

Delårsrapport

Januari-juni 2016



BlueStep

Innehåll

Finansiell översikt	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Rapport över förändring av eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Noter	9

Finansiell översikt

BlueStep Finans AB, org nr 556717-5129 med säte i Stockholm, avger härmed delårsrapport och koncernredovisning för perioden 2016-01-01—2016-06-30. Koncernredovisningen innefattar de helägda dotterbolagen BlueStep Finans Funding No 1 AB, org nr 556791-6928 med säte i Stockholm, BlueStep Mortgage Securities No 2 Limited, org nr 522186 med säte i Dublin, BlueStep Mortgage Securities No 3 Limited, org nr 550839 med säte i Dublin och BlueStep Servicing AB, org nr 556955-3927 med säte i Stockholm.

Verksamhetens art och inriktning

BlueStep Finans AB (publ) är ett kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn. Bolaget har sitt huvudkontor på Sveavägen 163, 104 35 Stockholm.

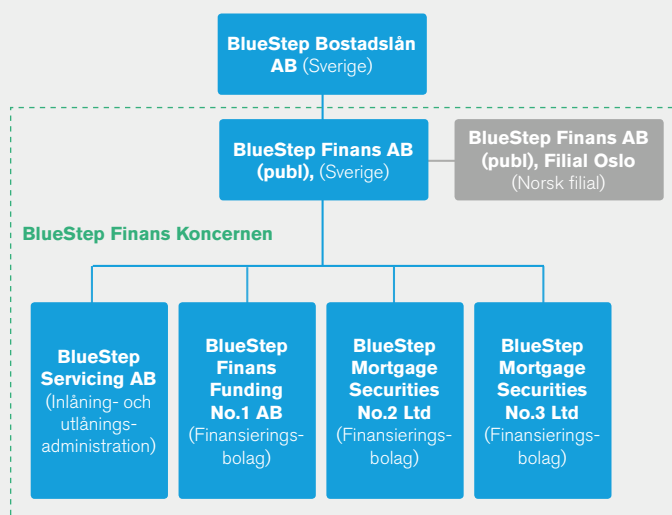
Ägarskap och definitioner

Ägarstruktur och använda definitioner beskrivs nedan:

- BlueStep Bostadslån AB ("BBAB")
Äger 100% av BlueStep Finans AB
- BlueStep Finans AB (publ) ("Bolaget" även kallat "Moderbolaget")
Moderbolag i BlueStep Finans Koncernen ("Koncernen")

- BlueStep Finans AB, filial Oslo ("Filialen")
Norsk filial för den norska in- och utlåningsverksamheten
- BlueStep Finans Funding No 1 AB ("BFF1")
Legal enhet för kreditfaciliteter. Ägs till 100% av Bolaget
- BlueStep Mortgage Securities No 2 Limited ("Step 2")
Värdepapperiseringsenhet. Ägs till 100% av Bolaget
- BlueStep Mortgage Securities No 3 Limited ("Step 3")
Värdepapperiseringsenhet. Ägs till 100% av Bolaget
- BlueStep Servicing AB ("BSAB")
In- och utlåningsadministration. Ägs till 100% av Bolaget

1) All finansiell information ges för BlueStep Finans Koncernen om inget annat anges, medan regelverksinformationen avser den juridiska personen BlueStep Finans AB eller den Konsoliderade situation som BlueStep rapporterar till svenska Finansinspektionen. Den Konsoliderade situationen består av Lux Blue Holdings I Sarl, Lux Blue Holdings II Sarl, Engblue Holdings Ltd, BlueStep Capital Holdings Ltd, BBAB, Bolaget, Filialen, BSAB, BFF1, Step 2 och Step 3.



BlueStep är verksamt i Sverige och Norge där den norska verksamheten bedrivs genom Filialen. Koncernen är Sveriges och Norges största bolåneaktör inom sin nischade sektor och den huvudsakliga affärsinriktningen är att bedriva utlåningsverksamhet vilken finansieras genom inlåning från allmänheten, eget kapital och utgivande av obligationer med underliggande tillgångar som säkerhet (genom de helägda dotterbolagen Step 2 och Step 3).

Väsentliga händelser under räkenskapsperioden

Utlåning

Koncernens totala låneportfölj har under första halvåret ökat med 10,7 % och uppgår vid periodens slut till 10 731,8 Mkr (9 692,1 Mkr per 2015-12-31). Utlåningen i Norge uppgick vid periodens slut till 2 649,3 Mkr (2 147,0 Mkr per 2015-12-31).

