



**Delårsrapport
januari–juni 2023**

Borgo

VD har ordet

Trots hård konkurrens om bolånekunderna och en tidvis utmanande finansieringsmarknad där främst storbanker haft möjlighet till billig inlåning kunde Borgo under kvartalet välkomna många nya kunder såväl inom bolån samt sparande. Stora ansträngningar har gjorts för att ytterligare förbättra våra produkter och tjänster, inte minst inom produkten köp av ny bostad.

Borgos bolånekunder mår fortsatt bra och vi ser inga konstaterade kreditförluster. Hushållen har dock en tuff period framför sig där det kommer krävas uthållighet de kommande 12-24 månaderna. Borgo följer utvecklingen noggrant, men är väl positionerade för att kunna hjälpa fler kunder till ett bättre och billigare bolån med en bibehållen lågriskprofil i hela verksamheten.

Även inom området inlåning var kvartalet intensivt, där framgångsrika lanseeringar med både Avanza och Lysa har genomförts. Borgo erbjuder nu kunder hos dessa två institut möjligheten att på enkelt och effektivt sätt deponera sparmedel hos Borgo med konkurrenskraftiga inlåningsräntor.

Vidare hade Borgos egna inlåningskanal gynnsamma inflöden av kunder under kvartalet, något som långsiktigt är av mycket stor vikt.

Kapitalmarknaden har stabiliserats under kvartalet och Borgos emissioner av obligationer har attraherat ett omfattande intresse från investerare, såväl svenska som utländska.

Borgos låga riskprofil i kombination med stabil underliggande tillväxt uppskattas i nuvarande marknadsläge av investerare vilket möjliggjort förvärv och organisk tillväxt i en utmanande tid. Kostnaden för kapitalmarknadsfinansiering är dock fortsatt högre än tidigare, vilket påverkat oss negativt.

I maj månad genomfördes ett planerat förvärv från SBAB om 4,8 miljarder kronor. Transaktionen och flytten av bolånekunderna gick enligt plan och Borgo är glada över att kunna välkomna samtliga nya kunder till oss. Det var ett omfattande intresse för att på olika sätt delta i transaktionen och Borgo är glada att ha kunnat samarbeta med flera av Sveriges ledande affärsbanker med mycket lyckat resultat.



I och med det genomförda förvärvet samt fortsatt organisk tillväxt under kvartalet befäster Borgo sin position som Sveriges största bolåneutmanare, en viktig milstolpe för oss.

Gustav Berggren, vd, Borgo

Finansiell översikt

Resultat januari-juni 2023 jämfört med januari-juni 2022

RÄNTENETTO

Räntenettet uppgick till -25,4 mkr (12,6 mkr). Räntetäckerna uppgick till 368,7 mkr (47,3 mkr) och räntekostnaderna till -394,1 mkr (-34,7 mkr). Det negativa räntenettet är primärt drivet av förfinansiering inför gjorda och kommande förvärv.

KOSTNADER

Kostnaderna uppgick till -71,0 mkr (-68,0 mkr). Förra årets kostnader präglades av den uppbyggnadsfas Borgo då befann sig i. Årets ökade kostnader om 3,0 mkr är hänförligt till Borgos tillväxt, såväl organisk som genom förvärv och nya samarbeten. Borgos kostnader är enligt plan och förväntas stötta bolagets framtida intjäningsförmåga.

KREDITFÖRLUSTER

Kreditförluster netto uppgick till -1,7 mkr (-0,6 mkr). Posten är hänförligt till förändring av kreditförlustreservering drivet av en kraftigt ökad utlåning under perioden. Bolagets uppvisar fortsatt en mycket god kreditkvalitet och inga konstaterade förluster har inträffat under perioden.

SKATT

Periodens skatt uppgick till 21,0 mkr (12,3 mkr). Den positiva effekten avser redovisad uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag med anledning av det negativa resultatet.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till -81,2 mkr (-47,7 mkr).

Personal

Genomsnittliga antalet anställda i bolaget under perioden var 31 (24).

Utlåning och inlåning

UTLÅNING

Borgos totala utlåning till allmänheten uppgick till 24 135 mkr (14 527 mkr per 31 december 2022). Utlåningen från årsskiftet har växt med 9 608 mkr, varav förvärv

av tillväxt uppgår till 7 944 mkr och organisk tillväxt till 1 664 mkr. Den förvärvade tillväxten är hänförligt till 3 165 mkr från Sparbanken Syd och 4 779 mkr från SBAB bestående av bolån som förmedlats av Sparbanken Syd.

INLÅNING

Den totala inlåningen från allmänheten uppgick vid periodens slut till 5 519 mkr (4 342 mkr per 31 december 2022), en ökning med 21 procent sedan årsskiftet. Borgo har under året inlett inlåningssamarbeten med Avanza och Lysa vilket bidragit till den goda tillväxten. Inlåningsprodukterna som erbjuds kunder omfattas av den statliga insättningsgarantin.

