

Delårsrapport

Januari-juni 2017



Innehåll

Finansiell översikt	1
Rapport över resultat	4
Rapport över finansiell ställning	5
Rapport över förändring av eget kapital	6
Rapport över kassaflöde	7
Noter	8

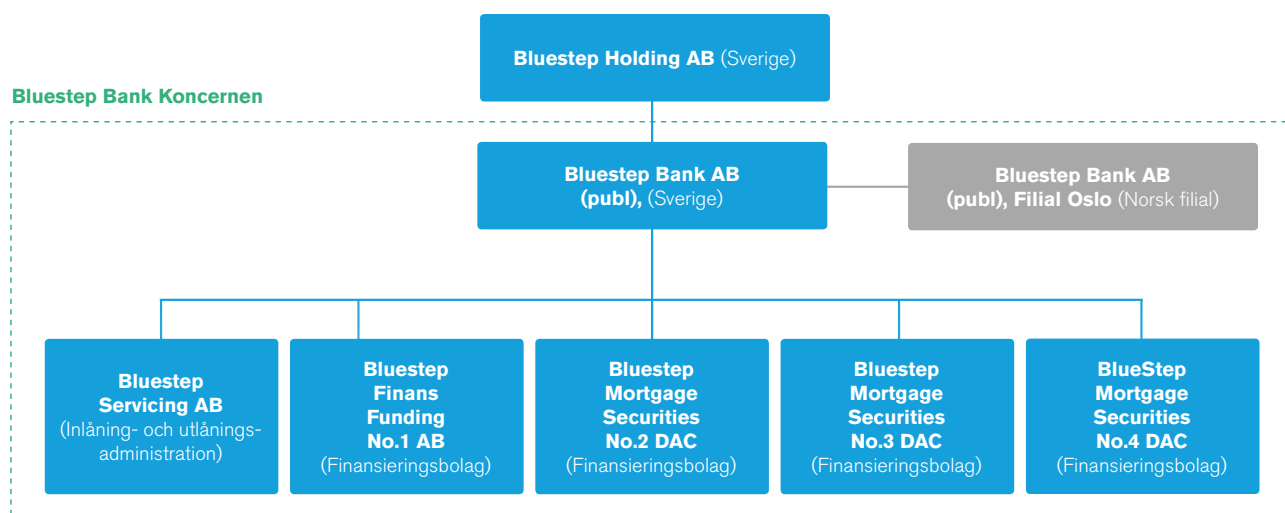


Bluestep Bank AB (publ), är ett bankaktiebolag som står under tillsyn av Finansinspektionen. Bolaget har sitt huvudkontor på Sveavägen 163, 104 35 Stockholm.

NOTER **S.9**

Finansiell översikt

Bluestep Bank AB (publ), org nr 556717-5129 med säte i Stockholm, avger härmed delårsrapport och koncernredovisning för perioden 2017 01 01—2017 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 Designated Activity Company, org nr 522186 med säte i Dublin, Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company, org nr 550839 med säte i Dublin, Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company, org nr 596111 med säte i Dublin och Bluestep Servicing AB, org nr 556955-3927 med säte i Stockholm.



Ägarskap och definitioner

Ägarstruktur och använda definitioner beskrivs nedan:

- Bluestep Holding AB ("BHAB") (under 2017 namn ändrat från Bluestep Bostadslån AB)
 - Äger 100% av Bluestep Bank AB
- Bluestep Bank AB (publ) ("Bolaget" även kallat "Moderbolaget")
 - Moderbolag i Bluestep Bank Koncernen ("Koncernen")
- Bluestep Bank 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 Designated Activity Company ("Step 2")
 - Värdepapperiseringsenhet. Ägs till 100% av Bolaget
- Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company ("Step 3")
 - Värdepapperiseringsenhet. Ägs till 100% av Bolaget
- Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company ("Step 4")
 - Värdepapperiseringsenhet. Ägs till 100% av Bolaget
- Bluestep Servicing AB ("BSAB")
 - In- och utlåningsadministration. Ägs till 100% av Bolaget

Bluestep är verksamt i Sverige och Norge där den norska verksamheten bedrivs genom Filialen. Koncernen är Sveriges och Norges största bolåneaktör inom sin 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, Step 3 och Step 4).

All finansiell information ges för Koncernen om inget annat anges, medan regelverksinformationen avser den juridiska personen Bluestep Bank AB eller den Konsoliderade situation som Bluestep rapporterar till svenska Finansinspektionen. Den Konsoliderade situationen består av Lux Blue Holdings I Sàrl, Lux Blue Holdings II Sàrl, Engblue Holdings Ltd, Bluestep Capital Holdings Ltd, BHAB, Bolaget, Filialen, BSAB, BFF1, Step 2, Step 3 samt Step 4.

Väsentliga händelser under räkenskapsperioden

I mars 2017 genomförde Bolaget, genom det helägda dotterbolaget Step 4, en värdepapperiseringstransaktion om 2 986 Mkr. I samband med denna transaktion återbetalades och annullerades koncernens kreditfacilitet.