Inlåning

Inlåningsverksamheten fokuserar på att erbjuda kunderna konkurrenskraftig avkastning på långsiktigt och kortsiktigt sparande genom ett antal inlåningsprodukter med olika löptider. Balansen vid periodens slut uppgick till 8 896,0 Mkr (7 186,8 Mkr per 2015-12-31), en ökning på 23,8 %, varav inlåningsverksamheten i Norge uppgick till 3 641,4 Mkr (2 093,0 Mkr per 2015-12-31).

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

Likviditetsreserv

Per delårsrapportens balansdag uppgick koncernens likviditetsreserv till 2 140,8 Mkr (1 801,9 Mkr per 2015-12-31). Detta belopp består av placeringar hos kreditinstitut om 1 304,1 Mkr (1 084,9 Mkr

per 2015-12-31), placeringar i svenska och norska säkerställda obligationer om 695,6 Mkr (627,0 Mkr per 2015-12-31) och obligationer emitterade av svenska staten och andra europeiska stater om 141,1 Mkr (90,0 Mkr per 2015-12-31).

Personal

Medelantalet anställda i koncernen under perioden uppgår till 191 (176 för 2015) varav 37 (32 för 2015) är anställda i Bolagets norska filial. Ökningen är främst hänförlig till operativ tillväxt.

Styrelsen tillsatte en ny verkställande direktör i juni 2016.

Rörelsens intäkter och resultat

Koncernens räntenetto uppgick till 288,4 Mkr (270,2 Mkr), och rörelsens intäkter under räkenskapsperioden ökade med 17,3% till 300,4 Mkr (256,0 Mkr). Periodens totalresultat ökade med 41,3% till 74,1 Mkr (52,5 Mkr). Periodens resultat påverkades främst av följande händelser:

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

- Allmänna administrationskostnader ökade till 180,5 Mkr (160,6 Mkr) vilket är hänförligt till Bolagets operativa tillväxt.

- Finansiella transaktioner under perioden resulterade i en vinst om 5,6 Mkr (-20,9 Mkr).

Totalt har förändringar i avsättningar för osäkra fordringar under perioden haft en resultateffekt om -1,3 Mkr (-0,4 Mkr).

Konstaterade förluster har under perioden belastat resultatet med -14,5 Mkr (-19,0 Mkr).

Resultat och ställning Koncernen	2016 H1*	2015	2014	2013	2012	2011
Periodens resultat (Mkr)	74,2	115,6	113,0	88,2	28,8	-15,9
Bruttointäkter / Utlåning till allmänheten	8,2%	8,5%	8,7%	8,8%	8,7%	9,6%
Finansieringskostnad / Utlåning till allmänheten	-1,8%	-2,3%	-2,5%	-2,5%	-3,2%	-3,5%
Räntenetto / Utlåning till allmänheten	6,1%	5,7%	5,3%	6,3%	5,1%	4,6%
Resultat före kreditförluster / Utlåning till allmänheten	2,3%	2,0%	1,5%	2,3%	1,1%	0,3%
Resultat efter kreditförluster / Utlåning till allmänheten	2,0%	1,7%	1,9%	1,8%	0,7%	-0,4%
Räntabilitet på eget kapital	18,7%	16,8%	20,1%	19,1%	7,6%	-9,5%
K/I-tal	62,7%	64,7%	67,5%	68,8%	84,1%	87,3%
Likviditetsreserv	2 140,8	1 803,3	1 699,5	1 512,7	1 462,1	762,7
Inlåning från allmänheten	8 896,1	7 186,8	7 201,0	6 601,3	7 029,0	4 762,0
Extern finansiering	3 214,3	3 675,6	1 971,7	1 763,3	290,0	800,5
Bruttosoliditet	6,2%	6,3%	6,1%	5,6%	5,1%	5,6%
Medelantal anställda	191	176	153	134	111	75

*Nyckeltal avseende 2016 H1 uppräknade till helår.

Filialer i utlandet

Bolaget är verksamt i Norge genom dess norska filial. Bolaget siktar på att bibehålla positionen som en av de ledande kreditgivarna

på den specialiserade bolånemarknaden i Norge och kommer huvudsakligen att finansiera den norska verksamheten genom in- och upplåning från allmänheten i Norge.