Likviditet och upplåning

FINANSIERING

Borgos finansieringskällor bestod vid periodens utgång främst av säkerställda obligationer, seniora icke-säkerställda obligationer, inlåning från allmänheten, inlåning från kreditinstitut och eget kapital. Under kvartalet emitterades säkerställda obligationer till ett nominellt värde av 5 550 mkr samt seniora obligationer till ett nominellt värde av 750 mkr. Inga obligationer återköptes eller förföll under kvartalet.

LIKVIDITET

Borgos likviditetsreserv uppgick vid periodens slut till 6 553 mkr (3 654 mkr per 31 december 2022) varav 2 321 mkr (966 mkr per 31 december 2022) var placerat hos kreditinstitut, 1 604 mkr (903 mkr per 31 december 2022) bestod av stats- och kommunobligationer samt 2 629 mkr (1 785 mkr per 31 december 2022) bestod av säkerställda obligationer.

Samtliga tillgångar i likviditetsreserven är högkvalitativa likvida tillgångar. LCR uppgick till 1 191 procent (397 procent per 31 december 2022) och NSFR uppgick till 114 procent (112 procent per 31 december 2022).

Kapitaltäckning

KAPITALBAS OCH KAPITALTÄCKNING

Kärnprimärkapitalet uppgick till 1 756 mkr (1 104 mkr per 31 december 2022). Det motsvarade en kärnprimärkapitalrelation¹ på 18,0 procent (18,8 procent per 31

december 2022). Primärkapital tillika total kapitalbas uppgick till 1 756 mkr (1 104 mkr per 31 december 2022).

Rating

Borgo har rating från ratinginstitutet Moody's. Inga förändringar av rating har skett under året.

	Moody's
Långfristig	Baa2
Kortfristig	P-2
Säkerställda obligationer	Aaa

Rörelsesegment

Borgo har endast ett rörelsesegment i form av bolån till privatpersoner i Sverige.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Borgo har en låg riskprofil men är genom sin verksamhet exponerad mot risker såsom kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk primärt i form av ränterisk samt operativ risk. Hantering av dessa risker är centralt i Borgos riskarbete. Borgo arbetar även aktivt med att mitigera risken för att bli utsatt för penningtvätt eller finansiering av terrorism.

Borgo eftersträvar att ha en sund riskkultur med en hög riskmedvetenhet och ett tydligt riskägarskap. Samtliga väsentliga risker som Borgo är exponerad mot övervakas och hanteras genom bolagets riskhanteringsramverk med fastställda riskkaptiter och riskstrategier.

Styrelsen är ytterst ansvarig för Borgos riskhantering och riskhanteringsramverk och VD tillser att detta implementeras i verksamheten.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsperiodens slut.

¹ För definition av nyckeltal se sida 5 Definition av alternativa nyckeltal.

KVARTALSÖVERSIKT

Borgo AB (publ)	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022
mkr					
Rörelseresultat	-61	-41	-51	-30	-20
Volym					
Utlåning till allmänheten	24 135	18 484	14 527	13 071	12 536
Inlåning från allmänheten	5 519	4 749	4 342	4 194	2 982
Eget kapital	1 833	1 538	1 151	1 053	841
Balansomslutning	30 911	23 534	18 334	17 789	15 730
Riskenponeringsbelopp	9 784	7 484	5 865	5 552	5 071
Nyckeltal					
Kreditförlustnivå, % ¹	0,01	0,02	-0,01	-0,01	0,00
Andel lån i stadie 3, brutto, % ¹	0,09	0,02	0,00	0,00	0,00
Soliditet, % ²	5,9	6,5	6,3	5,9	5,3
Bruttosoliditetsgrad, % ¹	5,6	6,2	5,9	5,6	5,1
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹	18,0	19,6	18,8	18,1	16,0
Total kapitalrelation, % ¹	18,0	19,6	18,8	18,1	16,0
LCR, % ³	1 191	1 122	397	1 051	2 594
NSFR, % ⁴	114	116	112	119	116
Medeltal antal anställda	31	29	29	27	24

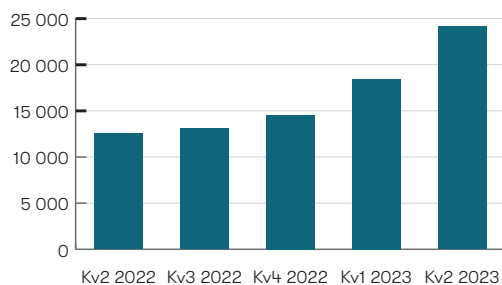
¹ För definition se sid 5 Alternativa nyckeltal.

² Eget kapital/Balansomslutning.