Ekonomisk översikt

Rörelsens intäkter och resultat

Koncernens räntenetto uppgick till 310 Mkr (270 Mkr), och rörelsens intäkter under räkenskapsperioden ökade med 13,1% till 319 Mkr (282 Mkr). Periodens totalresultat ökade med 7,0% till 79 Mkr (74 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 178 Mkr (162 Mkr) vilket är hänförligt till Bolagets organiska tillväxt.
- Kreditförluster under perioden uppgick till 21 Mkr (15 Mkr).

Totalt har förändringar i avsättningar för osäkra fordringar under perioden haft en resultateffekt om -5 Mkr (-1 Mkr). Konstaterade förluster har under perioden belastat resultatet med 36 Mkr (28 Mkr).

Utlåning

Koncernens totala låneportfölj har under första halvåret ökat med 6,5% och uppgår vid periodens slut till 12 854 Mkr (12 069 Mkr per 2016-12-31). Utlåningen i den svenska bolåneportföljen uppgick till 8 032 Mkr (7 788 Mkr per 2016-12-31). Den norska bolåneportföljen uppgick vid periodens slut till 3 800 Mkr (3 347 Mkr per 2016-12-31). Privatlåneportföljens balans uppgick vid periodens slut till 1 022 Mkr (934 Mkr per 2016-12-31).

Inlåning

Inlåning från allmänheten är en av Koncernens finansieringskällor. Koncernen erbjuder kunderna konkurrenskraftig avkastning på långsiktigt och kortsiktigt sparande genom ett antal inlåningsprodukter med olika löptider. Inlåningen vid periodens slut uppgick till 9 253 Mkr (9 504 Mkr per 2016-12-31), en minskning på 2,7%, varav inlåningsverksamheten i Norge uppgick till 5 020 Mkr (4 425 Mkr per 2016-12-31).

Samtliga inlåningsprodukter är prövade och godkända Riksgälden och omfattas därför av den statliga insättningsgarantin i Sverige, vilken idag uppgår till 950 000 SEK. Filialen är även medlem av Bankenes Sikringsfond, vilket innebär att inlåningsprodukterna i Norge omfattas av denna garanti upp till 2 000 000 NOK.

Finansiering

I mars 2017 genomförde Koncernen, genom det helägda dotterbolaget Step 4, en värdepapperiseringstransaktion om cirka 3 Mkr. Bolån till motsvarande värde såldes från Bluestep Bank AB (publ) till Step 4. Förvärvet finansierades genom utgivande av obligationer, bestående av Class A, Class B, och Class Z. Obligationerna utfärdades i både EUR och SEK. I samband med denna transaktion återbetalades och annullerades koncernens kreditfacilitet.

Likviditet

Vid utgången av perioden uppgick den Konsoliderade situationens likviditetsreserv till 2 286 Mkr (2 077 Mkr per 2016-12-31) varav 1 577 Mkr (835 Mkr per 2016-12-31) var placerat hos kreditinstitut, 564 Mkr (703 Mkr per 2016-12-31) var placerade inom säkerställda obligationer utgivna av svenska och norska kreditinstitut, 144 Mkr (138 Mkr per 2016-12-31) var placerade i obligationer utgivna av svenska- och norska staten och 1 Mkr (1 Mkr per 2016-12-31) var placerade i obligationer utgivna av andra europeiska stater.

Bolagets likviditetstäckningsgrad ("LCR") för samtliga valutor uppgick till 315% vid utgången av perioden (263% per 2016-12-31).

Personal

Genomsnittliga antalet anställda i Koncernen uppgick under perioden till 194 (187 för 2016), varav 45 (39 för 2016) var anställda i Filialen. Ökningen är främst hänförlig till organisk tillväxt.

Flerårsöversikt

Resultat och ställning Koncern	2017 H1	2016	2015	2014	2013	2012
Årets resultat (Mkr)	82,0	163,2	115,6	113,0	88,2	28,8
Bruttointäkter / Utlåning till allmänheten*	7,4%	7,4%	7,8%	7,8%	8,3%	8,4%
Finansieringskostnad / Finansieringsvolym*	-2,3%	-2,1%	-2,5%	-2,3%	-2,5%	-3,3%
Rörelseintäkter / Utlåning till allmänheten*	5,1%	5,4%	5,3%	5,3%	6,3%	5,1%
Resultat före kreditförluster / Utlåning till allmänheten*	2,1%	2,2%	2,0%	1,5%	2,3%	1,1%
Resultat efter kreditförluster / Utlåning till allmänheten*	1,7%	2,0%	1,7%	1,9%	1,8%	0,7%
Räntabilitet på eget kapital*	17,0%	19,4%	16,8%	20,1%	19,1%	7,6%
Räntabilitet på tillgångar*	1,5%	1,6%	1,4%	1,5%	1,3%	0,5%
Likviditetsreserv** (Mkr)	2 285,5	2 076,7	1 803,3	1 699,5	2 002,5	2 103,0
In- och upplåning från allmänheten (Mkr)	9 252,5	9 504,4	7 186,8	7 201,0	6 601,3	7 029,0
Övrig extern finansiering (Mkr)	4 998,2	3 404,0	3 675,6	1 971,7	1 763,3	290,0
Låneportfölj (Mkr)	13 162,5	12 366,0	9 918,0	8 344,0	6 883,0	5 680,1
Kreditförluster (Mkr)	-15,7	-27,6	-36,4	-27,2	-18,5	-21,0
Bruttosoliditet	6,3%	6,5%	6,3%	6,1%	5,6%	5,1%
Medelantal anställda	194	187	176	153	134	111

* Nyckeltal avseende 2017 H1 uppräknade till helår.