Resultaträkning

	Koncernen			Moderbolaget		
	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-06-30	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsens intäkter						
Ränteintäkter	413 951 215	369 649 353	783 614 477	432 126 421	338 049 970	779 277 995
Räntekostnader	-125 526 925	-99 414 102	-293 789 262	-200 142 259	-165 598 073	-426 408 076
Räntenetto	288 424 290	270 235 251	489 825 215	231 984 162	172 451 897	352 869 919
Erhållna koncernbidrag				-	-	24 000 000
Provisionsintäkter	142 000	1 127 529	284 000	142 000	142 000	284 000
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5 617 847	-20 911 072	11 648 658	4 799 487	10 781 890	10 589 953
Övriga rörelseintäkter	6 246 790	5 549 619	12 229 792	4 708 599	5 311 536	9 618 104
Summa rörelsens intäkter	300 430 927	256 001 327	513 987 665	241 634 248	188 687 323	397 361 976
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader	-180 463 067	-160 611 330	-321 122 150	-121 736 672	-122 954 950	-208 101 926
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7 814 163	-8 055 185	-11 622 875	-7 452 769	-5 068 306	-11 231 043
Summa kostnader	-188 277 230	-168 666 515	-332 745 025	-129 189 441	-128 023 256	-219 332 969
Resultat före kreditförluster	112 153 697	87 334 812	181 242 640	112 444 807	60 664 067	178 029 007
Kreditförluster, netto	-14 512 874	-19 043 863	-30 647 540	-14 512 874	-17 731 184	-29 334 861
Rörelseresultat	97 640 823	68 290 949	150 595 100	97 931 933	42 932 883	148 694 146
Skatt	-23 456 899	-15 323 138	-34 978 013	-22 670 422	-14 595 804	-32 850 933
PERIODENS RESULTAT	74 183 924	52 967 811	115 617 087	75 261 511	28 337 079	115 843 213
Rapport över totalresultat						
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	74 183 924	52 967 811	115 617 087	75 261 511	28 337 079	115 843 213
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-7 390	-469 642	764 742	-7 390	-469 642	764 742
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	74 176 534	52 498 169	116 381 829	75 254 121	27 867 437	116 607 955

Balansräkning

	Koncernen			Moderbolaget		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 304 112 128	1 944 032 735	1 084 957 248	979 202 665	1 471 407 464	714 424 095
Utlåning till allmänheten	10 731 854 296	8 921 456 263	9 692 109 927	10 731 854 296	8 921 456 262	9 692 109 927
Derivat	97 715 031	53 764 613	104 172 355	47 206 754	11 343 569	61 875 835
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	836 717 363	548 115 230	739 719 317	836 717 363	548 115 230	739 719 317
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	8 650 000	11 150 000	11 150 000
Immateriella tillgångar	46 363 986	37 077 495	41 725 066	44 124 033	34 165 194	39 148 941
Materiella tillgångar	8 445 045	4 925 000	4 872 762	7 847 173	4 868 183	4 811 381
Övriga tillgångar	184 429 481	212 814 825	195 077 183	164 856 744	487 637 550	166 579 057
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 951 482	15 999 009	22 016 968	30 886 822	23 189 065	33 221 831
Summa tillgångar	13 241 588 812	11 738 185 170	11 884 650 826	12 851 345 850	11 513 332 517	11 463 040 384
Skulder och avsättningar						
Emitterade värdepapper	3 214 330 094	4 262 803 066	3 675 575 988	2 842 688 624	4 107 530 970	3 305 836 483
In- och upplåning från allmänheten	8 896 062 644	6 570 140 039	7 186 758 694	8 896 062 644	6 570 140 039	7 186 758 694
Derivat	87 522 838	59 274 454	86 971 343	63 749 600	33 355 450	42 897 373
Aktuella skatteskulder	35 845 469	41 605 149	39 897 740	35 457 832	40 753 771	38 009 572
Uppskjutna skatteskulder	-	1 268 227	-	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	92 520 815	76 965 400	92 574 317	79 502 460	53 935 772	72 242 215
Övriga skulder	82 693 853	55 575 506	44 440 083	87 068 825	48 807 611	45 738 209
Summa skulder och avsättningar	12 408 975 713	11 067 631 841	11 126 218 165	12 004 529 985	10 854 523 613	10 691 482 546
Eget kapital						
Eget kapital hänförligt till aktieägaren i moderbolaget	832 613 099	670 553 329	758 432 661	-	-	-
Aktiekapital	-	-	-	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	-	-	24 000 000
Balanserat resultat	-	-	-	671 554 354	530 471 825	531 714 625
Periodens resultat	-	-	-	75 261 511	28 337 079	115 843 213
Summa eget kapital	832 613 099	670 553 329	758 432 661	846 815 865	658 808 904	771 557 838
Summa eget kapital och skulder	13 241 588 812	11 738 185 170	11 884 650 826	12 851 345 850	11 513 332 517	11 463 040 384
Ställda säkerheter	94 990 400	90 540 200	130 890 400	94 990 400	90 540 200	130 890 400
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

