31	2013-06-30
	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Institutexponeringar (långfristiga)	232 693 280	20%	46 538 657	3 723 093	26 370 446	14 815 812
Institutexponeringar (kortfristiga)	1 163 609 868	20%	232 721 974	18 617 758	0	0
Företags-exponeringar	4 539 615	100%	4 539 615	363 169	317 599	365 657
Hushålls-exponeringar	447 129 087	75%	335 346 815	26 827 745	19 686 709	11 072 886
Exponeringar med säkerhet i fastighet belåningsgrad < 80%	6 905 080 643	35%	2 416 778 225	193 342 258	170 753 718	157 295 549
Exponeringar med säkerhet i fastighet belåningsgrad > 80%	102 295 789	100%	102 295 789	8 183 663	16 210 317	14 740 370
Oreglerade poster	155 860 152	101%	158 166 447	12 653 316	12 727 338	14 072 415
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	444 790 570	10%	44 479 057	3 558 325	3 495 604	3 490 189
Positioner i värdepapperisering	54 857 050	50%	27 428 525	2 194 282	2 115 970	2 224 446
Övriga poster	69 877 039	100%	69 868 295	5 589 464	7 129 487	2 972 257
Summa kapitalkrav för kreditrisker	9 580 733 093		3 438 163 399	275 053 073	258 807 188	221 049 581

Kapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden.

	Konsoliderad situation		
	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
Intäktsindikator	284 729 907	152 540 815	152 540 815
15% därav	42 709 486	22 881 122	22 881 122
Summa kapitalkrav för operativ risk	42 709 486	22 881 122	22 881 122
Kapitalkrav för marknadsrisk			
Kapitalkrav för valutarisk	4 481 524	11 982 452	4 134 153
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	4 481 524	11 982 452	4 134 153
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering			
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	278 732 968	-	-
Summa kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	22 298 637	-	-
Summa pelare 1 kapitalkrav	322 244 083	293 670 762	248 064 856
Kapitaltäckningskvot	1,75	1,71	1,66

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

Not 4 Närstående relationer

	Koncernen			Moderbolaget		
<i>Tillgångar och skulder</i>	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
Koncerninterna fordringar	12 492 728	319 041 069	48 677	39 422 872	318 933 715	672 861 105
Efterställda skulder	-7 326 129	-7 326 129	-7 326 129	-	-	-584 471
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-
<i>Intäkter och kostnader</i>	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
Ränteintäkter	-	-	-	-	21 094 701	11 007 867
Provisionsintäkter	430 063	584 124	308 432	14 497 212	2 097 043	1 170 036
Finansiella kostnader	-	1 445	-	-	1 445	-
Summa	430 063	585 569	308 432	14 497 212	23 193 189	12 177 903

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.

Upplýsingar framgår av Not 9 Löner, arvoden och övriga ersättningar i 2013 års årsredovisning. Inga transaktioner med ledande befattningshavare har utgått utöver dessa.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter avser intäkter från koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited.

Not 5 Poster inom linjen

	Koncernen			Moderbolaget		
	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
Ställda panter						
Aktier och andelar	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	3 100 000
Tillgångar i dotterbolag	Inga	Inga	1 095 095 105	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

Not 6 Uppgift om moderbolag

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 29 augusti 2014

David Torpey
Verkställande Direktör



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