** I beloppet för 2014 ingår en utnyttjad kreditfacilitet för BlueStep Finans Funding No 1 AB som uppgår till 375 Mkr. I beloppet för 2016 uppgår utnyttjad kreditfacilitet till 400 Mkr.

Rapport över resultat

SEK Mkr	Koncernen			Moderbolaget		
	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Helår 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Helår 2016
Rörelsens intäkter						
Ränteintäkter	467,8	395,2	819,3	462,8	413,4	873,8
Räntekostnader	-157,7	-125,5	-271,5	-251,4	-200,1	-442,3
Räntenetto	310,1	269,7	547,8	211,4	213,3	431,5
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	13,8	-	8,0
Provisionsintäkter	0,1	0,1	0,3	0,1	0,1	0,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1,3	5,6	21,6	1,4	4,8	14,8
Övriga rörelseintäkter	7,1	6,2	13,7	5,2	4,7	10,3
Summa rörelsens intäkter	318,6	281,6	583,4	231,9	222,9	464,9
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader	-178,0	-161,7	-326,8	-89,2	-103,0	-215,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10,9	-7,8	-20,4	-9,0	-7,5	-19,1
Summa rörelsens kostnader	-188,9	-169,5	-347,2	-98,2	-110,5	-234,2
Resultat före kreditförluster	129,7	112,1	236,2	133,7	112,4	230,7
Kreditförluster, netto	-21,0	-14,5	-24,0	-19,8	-14,5	-24,4
Rörelseresultat	108,7	97,6	212,2	113,9	97,9	206,3
Skatt	-26,7	-23,5	-49,0	-26,4	-22,7	-47,6
PERIODENS RESULTAT	82,0	74,1	163,2	87,5	75,2	158,7
Rapport över totalresultat						
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	82,0	74,1	163,2	87,5	75,2	158,7
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-2,6	-0,0	0,7	-2,6	-0,0	0,7
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	79,4	74,1	163,9	84,9	75,2	159,4

Rapport över finansiell ställning

SEK Mkr	Koncernen			Moderbolaget		
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1 576,6	1 304,1	835,4	887,9	979,2	479,3
Utlåning till allmänheten	12 854,2	10 731,9	12 068,6	12 854,2	10 731,9	10 145,5
Derivat	112,5	97,7	107,8	31,4	47,2	38,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	708,9	836,7	841,3	708,8	836,7	841,3
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	8,6	8,6	8,6
Immateriella tillgångar	57,6	46,2	53,9	42,2	44,1	43,9
Materiella tillgångar	10,2	8,4	11,6	8,5	7,8	10,1
Övriga tillgångar	164,8	184,4	170,0	177,0	164,9	1 532,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39,8	32,0	28,4	37,8	30,9	27,2
Summa tillgångar	15 524,6	13 241,4	14 117,0	14 756,4	12 851,3	13 127,4
Skulder och avsättningar						
Skulder till kreditinstitut	-	-	600,0	4 266,0	2 842,7	2 440,2
Emitterade värdepapper	4 998,2	3 214,3	2 804,0	-	-	-
In- och upplåning från allmänheten	9 252,5	8 896,1	9 504,4	9 252,5	8 896,1	9 504,4
Derivat	62,5	87,5	78,9	43,9	63,7	58,5
Skatteskulder	25,5	35,8	31,4	26,8	35,5	29,5
Övriga skulder	88,3	82,7	86,4	89,2	87,1	89,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	96,0	92,5	89,6	62,3	79,5	74,5
Summa skulder och avsättningar	14 523,0	12 408,9	13 194,7	13 740,7	12 004,6	12 196,5
Eget kapital						
Aktiekapital	-	-	-	100,0	100,0	100,0
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	363,7	363,7	363,7
Balanserat resultat	-	-	-	464,5	307,8	308,5
Periodens resultat	-	-	-	87,5	75,2	158,7
Eget kapital hänförligt till aktieägaren i moderbolaget	1 001,6	832,5	922,3	-	-	-
Summa eget kapital	1 001,6	832,5	922,3	1 015,7	846,7	930,9
Summa eget kapital och skulder	15 524,6	13 241,4	14 117,0	14 756,4	12 851,3	13 127,4

Rapport över förändring av eget kapital

Koncernen

SEK Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2016-01-01	100,0	363,7	294,7	758,4
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen			74,1	74,1
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-0,0	-0,0
Utgående balans 2016-06-30	100,0	363,7	368,8	832,5
Ingående balans 2016-01-01	100,0	363,7	294,7	758,4
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen			163,2	163,2
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			0,7	0,7
Utgående balans 2016-12-31	100,0	363,7	458,6	922,3
Ingående balans 2017-01-01	100,0	363,7	458,6	922,3
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen			82,0	82,0
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-2,7	-2,7
Utgående balans 2017-06-30	100,0	363,7	537,9	1 001,6

* Övrigt tillskjutet kapital avser villkorade aktieägartillskott.