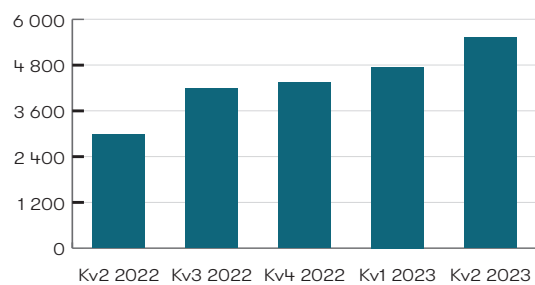
³ Likviditetsreserv/Nettoutflöde (stessat) 30 dgr.

⁴ Tillgänglig stabil finansiering/Behov av stabil finansiering.

Utlåning till allmänheten
(mkr)



In- och upplåning till allmänheten
(mkr)



Alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Förändring utlåning till allmänheten, %	Procentuell ökning av utlåning till allmänheten under perioden
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	Procentuell ökning av inlåning från allmänheten under perioden
Kreditförlustnivå, %	Kreditförluster netto i perioden uppräknat på helår i förhållande till genomsnittlig utlåning under perioden
Andel lån i stadie 3, %	Lån i stadie 3 brutto i förhållande till utlåning till allmänheten
Bruttosoliditetsgrad, %	Primärkapital i förhållande till exponeringsmått
Kärnprimärkapitalrelation, %	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Total kapitalrelation, %	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar

(mkr)

	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	Jan-Dec 2022
Förändring utlåning till allmänheten	9 608	12 519	14 510
Ingående balans utlåning till allmänheten	14 527	17	17
Utgående balans utlåning till allmänheten	24 135	12 536	14 527
Förändring utlåning till allmänheten, %	40	100	100
Förändring inlåning till allmänheten	1 177	961	2 321
Ingående balans inlåning från allmänheten	4 342	2 021	2 021
Utgående balans inlåning från allmänheten	5 519	2 982	4 342
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	21	32	53
Kreditförluster netto	3	1	0
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	18 418	8 860	11 073
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,02	0,00
Kreditförsämrade tillgångar brutto	22,6	-	-
Utlåning till allmänheten	24 137	12 537	14 527
Andel lån i stadie 3, %	0,09	0,00	0,00
Primärkapital	1 756	810	1 104
Exponeringsmått	31 158	15 859	18 586
Bruttosoliditetsgrad, %	5,6	5,1	5,9
Kärnprimärkapital	1 756	810	1 104
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	9 783	5 071	5 865
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,0	16,0	18,8
Kapitalbas	1 756	810	1 104
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	9 783	5 071	5 865
Total kapitalrelation, %	18,0	16,0	18,8



Finansiell information

Förteckning över finansiell information

FINANSIELL INFORMATION

Resultaträkning i sammandrag	8
Övrigt totalresultat i sammandrag	9
Balansräkning i sammandrag	10
Rapport över förändring i eget kapital	11
Kassaflödesanalys i sammandrag	12

NOTER

1. Redovisnings- och värderingsprinciper	13
2. Räntenetto	14
3. Provisionsnetto	14
4. Nettoresultat av finansiella transaktioner	14
5. Allmänna administrationskostnader	14
6. Kreditförluster, netto	15
7. Utlåning	15
8. Reserveringar	16
9. Inlåning från allmänheten	17
10. Emitterade skuldebrev	17
11. Derivat	17
12. Finansiella tillgångar och skulder	17
13. Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	18
14. Kapitaltäckning	19

Resultaträkning i sammandrag

(mkr)

		Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 2 2022	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	Jan-Dec 2022
	Not nr						
Ränteintäkter		234,5	134,3	32,7	368,7	47,3	181,1
Räntekostnader		-251,9	-142,2	-24,2	-394,1	-34,7	-186,9
Räntenetto	2	-17,4	-7,9	8,5	-25,4	12,6	-5,8
Provisionsintäkter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisionskostnader		-0,2	-0,2	-0,1	-0,4	-0,2	-0,4
Provisionsnetto	3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	-2,0	-1,8	-3,9	-3,8	-3,8	-8,2
Övriga intäkter		-	0,0	-0,0	0,0	-0,0	-0,0
Summa intäkter		-19,6	-9,9	4,5	-29,5	8,7	-14,4
Allmänna administrationskostnader	5	-38,5	-27,6	-23,3	-66,2	-64,8	-120,2
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar		-0,4	-0,4	-0,3	-0,7	-0,6	-1,3
Övriga rörelsekostnader		-2,1	-2,0	-1,2	-4,1	-2,6	-4,7
Summa kostnader		-41,0	-30,0	-24,9	-71,0	-68,0	-126,1
Resultat före nedskrivningar		-60,6	-39,9	-20,3	-100,5	-59,3	-140,5
Kreditförluster, netto	6	-0,8	-0,9	-0,0	-1,7	-0,6	-0,1
Rörelseresultat		-61,4	-40,8	-20,4	-102,2	-59,9	-140,7
Skatt		12,6	8,4	4,1	21,0	12,3	28,9
Periodens resultat		-48,8	-32,4	-16,3	-81,2	-47,7	-111,8

Övrigt totalresultat i sammandrag

(mkr)