Rapport över förändring av eget kapital

Koncernen

Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2015-01-01	100 000 000	322 740 264	195 310 721	618 050 985
Transaktioner med aktieägaren:				
Aktieägartillskott*		24 000 000		24 000 000
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen			115 617 087	115 617 087
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			764 589	764 589
Utgående balans 2015-12-31	100 000 000	346 740 264	311 692 397	758 432 661
Ingående balans 2016-01-01	100 000 000	346 740 264	311 692 397	758 432 661
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen			74 183 924	74 183 924
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-3 486	-3 486
Utgående balans 2016-06-30	100 000 000	346 740 264	385 872 835	832 613 099

* Övrigt tillskjutet kapital avser villkorade aktieägartillskott.

Moderbolaget

	Aktiekapital	Totalt bundet kapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Balanserat resultat	Totalt fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Ingående balans 2015-01-01	100 000 000	100 000 000	330 070 669	200 879 352	530 950 021	630 950 021
Transaktioner med aktieägaren:						
Aktieägartillskott*			24 000 000		24 000 000	24 000 000
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen				115 843 213	115 843 213	115 843 213
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet				764 604	764 604	764 604
Utgående balans 2015-12-31	100 000 000	100 000 000	354 070 669	317 487 169	671 557 838	771 557 838
Ingående balans 2016-01-01	100 000 000	100 000 000	354 070 669	317 487 169	671 557 838	771 557 838
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen				75 261 511	75 261 511	75 261 511
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet				-3 484	-3 484	-3 484
Utgående balans 2016-06-30	100 000 000	100 000 000	354 070 669	392 745 196	746 815 865	846 815 865

* Övrigt tillskjutet kapital avser villkorade aktieägartillskott.

Kassaflödesanalys

	Koncernen		
	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-06-30	2015-01-01 2015-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	97 640 823	68 290 949	150 595 100
Summa resultat efter finansiella poster	97 640 823	68 290 949	150 595 100
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar, anläggningstillgångar	7 814 163	8 055 185	11 622 875
Kreditförluster	14 512 874	19 043 863	30 647 540
Betald skatt	-4 052 271	14 030 271	45 854 707
Övriga justeringsposter	-	123 042	-
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	18 274 766	41 252 361	88 125 122
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	115 915 589	109 543 310	238 720 222
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten	-1 054 257 243	-632 622 085	-1 414 879 426
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	6 184 983	-38 300 182	-93 468 713
Minskning(-)/ökning(+) inlåning från allmänheten	1 709 303 950	-630 865 614	-14 246 959
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	16 208 700	19 370 421	29 927 988
Kassaflöde från den löpande verksamheten	793 355 979	-1 172 874 150	-1 253 946 888
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-11 936 724	-14 318 661	-25 502 254
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 013 045	-930 317	-1 573 847
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar	-96 998 046	-18 411 650	-210 015 737
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112 947 815	-33 660 628	-237 091 838
Finansieringsverksamheten			
Emitterade värdepapper	-	2 303 675 829	1 703 869 906
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott	-	-	24 000 000
Återbetalning emitterade värdepapper	-461 245 894	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-461 245 894	2 303 675 829	1 727 869 906
Periodens kassaflöde	219 162 270	1 097 141 051	236 831 180
Likvida medel vid periodens början	1 084 957 248	847 361 326	847 361 326
Kursdifferens i likvida medel	-7 390	-469 642	764 742
Likvida medel vid periodens slut	1 304 112 128	1 944 032 735	1 084 957 248
I kassaflödet ingår ränteinbetalningar med	417 391 960	352 642 704	804 997 002
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med	-103 971 460	-163 320 335	-307 651 480