Moderbolaget

SEK Mkr	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2016-01-01	100,0	363,7	307,8	771,5
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen			75,2	75,2
Skatteeffekt koncernbidrag			-0,0	-0,0
Utgående balans 2016-06-30	100,0	363,7	383,0	846,7
Ingående balans 2016-01-01	100,0	363,7	307,8	771,5
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen			158,6	158,6
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			0,8	0,8
Utgående balans 2016-12-31	100,0	363,7	467,2	930,9
Ingående balans 2017-01-01	100,0	363,7	467,2	930,9
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen			87,5	87,5
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-2,7	-2,7
Utgående balans 2017-06-30	100,0	363,7	552,0	1 015,7

* Övrigt tillskjutet kapital avser villkorade aktieägartillskott.

Rapport över kassaflöde

SEK Mkr	Koncernen			Moderbolaget		
	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Helår 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Helår 2016
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	108,7	97,6	212,2	113,9	97,9	206,3
	108,7	97,6	212,2	113,9	97,9	206,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet						
Avskrivningar/nedskrivningar, anläggningstillgångar	10,9	7,8	20,4	9,0	7,5	19,1
Orealiserade värdeförändringar	-1,3	-5,6	-21,6	-1,4	-4,8	-14,8
Kreditförluster exklusive återvinningar	41,3	29,5	56,9	40,1	29,5	57,4
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	50,9	31,7	55,7	47,7	32,2	61,7
Betald skatt	-32,6	-27,5	-57,6	-29,1	-25,2	-56,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	127,0	101,8	210,3	132,5	104,9	211,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten	-826,9	-1 083,8	-2 433,4	-2 748,8	-1 069,3	-510,8
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	-10,9	6,2	26,5	1 352,4	18,7	-1 337,7
Minskning(-)/ökning(+) av inlåning från allmänheten	-251,9	1 709,3	2 317,6	-251,9	1 709,3	2 317,6
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-8,1	54,1	19,5	-27,0	72,4	50,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-970,8	787,6	140,5	-1 542,8	836,0	731,1
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-13,0	-11,9	-30,2	-6,0	-11,9	-21,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-4,0	-9,0	0,3	-4,0	-7,5
Minskning(+)/ökning(-) av finansiella anläggningstillgångar	133,7	-91,4	-80,0	133,9	-92,2	-84,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	120,4	-107,3	-119,2	128,2	-108,1	-113,4
Finansieringsverksamheten						
Skulder till kreditinstitut	-600,0	-	600,0	1 825,8	-463,1	-853,6
Emitterade värdepapper	2 194,2	-461,2	-871,6	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 594,2	-461,2	-271,6	1 825,8	-463,1	-853,6
PERIODENS KASSAFLÖDE	743,8	219,1	-250,3	411,2	264,8	-235,9
Likvida medel vid periodens början	835,4	1 085,0	1 085,0	479,3	714,4	714,4
Kursdifferens i likvida medel	-2,6	-0,0	0,7	-2,6	-0,0	0,7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	1 576,6	1 304,1	835,4	887,9	979,2	479,2
I kassaflödet ingår räntebetalningar med	468,0	417,4	815,3	464,5	435,6	874,0
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med	-117,7	-104,0	-296,2	-211,4	-178,6	-467,0



Noter

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (Mkr) och redovisat värde om inget annat anges. Siffror inom parantes avser samma period föregående år.

Not 1 | Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IFRS-standarderna IAS 34, Delårsrapportering. 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 lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Moderbolagets redovisning 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 samtliga ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

I delårsrapporten tillämpas de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som beskrivs i årsredovisningen för 2016, not 1. I allt väsentligt är tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsgrunder oförändrade jämfört med årsredovisningen 2016.

Ett antal nya eller ändrade IFRS regler träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av årets finansiella rapporter. För ytterligare information, se årsredovisningen för 2016.

Not 2 | Riskhantering

Risker och osäkerhetsfaktorer

De primära målen för riskhantering är att säkerställa att resultaten av risktagande verksamhet är förenlig med Bolagets strategier och riskbenägenhet samt att det finns en lämplig balans mellan risk och belöning för att maximera aktieägares avkastning. Bolagets ramverk för riskhantering utgör grunden för att uppnå dessa mål.

Risk definieras som en potentiell negativ påverkan på Bolaget och som kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på Bolaget. För att uppnå Bolagets affärsmässiga mål för tillväxt, lönsamhet och finansiell stabilitet krävs en löpande avvägning av Bolagets mål mot de risker som kan uppstå i Bolagets verksamhet.