	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 2 2022	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	Jan-Dec 2022
Not nr						
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	-48,8	-32,4	-16,3	-81,2	-47,7	-111,8
Poster som har eller kan komma att omklas- sificeras till resultaträkningen						
Förändring i värdering till verkligt värde	2,0	-6,1	-8,8	-4,1	-16,6	-2,8
Skatt på poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-0,4	1,3	1,8	0,8	3,4	0,6
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	1,6	-4,9	-7,0	-3,2	-13,2	-2,3
Periodens övrigt totalresultat	1,6	-4,9	-7,0	-3,2	-13,2	-2,3
Periodens totalresultat	-47,2	-37,2	-23,2	-84,5	-60,9	-114,1

Balansräkning i sammandrag

(mkr)

		30 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2022
	Not nr			
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		1 895,2	685,7	260,3
Utlåning till kreditinstitut	7	2 320,5	965,9	957,4
Utlåning till allmänheten	7	24 135,2	14 526,9	12 536,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 337,1	2 002,0	1 874,7
Derivat	11	90,8	51,9	38,6
Immateriella tillgångar		3,6	3,7	3,8
Materiella tillgångar		0,9	1,0	0,4
Övriga tillgångar		84,7	70,9	43,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		43,0	25,7	15,2
Tillgångar totalt		30 911,0	18 333,8	15 730,1
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		914,9	904,6	427,1
Inlåning från allmänheten	9	5 519,1	4 342,0	2 981,9
Emitterade skuldebrev	10	22 385,3	11 811,3	11 421,5
Derivat	11	6,3	3,8	1,6
Övriga skulder		115,3	72,8	35,8
Avsättningar		0,0	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		137,1	48,1	21,0
Skulder totalt		29 078,1	17 182,4	14 888,9
Eget kapital				
Aktiekapital		714,0	440,7	319,6
Fond för verkligt värde		-5,4	-2,1	-13,1
Överkursfond		1 290,0	798,3	565,4
Balanserade vinstmedel		-84,5	26,3	16,9
Periodens resultat		-81,2	-111,8	-47,7
Eget kapital totalt		1 832,9	1 151,3	841,2
Skulder och eget kapital totalt		30 911,0	18 333,8	15 730,1

Rapport över förändring i eget kapital

(mkr)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Periodens resultat	Totalt
	Aktiekapital	Säkrings-reserv	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserade vinstmedel			
Eget kapital 2021-12-31	110,9	0,0	0,1	129,1	62,6	-45,7	257,0	
Omföring tidigare års resultat					-45,7	45,7	0,0	
Periodens resultat						-47,7	-47,7	
Övrigt totalresultat		13,7	-26,9				-13,2	
Nyemission	208,7			436,3			645,0	
Eget kapital 2022-06-30	319,6	13,7	-26,7	565,4	16,9	-47,7	841,2	
Periodens resultat						-64,1	-64,1	
Övrigt totalresultat		6,0	4,9				10,9	
Nyemission	121,1			232,9			354,0	
Teckningsoptioner					9,4		9,4	
Eget kapital 2022-12-31	440,7	19,7	-21,8	798,3	26,3	-111,8	1 151,3	
Omföring tidigare års resultat					-111,8	111,8	0,0	
Periodens resultat						-81,2	-81,2	
Övrigt totalresultat		-2,4	-0,9				-3,2	
Nyemission	273,3			491,7			765,0	
Teckningsoptioner					1,0		1,0	
Eget kapital 2023-06-30	714,0	17,3	-22,7	1 290,0	-84,5	-81,2	1 832,9	

Kassaflödesanalys i sammandrag

(mkr)

	Jan-Jun 2023	Jan-Dec 2022	Jan-Jun 2022
Kassaflöde från löpande verksamhet			
Rörelseresultat	-102,2	-140,7	-59,9
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	9,6	36,8	15,5
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet			
<i>Belåningsbara statsskuldförbindelser</i>	-1 221,7	-379,6	44,6
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	296,6	0,0	800,0
<i>Utlåning till allmänheten</i>	-9 620,3	-14 572,5	-12 553,1
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	-360,7	-1 440,2	-1 309,4
<i>Övriga tillgångar</i>	-48,0	-15,2	-6,1
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet			
<i>Skulder till kreditinstitut</i>	10,3	904,6	427,1
<i>Inlåning från allmänheten</i>	1 177,1	2 321,0	960,9
<i>Emitterade skuldebrev</i>	10 582,2	11 812,5	11 422,6
<i>Övriga skulder</i>	162,7	109,6	47,6
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	885,7	-1 363,8	-210,2
Kassaflöde från investeringsverksamhet			
<i>Investering i materiella tillgångar</i>	-0,5	-0,8	-0,3
<i>Investering i immateriella tillgångar</i>	-0,0	-0,9	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten totalt	-0,5	-1,7	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			
<i>Aktieemission</i>	765,0	999,0	645,0
<i>Emitterade optioner</i>	1,0	9,4	
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	766,0	1 008,4	645,0
Likvida medel vid periodens början	166,0	523,1	523,1
Periodens kassaflöde	1 651,2	-357,1	434,3
Likvida medel vid periodens slut	1 817,2	166,0	957,4
Likvida medel består av följande poster:			
Vid anfordran betalbar utlåning till kreditinstitut	1 817,2	166,0	957,4
Summa likvida medel	1 817,2	166,0	957,4