Kassaflödesanalys

	Moderbolaget		
	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-06-30	2015-01-01 2015-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	97 931 933	42 932 883	148 694 146
	97 931 933	42 932 883	148 694 146
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar, anläggningstillgångar	7 452 769	5 068 306	11 231 043
Kreditförluster	14 512 874	-13 554 526	29 334 861
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21 965 643	-8 486 220	40 565 904
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	119 897 576	34 446 663	189 260 050
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten	-1 039 744 369	-2 032 900 954	-2 815 158 296
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	18 726 403	852 731 465	1 088 868 251
Minskning(-)/ökning(+) inlåning från allmänheten	1 709 303 950	-630 865 614	-14 246 959
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	32 698 074	23 942 517	20 068 929
Kassaflöde från den löpande verksamheten	840 881 634	-1 752 645 923	-1 531 208 025
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-11 936 724	-13 479 174	-23 204 556
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 013 045	-869 442	-1 501 137
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar	-96 998 046	-18 411 650	-210 015 737
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112 947 815	-32 760 266	-234 721 430
Finansieringsverksamheten			
Emitterade värdepapper	-	2 627 967 038	1 826 272 551
Erhållna/utbetalade aktieägartillskott	-	-	24 000 000
Återbetalning emitterade värdepapper	-463 147 859	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-463 147 859	2 627 967 038	1 850 272 551
Periodens kassaflöde	264 785 960	842 560 849	84 343 096
Likvida medel vid periodens början	714 424 095	629 316 257	629 316 257
Kursdifferens i likvida medel	-7 390	-469 642	764 742
Likvida medel vid periodens slut	979 202 665	1 471 407 464	714 424 095
I kassaflödet ingår räntebetalningar med	435 567 166	341 353 643	799 570 016
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med	-178 586 794	-150 131 095	-440 270 294



Noter

Not 1 | Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, FFFS 2008:25. I koncernen tillämpas även RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner", tillhörande tolkningar utfärdade av Rådet för finansiell rapportering, samt den svenska årsredovisningslagen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IFRS-standardens IAS 34, Delårsrapportering.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅARKL) 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

Bolaget identifierar, mäter samt hanterar sina risker på ett effektivt sätt, och att fördelning av kapital sker på lämpligt vis. Bolagets Risk-och kapitalhantering hanteras via ett ramverk av principer, organisatoriska strukturer samt mätning- och övervakningsprocesser som är samstämda med Bolagets verksamhet. Ramverket är baserat på följande: (i) Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för övergripande övervakning av risk-och kapitalhantering; (ii) Bolaget driver en tredelad riskförvaltningsmodell; (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 riktlinjer är viktiga komponenter i Bolagets förmåga att hantera risker.

Det yttersta ansvaret för Bolagets risknivå och bedömning av kapitalbehov ligger hos styrelsen. Styrelsen beslutar om riktlinjer till den verkställande direktören avseende riskstyrning, riskkontroll och rapportering genom utfärdande av interna riktlinjer och instruktioner. Det är således styrelsen som är ägaren av Bolagets riskhanteringssystem och ska se till att Bolaget har lämpliga interna kontroller på plats.

Styrelsen har beslutat att utse en Risk Manager som ansvarar för

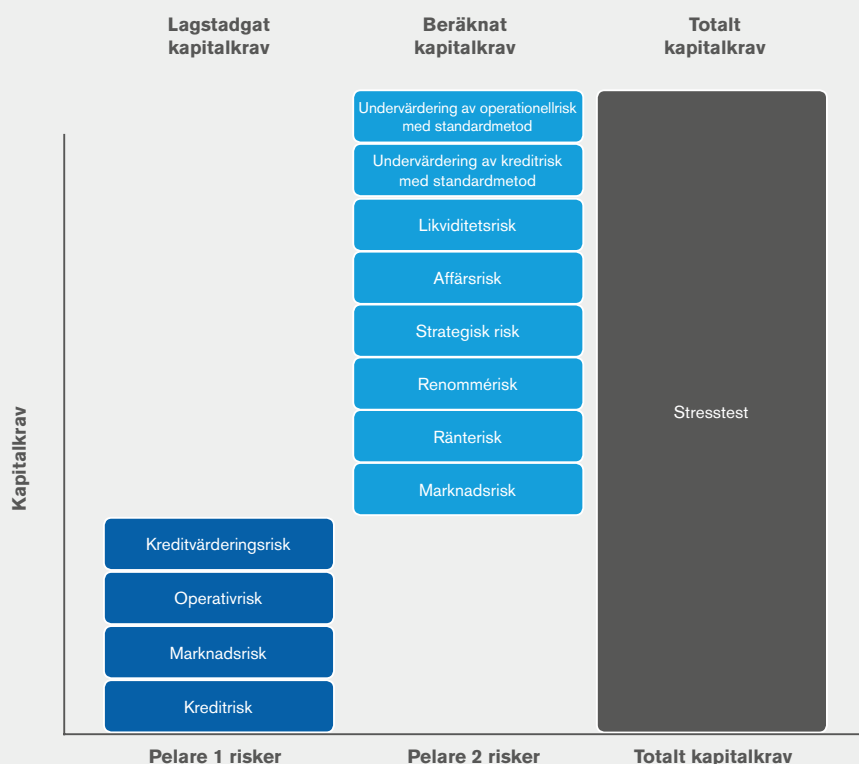
identifiering, bedömning, hantering och rapportering av risker i verksamheten som uppstår i samtliga verksamhetsgrenar och alla risktyper inom organisationen. Risk Manager rapporterar direkt till verkställande direktören och styrelsen.