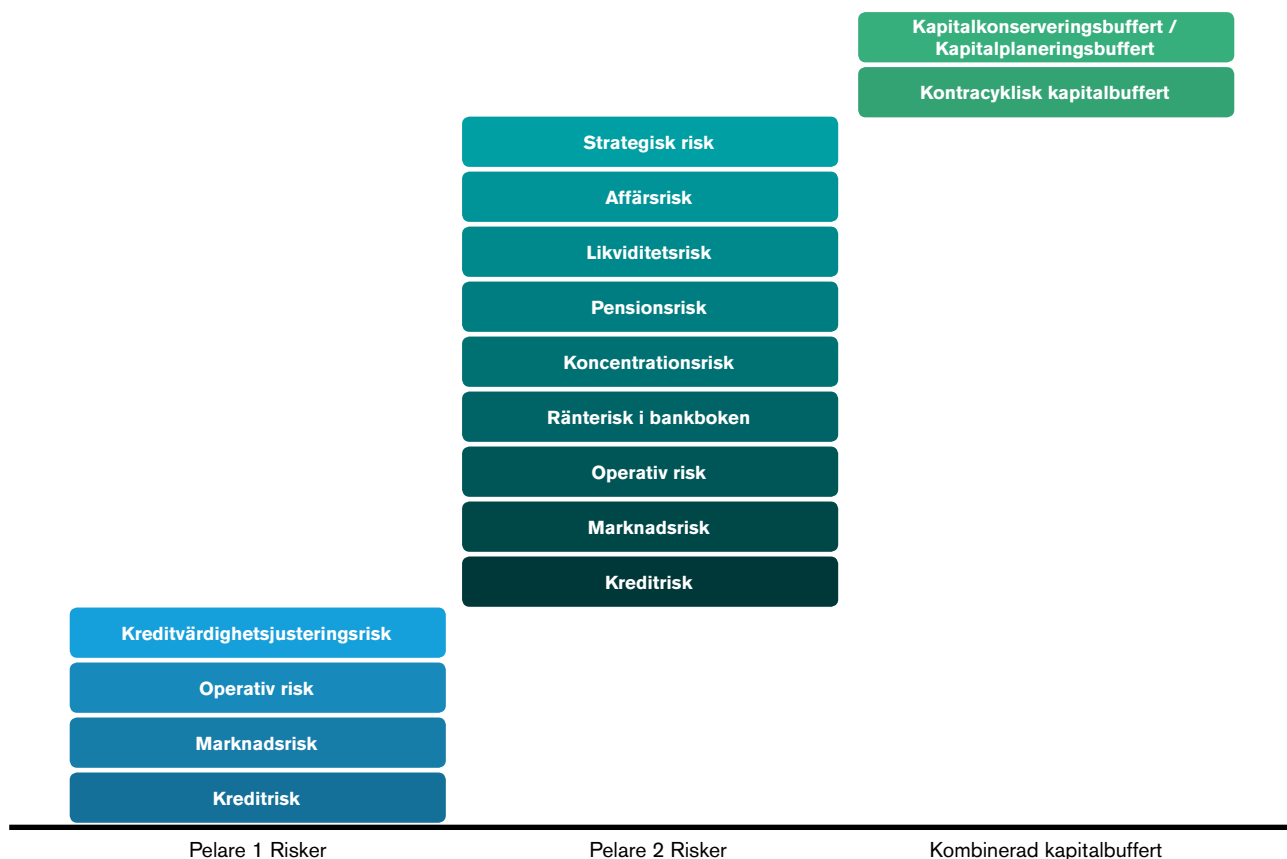
Bolagets huvudsakliga verksamhet är att erbjuda lån till allmänheten både i Sverige och Norge vilket finansieras genom en kombination av inlåning från allmänheten, värdepapperisering och kreditfaciliteter. Bolaget är följaktligen exponerad för olika risker såsom kreditrisk, likviditetsrisk, operativa risker och andra finansiella risker. Bolaget har identifierat följande huvudsakliga riskkategorier med information om hur ledningen mäter dessa risker samt vilka kontroller och riskreducerande processer som finns på plats för att begränsa dessa risker.

Bolaget strävar efter att identifiera, mäta samt hantera sina

risker på ett effektivt sätt, samt fördela sitt kapital 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 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) metoder för modellering och mätning för kvantifiering av risk och kapitalbehovet genomförs avseende de större riskklasserna;
- (VI) andra risker så som affärsrisk, strategisk risk och renommérisk bedöms och kvantifieras under den interna kapital- och likviditetstäckningsutvärderingsprocessen ("IKLU"); samt,
- (VII) effektiva processer och policyer är viktiga komponenter i Bolagets förmåga att hantera risker.

Det yttersta ansvaret för Bolagets risknivå ligger hos styrelsen. Styrelsen beslutar om riktlinjer till den verkställande direktören avseende risktit, riskstyrning, riskkontroll och rapportering genom utfärdande av policyer och instruktioner. Det är således styrelsen



Bilden visar en översikt av de viktigaste identifierade riskerna och dess kapitalkrav.

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. Som del av den andra försvarslinjen rapporterar Risk Managern direkt till verkställande direktören och styrelsen. Riskhanteringsfunktionen bistås vidare av två ledningskommittéer, nämligen kommittén för riskhantering och regelefterlevnad (Eng. Risk and Compliance Committee, "RiCO") samt kommittén för tillgångs- och skuldhantering (Eng. Asset and Liability Management Committee, "ALCO"). RiCO har som mål att förbättra och främja en stark riskhanteringskultur samt starka riskhanteringsprocesser och kontroller inom Bolaget genom att bistå verksamheten i hanteringen av operativa- och regelefterlevnadsrisker. Arbetet som utförs av RiCO kompletteras även med Bolagets NPAP-process (Eng. New Product and Approval Process, "NPAP"), vilken är en etablerad process för att godkänna nya eller ändrade produkter, rutiner eller system och där dess risker läggs fram, analyseras och utvärderas. ALCO bistår verksamheten i hanteringen av balansräkningsrelaterade risker. Dessa risker är främst ränterisk, likviditetsrisk, valutakursrisk och kreditrisk.