Med likvida medel avses kassa och vid anfordran betalbar utlåning till kreditinstitut. Investeringsverksamheten avser betalningar i anslutning till materiella och immateriella tillgångar. Finansieringsverksamheten avser poster bland eget och främmande kapital som finansierar den löpande verksamheten. Analysen har gjorts enligt den indirekta metoden.

Noter

1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Företagsinformation

Borgo AB (publ) med organisationsnummer 559153-2303 är ett publikt aktieföretag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Borgo är ett kreditmarknadsbolag som har tillstånd av Finansinspektionen att driva finansieringsrörelse enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse, samt att ge ut säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Verksamheten omfattar finansiell verksamhet och verksamhet som har ett naturligt samband därmed. Borgo är ett fristående hypoteksbolag på den svenska bolånemarknaden och erbjuder, via kreditförmedlare, bolån. Borgo erbjuder även sparkonton med konkurrenskraftiga räntor till privatpersoner och företag.

Borgo AB (publ) har följande registrerade adress:
Borgo AB (publ)
Box 24088
104 50 Stockholm

Delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2023 har godkänts av styrelsen den 28 augusti 2023.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Bolaget tillämpar vid upprättandet av finansiella rapporter Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att bolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av IFRS Interpretations Committee (IFRIC) med de tillägg och begränsningar som följer av svensk lag.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen 2022.

Bolagets redovisningsvaluta och funktionella valuta är SEK. Samtliga belopp i denna delårsrapport, är om inget annat anges, avrundade.

Förändrade redovisningsprinciper

De väsentliga redovisningsprinciper som har använts vid upprättandet av delårsrapporten är de samma som de som användes vid upprättandet av årsbokslutet per den 31 december 2022.

Ändringar i redovisningsregler som har antagits från och med 1 januari 2023 har inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets ställning, resultat, kassaflöden eller upplysningar.

Uppskattningar och värderingar

Vid upprättande av finansiella rapporter i enlighet med IFRS krävs generellt bedömningar och uppskattningar som påverkar redovisade belopp. Företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen för

tillgångar och skulder, intäkter och kostnader, samt upplysningar och förbindelser. Dessa bedömningar och uppskattningar baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer som synes rimliga. Översyn sker regelbundet.

De betydande redovisningsmässiga bedömningarna som har gjorts vid tillämpning av redovisningsprinciper hänför sig främst till tillämpningen av nedskrivningsmodellen enligt IFRS 9 och redovisning av finansiella instrument.

Borgo är, som andra banker, exponerade för händelser på det makroekonomiska planet och stigande energi- och oljepriser, inflationstryck, stigande räntor och fallande börskurser kan påverka kunders återbetalningsförmåga och värdet på pantsatta säkerheter. Borgo ser dock inte en betydande förhöjning av kreditrisken i utlåningsverksamheten på grund av osäkerheten kring konsekvenserna av kriget i Ukraina.

Innehav av instrument som saknar priser från välfungerande likvida marknader gör att uppskattningar och bedömningar tillämpas utöver de marknadsparametrar som kan användas i värderingsmodellerna. Även om värderingsmodellernas antaganden löpande testas mot transaktioner på marknaden innebär användande av modellen att en osäkerhet finns om det framtida faktiska utfallet.

Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Bedömning görs ifall det är tillämpligt att aktivera nya skattefordringar avseende årets eller tidigare års skattemässiga underskottsavdrag.

	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 2 2022	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	Jan-Dec 2022
2. Räntenetto						
<i>mkr</i>						
Ränteintäkter						
Utlåning till kreditinstitut	12,0	7,4	0,0	19,4	-0,0	7,4
Utlåning till allmänheten	189,8	108,1	31,8	297,9	46,3	156,8
Skuldebrev	32,6	18,7	0,9	51,4	1,0	16,8
Övriga ränteintäkter	0,0	0,1	-	0,1	0,0	0,1
Summa ränteintäkter	234,5	134,3	32,7	368,7	47,3	181,1
Räntekostnader						
Skulder till kreditinstitut	-7,6	-5,7	-0,5	-13,3	-0,8	-6,9
Inlåning från allmänheten	-42,7	-31,4	-4,6	-74,1	-8,6	-40,9
<i>varav insättningsgarantiavgift</i>	-1,4	-1,4	-0,1	-2,8	-0,1	-4,2
Emitterade värdepapper	-201,6	-104,7	-18,5	-306,3	-24,7	-137,3
Övriga räntekostnader	-0,0	-0,4	-0,6	-0,4	-0,6	-1,8
Summa räntekostnader	-251,9	-142,2	-24,2	-394,1	-34,7	-186,9
Räntenetto	-17,4	-7,9	8,5	-25,4	12,6	-5,8

Räntor från derivatinstrument redovisas tillsammans med den post som de säkrar inom ramen för säkringsredovisning från och med 2023. Jämförelsesiffror för 2022 har justerats.