Riskhanteringsfunktionen kompletteras av två kommittéer, riskhanteringskommittén (RMC, "Risk Management Committee") och kommittén för nya produkter och processer (NPPC, "New Product & Process Committee"), som är etablerade i syfte att ge en detaljerad beskrivning av Bolagets risker och strategier och ett forum där nya produkter och dess risker presenteras och analyseras.

Intern Kapital- och Likviditetsutvärderingsprocess

Bolaget allokera kapital för pelare 1 och pelare 2 risker. Risker under pelare 2 bedöms i Bolagets interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocess ("IKLU"). Bolagets IKLU beaktar de kapitalgränser och mål som anges i Bolagets Kapitalpolicy och tillåter Bolaget att bedöma behovet av kapital som på ett adekvat sätt stöder alla relevanta nuvarande och framtida risker i Bolaget för de nästkommande fem åren. Den är baserad på Bolagets strategi samt affärsplaner som granskas och uppdateras minst en gång om året.

Som del av Bolagets IKLU analyseras och utvärderas storleken och sammansättningen av Bolagets likviditetsreserv regelbundet gentemot estimerade beredskapsbehov som adresserar likviditetskriser i nödsituationer.



Bolagets riskprofil

De materiella risker som bolaget identifierat inom sin verksamhet är:

- Kreditrisk (inklusive koncentrationsrisk),
- Marknadsrisk,
- Operativ risk,
- Kreditvärderingsjusteringsrisk ("CVA-risk"),
- Ränterisk,
- Renommérisk.
- Strategisk risk,
- Affärsrisk,
- Likviditetsrisk,
- Undervärdering av kreditrisk med schablonmetoden, samt
- Undervärdering av operationell risk med schablonmetoden.

Not 3 | Kapitaltäckningsanalys – Moderbolag och Konsoliderad situation

För fastställande av Bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag samt 2013/36/EU om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag införlivat i Lag (2014:966) om kapitalbuffertar Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag.

Reglerna innebär att Bolagets kapitalbas ska täcka de föreskrivna minimikapitalkraven (kapitalkrav för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker) och dessutom omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker samt kombinerat buffertkrav i verksamheten i enlighet med Bolagets kapitalutvärderingspolicy.

Bolaget lämnar i denna not information om Moderbolaget, BlueStep Finans AB, men också om den konsoliderade situationen. Den konsoliderade situationen består, utöver Moderbolaget inklusive Filialen, av Blustep Finans Funding No 1 AB, BlueStep Mortgage Securities No 2 Limited, BlueStep Mortgage Securities No 3 Limited, BlueStep Servicing AB, BlueStep Bostadslån AB, BlueStep Capital Holdings Limited, Luxblue Holding I S.à.r.l., Luxblue Holding II S.à.r.l. och Engblue Holdings Limited.

Bolaget har en fastställd plan för storleken på kapitalbasen på fem års sikt (kapitalplan) som 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 företagets årliga IKLU. 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 i denna delårsrapport valt att lämna de uppgifter avseende kapitalbas och kapitalkrav som krävs enligt Del Åtta i Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och i enlighet med Tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12) och Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de uppgiftskrav om kapitalbas som gäller för institut.

Kapitalbas	Konsoliderad situation			Moderbolaget		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Aktiekapital	130 924	130 924	130 924	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Aktieägartillskott	601 682 359	601 682 359	601 682 359	363 739 060	339 739 060	354 070 669
Balanserat resultat	351 005 201	220 807 654	209 405 925	307 822 684	191 210 953	200 879 220
Periodens verifierade totalresultat*	78 041 882	61 719 831	141 595 373	75 254 119	27 871 633	116 607 955
<i>Avdrag från primärt kapital</i>	-	-	-	-	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	-211 138 529	-201 852 042	-206 499 614	-44 124 026	-34 165 193	-39 148 941
Kärnprimärkapital	819 721 837	682 488 726	746 314 967	802 691 837	624 656 453	732 408 903
Supplementärt kapital	-	-	-	-	-	-
Summa primärt och supplementärt kapital	819 721 837	682 488 726	746 314 967	802 691 837	624 656 453	732 408 903
Summa kapitalbas	819 721 837	682 488 726	746 314 967	802 691 837	624 656 453	732 408 903