För mer information gällande bolagets riskhantering, se Not 2 "Riskhantering" i årsredovisningen för 2016.

Intern Kapital- och Likviditetsvärderingsprocess

Bolaget allokera kapital för pelare 1 och pelare 2 risker. Risker under pelare 2 bedöms i Bolagets 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 tre åren. Den är baserad på Bolagets strategi samt affärsplaner och granskas 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.

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 och 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 Bluestep Bank AB (publ), och om den Konsoliderade situationen. För mer information om ägarstruktur, se avsnitt om finansiell översikt.

Bolaget har en fastställd plan för storleken på kapitalbasen på tre 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 omvärlds förändringar.

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 som avseende kapitalbas och kapitalkrav som krävs enligt Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (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.

Kapitaltäckning	Konsoliderad situation			Moderbolaget		
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Total kapitalbas	967,3	819,7	914,7	973,6	802,7	886,9
Kärnprimärkapital	967,3	819,7	914,7	973,6	802,7	886,9
Egetkapitalinstrument	601,8	601,8	601,8	463,7	463,7	463,7
Balanserade vinstmedel	588,0	429,0	531,6	552,1	383,1	467,1
Ackumulerat övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	-	-	-
Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld	-222,5	-211,1	-218,7	-42,2	-44,1	-43,9
Övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-	-	-	-
Riskvägt exponeringsbelopp	6 668,3	5 685,0	6 098,6	6 228,7	5 266,7	5 030,4
Kreditrisk	5 579,5	4 808,6	5 122,6	5 420,7	4 613,1	4 331,2
Marknadsrisk	66,0	15,9	34,6	67,1	17,0	35,4
Operationell risk	773,9	661,0	661,0	719,2	634,3	634,3
Kreditvärderingsjusteringsrisk	248,8	199,5	280,3	21,6	2,4	29,5
Kärnprimärkapitalrelation %	14,51%	14,42%	15,00%	15,63%	15,24%	17,63%
Primärkapitalrelation %	14,51%	14,42%	15,00%	15,63%	15,24%	17,63%
Total kapitalrelation %	14,51%	14,42%	15,00%	15,63%	15,24%	17,63%

Krav avseende kapitalbuffertar %	Konsoliderad situation			Moderbolaget		
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Institutspecifika buffertkrav	4,36%	4,00%	4,00%	4,36%	4,00%	4,00%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,86%	1,50%	1,50%	1,86%	1,50%	1,50%
varav krav på systemriskbuffert	-	-	-	-	-	-
varav krav på G-SII eller O-SII buffert	-	-	-	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	6,51%	6,42%	7,00%	7,63%	7,24%	9,63%

Kapitalkrav för kreditrisk

Kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden.

	Moderbolag					
	2017-06-30				2016-06-30	2016-12-31
Poster i balansräkningen	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	239,4	-	-	-	-	-
Institutsexponeringar	962,9	20%	194,5	15,6	19,0	9,4
Företagsexponeringar	18,7	26%	4,9	0,4	0,0	0,0
Hushållsexponeringar	1 029,7	75%	772,3	61,8	48,7	56,4
Exponeringar med säkerhet i fastighet	11 686,4	36%	4 180,5	334,4	281,9	259,5
Oreglerade poster	156,1	100%	156,6	12,5	10,1	11,1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	565,9	10%	56,6	4,5	5,6	5,7
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	8,6	100%	8,6	0,7	0,7	0,7
Övriga poster	46,7	100%	46,7	3,7	3,0	3,6
Positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-	-
Summa kapitalkrav för kreditrisker	14 714,4		5 420,7	433,6	369,0	346,4

	Konsoliderad situation					
	2017-06-30				2016-06-30	2016-12-31
Poster i balansräkningen	Exponerat belopp	Riskvikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Exponeringar nationella regeringar eller centralbanker	242,6	-	-	-	-	-
Institutsexponeringar	1 785,7	20%	359,1	28,7	33,6	17,2
Företagsexponeringar	0,0	100%	0,0	0,0	0,5	0,0
Hushållsexponeringar	1 029,7	75%	772,3	61,8	48,7	56,4
Exponeringar med säkerhet i fastighet	11 677,4	36%	4 177,3	334,2	281,5	315,4
Oreglerade poster	156,0	100%	156,6	12,5	10,1	11,0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	565,9	10%	56,6	4,5	5,6	5,7
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-	-
Övriga poster	57,7	100%	57,7	4,6	4,7	4,1
Positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-	-
Summa kapitalkrav för kreditrisker	15 515,0		5 579,6	446,3	384,7	409,8

Kapitalkrav för operativ risk

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt schablonmetoden.