	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 2 2022	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	Jan-Dec 2022
3. Provisionsnetto						
<i>mkr</i>						
Provisionsintäkter						
Utlåning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa provisionsintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisionskostnader						
Betalningsförmedlingsprovisioner	-0,2	-0,2	-0,1	-0,4	-0,2	-0,4
Summa provisionskostnader	-0,2	-0,2	-0,1	-0,4	-0,2	-0,4
Provisionsnetto	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4

	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 2 2022	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	Jan-Dec 2022
4. Nettoresultat av finansiella transaktioner						
<i>mkr</i>						
Verkligt värde via övrigt totalresultat	-0,1	-0,0	0,0	-0,1	0,1	0,1
<i>varav förväntade kreditförluster</i>	-0,1	-0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Verkligt värde via resultaträkningen	-0,4	0,1	-0,3	-0,3	-0,3	-0,5
Säkringsredovisning	-1,5	-1,7	-3,5	-3,2	-3,5	-7,8
<i>varav nettoresultat säkringar av verkligt värde</i>	-1,5	-1,7	-3,5	-3,2	-3,5	-7,8
Valutakursförändringar	-0,1	-0,1	0,0	-0,2	0,0	0,1
Summa	-2,0	-1,8	-3,9	-3,8	-3,8	-8,2

	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 2 2022	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	Jan-Dec 2022
5. Allmänna administrationskostnader						
<i>mkr</i>						
Administrationskostnader						
Personalkostnader	-13,4	-12,3	-10,7	-25,6	-19,4	-40,6
Hyror och andra lokalkostnader	-1,5	-0,9	-0,4	-2,4	-0,9	-2,6
IT-kostnader	-1,4	-1,3	-1,2	-2,7	-2,1	-4,5
Konsulttjänster	-12,0	-6,0	-5,1	-18,0	-16,9	-34,1
Finansiella tjänster	-9,4	-6,7	-5,4	-16,1	-24,2	-36,0
Resekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Kontorskostnader	-0,1	-0,2	0,0	-0,3	-0,1	-0,6
Kommunikation	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,4
Övriga administrationskostnader	-0,5	-0,2	-0,3	-0,7	-0,9	-1,4
Summa	-38,5	-27,6	-23,3	-66,2	-64,8	-120,2

6. Kreditförluster, netto

Nedskrivning av låne- och kundfordringar i enlighet med IFRS 9 görs enligt en modell som baseras på förväntade kreditförluster. Modellen tar sin utgångspunkt i förändringar i kreditrisken hos de finansiella tillgångarna. Nivån på reserveringar bygger på en bred uppsättning relevanta uppgifter för indata, antaganden, och bedömningar från företagsledningen. I synnerhet har följande variabler i modellen en stor påverkan på reserveringsnivån: fastställande av betydande ökning i kreditrisk, prognoser för framtida makroekonomiska scenarier samt beräkningsmetodologi av både den förväntade kreditförlusten inom de kommande 12 månaderna och förväntade kreditförluster under hela löptiden. De makroekonomiska scenarier som tillämpas i modellberäkningen har under det andra kvartalet uppdaterats för att beakta det förändrade makroekonomiska läget. Uppdateringen innebär en mindre negativ effekt på kreditförlusterreserveringarna.

	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 2 2022	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	Jan-Dec 2022
mkr						
Förväntade kreditförluster från finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt från åtaganden utanför balansräkningen						
Reserveringar lån stadie 1	-0,1	-0,8	0,2	-0,8	-0,3	-0,1
Reserveringar lån stadie 2	-0,3	-0,0	-0,3	-0,3	-0,4	-0,0
Reserveringar lån stadie 3	-0,4	-0,1	-	-0,5	-	-
Nedskrivning utlåning kreditinstitut stadie 1	-0,0	0,0	-	0,0	0,1	0,0
Reserveringar lånelöften stadie 1	-0,0	-0,0	0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Summa kreditförluster, netto	-0,8	-0,9	-0,0	-1,7	-0,6	-0,1
Kreditförlustnivå, % ¹	0,01	0,02	0,00	0,02	0,01	0,00

¹ För definitionen av nyckeltal se sid 5 Definition av alternativa nyckeltal.