*Bolagets resultat verifierades den 28 juli 2016

Kapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Konsoliderad situation						
Poster i balansräkningen	2016-06-30				2015-06-30	2015-12-31
	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	181 253 749	0%	-	-	-	-
Institutexponeringar	1 573 083 510	27%	420 126 484	33 610 119	3 232 807	3 996 966
Företagsexponeringar	5 780 476	100%	5 780 476	462 438	563 810	659 651
Hushållsexponeringar	811 618 718	75%	608 714 038	48 697 123	36 578 107	41 492 230
Exponeringar med säkerhet i fastighet	9 795 975 116	36%	3 519 149 487	281 531 959	234 438 784	255 311 110
Oreglerade poster	126 408 542	100%	126 705 704	10 136 456	11 415 927	10 175 302
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	698 392 064	10%	69 839 206	5 587 136	3 526 544	5 090 731
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	32 147 054	19 070 962
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-	-
Övriga poster	58 327 636	100%	58 319 151	4 665 532	7 395 332	7 076 758
Positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	2 086 974	853 868
Summa kapitalkrav för kreditrisker	13 250 839 811		4 808 634 546	384 690 763	331 385 339	343 727 578

Moderbolaget						
Poster i balansräkningen	2016-06-30				2015-06-30	2015-12-31
	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	180 828 252	0%	-	-	-	-
Institutexponeringar	1 135 195 514	21%	237 917 132	19 033 371	2 381 020	3 175 711
Företagsexponeringar	360 372	100%	360 372	28 830	5 302 456	913 022
Hushållsexponeringar	811 618 718	75%	608 714 038	48 697 123	36 578 107	41 492 230
Exponeringar med säkerhet i fastighet	9 808 754 015	36%	3 523 778 105	281 902 248	234 924 569	255 739 052
Oreglerade poster	126 539 531	100%	126 837 801	10 147 024	11 436 763	10 190 001
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	698 392 064	10%	69 839 206	5 587 136	3 526 544	5 090 731
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	23 542 519	11 454 170
Aktieexponeringar	8 650 000	100%	8 650 000	692 000	-	-
Övriga poster	36 969 169	100%	36 960 684	2 956 855	8 017 265	3 874 156
Positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	2 086 974	853 868
Summa kapitalkrav för kreditrisker	12 807 307 635		4 613 057 338	369 044 587	327 796 217	332 782 941

Kapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt schablonmetoden.

Konsoliderad situation			
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Relevant indikator	440 680 377	343 694 173	343 694 174
12% därav (före april 2016 var det 15% i enlighet med basmetoden)	52 881 645	51 554 126	51 554 126
Summa kapitalkrav för operativ risk	52 881 645	51 554 126	51 554 126

Moderbolaget			
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Relevant indikator	422 880 417	333 043 993	333 043 990
12% därav (före april 2016 var det 15% i enlighet med basmetoden)	50 745 650	49 956 599	49 956 599
Summa kapitalkrav för operativ risk	50 745 650	49 956 599	49 956 599

Kapitalkrav för marknadsrisk

Kapitalkrav för marknadsrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Konsoliderad situation			
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Kapitalkrav för valutarisk	1 268 806	1 993 981	135 093
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	1 268 806	1 993 981	135 093

Moderbolaget			
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Kapitalkrav för valutarisk	1 357 386	1 993 981	131 532
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	1 357 386	1 993 981	131 532

Kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk

Kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk beräknas enligt schablonmetoden.

Konsoliderad situation			
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk	15 962 370	11 154 980	13 947 191
Summa kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	15 962 370	11 154 980	13 947 191

Summa pelare 1 kapitalkrav	454 803 584	396 088 426	409 363 988
Totala riskvägda tillgångar	5 685 044 806	4 951 105 325	5 117 049 857

Moderbolaget			
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk	188 970	1 980 760	3 343 185
Summa kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	188 970	1 980 760	3 343 185

Summa pelare 1 kapitalkrav	421 336 594	381 727 557	386 214 257
Totala riskvägda tillgångar	5 266 707 421	4 771 594 463	4 827 678 212

Kapitaltäckningsanalys

Sektionen nedan visar kapitalkrav baserat på gällande lagar och regelverk. Kapitalkraven är baserade på storleken på risken som Bolaget står inför. Tabellen nedan visar information i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2014:12, Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsyns krav för kreditinstitut och värdepappersföretag samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplysningskrav om kapitalbas som gäller för institut.