	Konsoliderad situation			Moderbolaget		
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Relevant indikator	516,0	440,7	440,7	479,5	422,9	422,9
varav 12%	61,9	52,9	52,9	57,5	50,7	50,7
Summa kapitalkrav för operativ risk	61,9	52,9	52,9	57,5	50,7	50,7

Kapitalkrav för marknadsrisk

Kapitalkrav för marknadsrisk beräknas i enlighet med schablonmetoden

	Konsoliderad situation			Moderbolaget		
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Kapitalkrav för valutarisk	5,3	1,3	2,8	5,4	1,4	2,8
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	5,3	1,3	2,8	5,4	1,4	2,8

Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk

Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk beräknas i enlighet med schablonmetoden.

	Konsoliderad situation			Moderbolaget		
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	19,9	16,0	22,4	1,7	0,2	2,4
Summa kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	19,9	16,0	22,4	1,7	0,2	2,4
Summa pelare 1 kapitalkrav	533,4	454,9	487,9	498,2	421,3	402,3

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

Not 4 | Rapportering av rörelsesegment

Resultaträkningen 2017 jan-jun	Koncern				
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	Totalt
Ränteintäkter	286,2	155,9	56,8	-31,1	467,8
Räntekostnader	-115,1	-55,6	-6,0	19,0	-157,7
Räntenetto	171,1	100,3	50,8	-12,1	310,1
Summa rörelsens intäkter	178,3	102,6	50,8	-13,1	318,6
Summa rörelsens kostnader	-113,7	-61,5	-26,8	13,1	-188,9
Resultat före kreditförluster	64,6	41,1	24,0	0	129,7
Kreditförluster, netto	-2,1	-3,0	-15,9	-	-21,0
Rörelseresultat	62,5	38,1	8,1	0	108,7
Allokerad skatt	-15,3	-9,5	-1,9	-	-26,7
Periodens resultat	47,2	28,6	6,2	0	82,0

Resultaträkningen 2016 jan-jun	Koncern				
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	Totalt
Ränteintäkter	253,9	116,5	46,1	-21,3	395,2
Räntekostnader	-99,6	-36,4	-4,3	14,8	-125,5
Räntenetto	154,3	80,1	41,8	-6,5	269,7
Summa rörelsens intäkter	162,4	84,0	41,8	-6,6	281,6
Summa rörelsens kostnader	-101,5	-53,3	-21,3	6,6	-169,5
Resultat före kreditförluster	60,9	30,7	20,5	0	112,1
Kreditförluster, netto	-2,7	-2,4	-9,4	-	-14,5
Rörelseresultat	58,2	28,3	11,1	0	97,6
Allokerad skatt	-16,2	-7,3	-	-	-23,5
Periodens resultat	42,0	21,0	11,1	0	74,1

Resultaträkningen 2016 helår	Koncern				
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	Totalt
Ränteintäkter	518,7	246,3	98,1	-43,8	819,3
Räntekostnader	-203,8	-87,7	-8,9	28,9	-271,5
Räntenetto	314,9	158,6	89,2	-14,9	547,8
Summa rörelsens intäkter	344,5	166,3	89,2	-16,6	583,4
Summa rörelsens kostnader	-218,3	-99,2	-46,3	16,6	-347,2
Resultat före kreditförluster	126,2	67,1	42,9	0	236,2
Kreditförluster, netto	-2,6	-3,1	-18,3	-	-24,0
Rörelseresultat	123,6	64,0	24,6	0	212,2
Allokerad skatt	-30,0	-16,2	-2,8	-	-49,0
Periodens resultat	93,6	47,8	21,8	0	163,2

Balansräkningen 2017-06-30	Koncern				
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	984,1	592,5	-	-	1 576,6
Utlåning till allmänheten	8 032,2	3 800,5	1 021,5	-	12 854,2
In- och upplåning från allmänheten	4 232,9	5 019,6	-	-	9 252,5

Balansräkningen 2016-06-30	Koncern				
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	588,6	715,5	-	-	1 304,1
Utlåning till allmänheten	7 277,5	2 649,3	805,1	-	10 731,9
In- och upplåning från allmänheten	5 254,7	3 641,4	-	-	8 896,1

Balansräkningen 2016-12-31	Koncern				
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Övrig verksamhet	Elimineringar, omräkningar	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	633,8	201,6	-	-	835,4
Utlåning till allmänheten	7 787,9	3 346,9	933,8	-	12 068,6
In- och upplåning från allmänheten	5 079,1	4 425,3	-	-	9 504,4

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Koncernens redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Resultat som inte är direkt hänförligt till segment blir allokaterat med fördelningsnycklar enligt principer som företagsledningen anser ger en rättvis fördelning. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

Högste verkställande beslutsfattare är VD. Till VD rapporterar respektive ansvarig för Sverige och Norge. I COO Sveriges ansvar ingår bolån Sverige samt privatlån Sverige, där den första bildar ett eget segment och den senare ingår i segmentet Övrig verksamhet. I COO Norges ansvar ingår bolån Norge vilket bildar ett segment.

Respektive COO styr sin verksamhet utifrån tydligt uppsatta mål vad gäller utveckling av nyutlåning, lånebok, intäkter och kostnader samt därtill kopplade nyckeltal. Utöver detta styrs verksamheterna mot förbättrad kvalitet och kostnadseffektivitet genom ökad effektivitet i olika processer.