7. Utlåning	Stadie 1			Stadie 2			Stadie 3			Summa
	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	
30 jun 2023 (mkr)										
Utlåning till kreditinstitut										
Banker och övriga kreditinstitut	2 320,5	0,0	2 320,5			0,0			0,0	2 320,5
Summa utlåning till kreditinstitut	2 320,5	0,0	2 320,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 320,5
Reserveringsgrad		0,00			0,00			0,00		
Utlåning till allmänheten										
Hypoteksutlåning, privat	23 684,4	0,9	23 683,5	430,0	0,3	429,6	22,6	0,5	22,1	24 135,2
Summa utlåning till allmänheten	23 684,4	0,9	23 683,5	430,0	0,3	429,6	22,6	0,5	22,1	24 135,2
Reserveringsgrad		0,00			0,08			2,32		
Summa utlåning till kreditinstitut och allmänheten	26 005,0	1,0	26 004,0	430,0	0,3	429,6	22,6	0,5	22,1	26 455,7
31 dec 2022 (mkr)										
Utlåning till kreditinstitut										
Banker och övriga kreditinstitut	966,0	0,1	965,9			0,0			0,0	965,9
Summa utlåning till kreditinstitut	966,0	0,1	965,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	965,9
Reserveringsgrad		0,01			0,00			0,00		
Utlåning till allmänheten										
Hypoteksutlåning, privat	14 215,7	0,1	14 215,5	311,4	0,0	311,4	0,0	0,0	0,0	14 526,9
Summa utlåning till allmänheten	14 215,7	0,1	14 215,5	311,4	0,0	311,4	0,0	0,0	0,0	14 526,9
Reserveringsgrad		0,00			0,01			0,00		
Summa utlåning till kreditinstitut och allmänheten	15 181,6	0,2	15 181,5	311,4	0,0	311,4	0,0	0,0	0,0	15 492,8
30 jun 2022 (mkr)										
Utlåning till kreditinstitut										
Banker och övriga kreditinstitut	957,4		957,4			0,0			0,0	957,4
Summa utlåning till kreditinstitut	957,4	0,0	957,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	957,4
Reserveringsgrad		0,00			0,00			0,00		
Utlåning till allmänheten										
Hypoteksutlåning, privat	12 184,9	0,3	12 184,7	351,8	0,4	351,4			0,0	12 536,1
Summa utlåning till allmänheten	12 184,9	0,3	12 184,7	351,8	0,4	351,4	0,0	0,0	0,0	12 536,1
Reserveringsgrad		0,00			0,11			0,00		
Summa utlåning till kreditinstitut och allmänheten	13 142,4	0,3	13 142,1	351,8	0,4	351,4	0,0	0,0	0,0	13 493,5

8. Reserveringar	30 Jun 2023				31 Dec 2022				30 Jun 2022				
	mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Utlåning till allmänheten													
Redovisat värde före reserveringar, ingående balans för perioden	14 215,7	311,4	0,0	14 527,0	17,0	0,0	0,0	17,0	17,0	0,0	0,0	0,0	17,0
Redovisat värde före reserveringar, utgående balans för perioden	23 684,4	430,0	22,6	24 137,0	14 215,7	311,4	0,0	14 527,0	12 184,9	351,8	0,0	12 536,7	
Reserveringar, ingående balans för perioden	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändringar redovisade som kreditförluster													
Nya och borttagna finansiella tillgångar	1,1	-0,0	-	1,1	0,0	-	-	0,0	0,0	-	-	-	0,0
Överföringar mellan stadier	-0,1	0,3	0,6	0,7	-0,1	0,4	0,0	0,2	-0,1	0,5	-	-	0,3
från 1 till 2	-0,1	0,4	-	0,2	-0,1	0,5	-	0,3	-0,1	0,5	-	-	0,3
från 1 till 3	-0,0	-	0,1	0,1	-	-0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-
från 2 till 3	-	-0,0	0,5	0,4	0,0	-0,1	-	-0,1	-	-	-	-	-
från 2 till 1	0,0	-0,0	-	-0,0	-	0,0	-0,0	-0,0	-	-	-	-	-
från 3 till 2	-	0,0	-0,0	-0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Förändringar till följd av förväntad kreditrisk	-0,1	0,0	-0,0	-0,1	0,2	-0,3	-0,0	-0,1	0,4	-0,1	-	-	0,4
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	0,8	0,3	0,5	1,7	0,1	0,0	-	0,1	0,3	0,4	0,0	0,0	0,7
Reserveringar, utgående balans för perioden	0,9	0,3	0,5	1,8	0,1	0,0	0,0	0,1	0,3	0,4	0,0	0,0	0,7
Redovisat värde netto efter reservering, ingående balans för perioden	14 215,5	311,4	0,0	14 526,9	17,0	0,0	0,0	17,0	17,0	0,0	0,0	0,0	17,0
Redovisat värde netto efter reservering, utgående balans för perioden	23 683,5	429,6	22,1	24 135,2	14 215,5	311,4	0,0	14 526,9	12 184,7	351,4	0,0	12 536,1	
Lånelöften													
Redovisat värde före reserveringar, ingående balans för perioden	168,2	0,0	0,0	168,2	10,3	0,0	0,0	10,3	10,3	0,0	0,0	0,0	10,3
Redovisat värde före reserveringar, utgående balans för perioden	263,1	0,0	0,0	263,1	168,2	0,0	0,0	168,2	72,3	0,0	0,0	0,0	72,3
Reserveringar, ingående balans för perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändringar redovisade som kreditförluster													
Nya och borttagna finansiella tillgångar	0,0	-	-	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0	-	-	-	0,0
Förändringar till följd av förväntad kreditrisk	0,0	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	-	-	-	-
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Reserveringar, utgående balans för perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Redovisat värde netto efter reservering, ingående balans för perioden	168,2	0,0	0,0	168,2	10,3	0,0	0,0	10,3	10,3	0,0	0,0	0,0	10,3
Redovisat värde netto efter reservering, utgående balans för perioden	263,1	0,0	0,0	263,1	168,2	0,0	0,0	168,2	72,3	0,0	0,0	0,0	72,3