Kapitalrelationer	Konsoliderad situation			Moderbolaget		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Kärnprimärkapitalrelation %	14,42	13,78	14,58	15,24	13,09	15,17
Överskott(+)/Underskott(-) kärnprimärkapital	563 894 821	459 462 574	515 798 626	565 690 003	409 879 964	515 163 384
Primärkapitalrelation %	14,42	13,78	14,58	15,24	13,09	15,17
Överskott(+)/Underskott(-) primärkapital	478 619 149	385 195 994	439 042 878	486 689 392	338 306 047	442 748 210
Total kapitalrelation %	14,42	13,78	14,58	15,24	13,09	15,17
Överskott(+)/Underskott(-) totalt kapital	364 918 253	286 173 888	336 701 881	381 355 243	242 874 158	346 194 646

Kapitaltäckning	Konsoliderad situation			Moderbolaget		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Total kapitalbas	819 721 837	682 488 726	746 314 967	802 691 837	624 656 453	732 408 903
Kärnprimärkapital	819 721 837	682 488 726	746 314 967	802 691 837	624 656 453	732 408 903
Egetkapitalinstrument	601 813 283	601 813 283	601 813 283	463 739 060	439 739 060	454 070 669
Balanserade vinstmedel	429 047 083	282 527 485	351 001 298	383 076 803	219 082 586	317 487 175
Ackumulerat övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld	-211 138 529	-201 852 042	-206 499 614	-44 124 026	-34 165 193	-39 148 941
Övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-	-	-	-
Riskvägt exponeringsbelopp	5 685 044 806	4 951 105 325	5 117 049 857	5 266 707 421	4 771 594 463	4 827 678 212
Kreditrisk	4 808 634 546	4 142 316 738	4 296 594 732	4 613 057 338	4 097 452 713	4 159 786 767
Marknadsrisk	15 860 069	24 924 763	1 688 658	16 967 330	24 924 763	1 644 149
Operationell risk	661 020 566	644 426 575	644 426 575	634 320 625	624 457 488	624 457 482
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	199 529 625	139 437 250	174 339 892	2 362 128	24 759 500	41 789 814
Kärnprimärkapitalrelation %	14,42	13,78	14,58	15,24	13,09	15,17
Primärkapitalrelation %	14,42	13,78	14,58	15,24	13,09	15,17
Total kapitalrelation %	14,42	13,78	14,58	15,24	13,09	15,17

Krav avseende kapitalbuffertar %	Konsoliderad situation			Moderbolaget		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,5	7,2	8,0	8,5	7,2	8,0
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,5	0,2	1,0	1,5	0,2	1,0
varav krav på systemriskbuffert	-	-	-	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	6,4	5,8	6,6	7,2	5,1	7,2

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Den löpande hanteringen av likviditetsrisk hanteras av Bolagets Treasuryavdelning. Bolagets Risk Manager fungerar som en central funktion för oberoende kontroll av likviditet och rapporterar till styrelsen och den verkställande direktören.

Bolagets riskapptit för likviditet är låg och Likviditetspolicyn anger att Bolaget skall hålla materiella likviditetsöverskott i likviditetsreserven för att kunna möta oförutsedda utflöden från Bolagets inlåningsprodukter. Likviditetsreserven investeras, i enlighet med Bolagets Likviditetspolicy, endast i värdepapper med hög likviditet och rating.

Not 4 | Närståenderrelationer

Tillgångar och skulder	Koncernen			Moderbolaget		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Koncerninterna fordringar	471 496	97 354	-	385 472	76 076 734	377 883 450
Koncerninterna skulder	-12 445 181	-12 395 373	-12 151 989	-18 130 665	-14 140 423	-12 395 374
Intäkter och kostnader	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-06-30	2015-01-01 2015-12-31
Ränteintäkter	-	-	-	-	2 640 400	4 714 600
Provisionsintäkter	142 000	422 060	584 124	142 000	39 199 432	24 882 727
Summa	142 000	422 060	584 124	142 000	41 839 832	29 597 327

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,
- BlueStep Mortgage Securities No 2 Limited, org. nr 522186, med säte i Dublin,
- BlueStep Mortgage Securities No 3 Limited, org nr 550839, med säte i Dublin, och
- BlueStep Servicing AB, org nr 556955-3927, med säte i Stockholm.

Ledande befattningshavare m.m.

Upplysningar framgår av Not 9 Löner, arvoden och övriga ersättningar i 2015 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		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Ställda panter						
Aktier och andelar	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Tillgångar i dotterbolag	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Ställda säkerheter						
Säkerheter finansiella derivat	94 990 400	137 470 200	130 890 400	94 990 400	137 470 200	130 890 400
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 31 augusti 2016

Öyvind Thomassen
 Verkställande Direktör



www.bluestep.se

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