Bolån är den dominerande verksamheten, som är fördelad på Bolån Sverige och Bolån Norge. Till Bolån Sverige inkluderas samtliga bolag inom koncernen som bedriver bolåneverksamhet (Bolaget, BFF1, Step 2, Step 3, Step 4) och som tillhandhåller supportfunktioner (BSAB). Bolån Norge består av Filialen. I övrig verksamhet ingår privatlåneverksamhet, vilken bedrivs inom Bolaget i Sverige.

Not 5 | Beräkning av verkligt värde

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras i en värderingshierarki. Denna hierarki speglar hur observerbara priser eller annan information är som ingår i de värderingstekniker som använts. Inför varje kvartal görs en bedömning om värderingarna avser noterade priser som representerar faktisk och regelbundet förekommande transaktioner eller inte. Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna, till exempel likviditeten, har ändrats. Inga omklassificeringar har skett under det första halvåret.

I nivå 1 används noterade priser som är lättillgängliga hos flera prisställare och representerar verkliga och frekventa transaktioner. Här återfinns statspapper och andra räntebärande papper som handlas aktivt. I nivå 2 används värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadsnoteringar samt instrument som värderas till noterat pris men där marknaden bedöms vara mindre aktiv. I denna nivå finns bland annat räntebärande papper samt ränte- och valutaderivat. Inga tillgångar eller skulder återfinns i nivå 3.

	Koncernen											
	2017-06-30				2016-06-30				2016-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar												
Derivat	-	112,5	-	112,5	-	97,7	-	97,7	-	107,8	-	107,8
Obligationer / räntebärande värdepapper	708,9	-	-	708,9	836,7	-	-	836,7	841,3	-	-	841,3
Summa	708,9	112,5	-	821,4	836,7	97,7	-	934,4	841,3	107,8	-	949,1
Skulder												
Derivat	-	62,5	-	62,5	-	87,5	-	87,5	-	78,9	-	78,9
Summa	-	62,5	-	62,5	-	87,5	-	87,5	-	78,9	-	78,9

	Moderbolaget											
	2017-06-30				2016-06-30				2016-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar												
Derivat	-	31,4	-	31,4	-	47,2	-	47,2	-	38,8	-	38,8
Obligationer / räntebärande värdepapper	708,8	-	-	708,8	836,7	-	-	836,7	841,3	-	-	841,3
Summa	708,8	31,4	-	740,2	836,7	47,2	-	883,9	841,3	38,8	-	880,1
Skulder												
Derivat	-	43,9	-	43,9	-	63,7	-	63,7	-	58,5	-	58,5
Summa	-	43,9	-	43,9	-	63,7	-	63,7	-	58,5	-	58,5

Not 6 | Närståenderelationer

Tillgångar och skulder	Koncernen			Moderbolaget		
	2017-06-30	2016-12-31	2017-06-30	2017-06-30	2016-12-31	2017-06-30
Koncerninterna fordringar	0,2	0,3	0,4	18,7	0,3	1 368,5
Koncerninterna skulder	12,4	12,4	12,4	14,8	18,1	16,2

Intäkter och kostnader	Koncernen			Moderbolaget		
	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2016
Ränte- och provisionsintäkter	0,4	0,3	0,7	109,9	77,5	149,3
Finansiella kostnader	-	-	-	-9,6	-10,5	-26,2
Summa	0,4	0,3	0,7	100,3	67,0	123,1

Närstående parter

Med närstående parter för koncernen avses:

- Bluestep Capital Holdings Limited, org nr 89093, med säte i Jersey, och
- Bluestep Holding 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 Holding 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 Designated Activity Company, org. nr 522186, med säte i Dublin,
- Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company, org. nr 550839, med säte i Dublin,
- Bluestep Mortgage Securities No 4 Designated Activity Company, org. nr 596111, med säte i Dublin,
- Bluestep Servicing AB, org nr 556955-3927 med säte i Stockholm.

Ledande befattningshavare m.m.

Upplysningar framgår av Not 10 Löner, arvoden och övriga ersättningar i 2016 års årsredovisning. Inga transaktioner med ledande befattningshavare har utgått utöver dessa.

Ränteintäkter

Finansiella intäkter avser kostnadsförda räntor på ett internt lån mellan Bolaget och övriga bolag i koncernen.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter avser intäkter från koncernbolaget Bluestep Capital Holdings Limited samt från Bluestep Servicing AB.

Not 7 | Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

	Koncernen			Moderbolaget		
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser						
Aktier och andelar	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Tillgångar i Bluestep Finans Funding No 1 AB	14,6	7,4	1 967,6	Inga	Inga	Inga
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter						
Säkerheter finansiella derivat	88,0	95,0	93,5	88,0	95,0	93,5
Eventalförpliktelser						
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

Not 8 | Uppgift om moderbolag

Bluestep Holding AB, 556668-9575, med säte i Stockholm är moderbolag till Bolaget och upprättar koncernredovisning för koncernen. Bluestep Holding 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.

Not 9 | Väsentliga händelser efter periodens slut

EQT, Nordens ledande riskkapitalbolag, tecknade via sin fond EQT VII i juli 2017 avtal om att förvärva Bluestep Holding AB. Transaktionen är villkorad av Finansinspektionens och

Konkurrensverkets godkännande, något som förväntas bli klart under fjärde kvartalet 2017.



www.bluestep.se

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