9. Inlåning från allmänheten	30 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2022
mkr			
Bostadsrättsföreningar	3 293,6	3 520,3	2 588,1
Övriga icke-finansiella företag	386,6	479,2	298,2
Övriga finansiella företag	230,7	0,7	0,0
Hushåll	1 608,2	341,8	95,6
Summa	5 519,1	4 342,0	2 981,9

10. Emitterade skuldebrev	30 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2022
mkr			
Bankcertifikat	645,4	49,9	154,8
Säkerställda obligationer	18 505,4	9 516,7	9 519,0
Seniora icke säkerställda obligationer	3 234,5	2 244,6	1 747,7
Summa	22 385,3	11 811,3	11 421,5

11. Derivat	30 jun 2023			31 dec 2022			30 jun 2022		
	Positiva	Negativa		Positiva	Negativa		Positiva	Negativa	
mkr	Nominella belopp	marknadsvärden	marknadsvärden	Nominella belopp	marknadsvärden	marknadsvärden	Nominella belopp	marknadsvärden	marknadsvärden
Derivat i säkringsredovisning									
Portfölj verkligt värdesäk- ringar, ränteswappar	5 156,0	70,1	6,3	2 253,0	33,7	3,5	1 154,0	22,8	0,9
Kassaflödessäkringar, räntes- wappar	949,5	20,6	0,1	902,0	18,3	0,3	867,0	15,8	0,7
Summa	6 105,5	90,8	6,3	3 155,0	51,9	3,8	2 021,0	38,6	1,6

12. Finansiella tillgångar och skulder	30 jun 2023						
	Verkligt värde via resultat- räkningen		Verkligt värde via övrigt totalresultat		Upplupet anskaffningsvärde		Summa redovisat värde
mkr	Innehav för handel	Säkrings- redovisning	Säkrings- redovisning ¹⁾	Övrigt	Säkrings- redovisning ¹⁾	Övrigt	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.			821,2	1 074,0			1 895,2
Utlåning till kreditinstitut						2 320,5	2 320,5
Utlåning till allmänheten					3 661,1	20 474,0	24 135,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			373,6	1 963,6			2 337,1
Derivat		90,8					90,8
Uppskjuten skattefordran						61,5	61,5
Upplupna ränteintäkter						32,3	32,3
Summa finansiella tillgångar		90,8	1 194,8	3 037,6	3 661,1	22 888,4	30 872,6
Skulder till kreditinstitut						914,9	914,9
Inlåning från allmänheten						5 519,1	5 519,1
Emitterade skuldebrev					8 010,9	14 374,4	22 385,3
Derivat		6,3					6,3
Upplupna räntekostnader						112,2	112,2
Summa finansiella skulder		6,3	0,0	0,0	8 010,9	20 920,6	28 937,8

Ovan visar redovisat värde samt verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder enligt värderingskategori.

1) Räntekomponenten i avtalet är föremål för säkringsredovisning.

31 dec 2022

mkr	Verkligt värde via resultat-räkningen		Verkligt värde via övrigt totalresultat		Upplupet anskaffningsvärde		Summa redovisat värde
	Innehav för handel	Säkrings-redovisning	Säkrings-redovisning ¹⁾	Övrigt	Säkrings-redovisning ¹⁾	Övrigt	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.			164,2	521,5			685,7
Utlåning till kreditinstitut						965,9	965,9
Utlåning till allmänheten					1 788,8	12 738,1	14 526,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				2 002,0			2 002,0
Derivat		51,9					51,9
Uppskjuten skattefordran						40,6	40,6
Upplupna ränteintäkter						15,8	15,8
Summa finansiella tillgångar		51,9	164,2	2 523,5	1 788,8	13 760,3	18 288,8
Skulder till kreditinstitut						904,6	904,6
Inlåning från allmänheten						4 342,0	4 342,0
Emitterade skuldebrev					8 016,8	3 794,5	11 811,3
Derivat		3,8					3,8
Upplupna räntekostnader						30,5	30,5
Summa finansiella skulder		3,8	0,0	0,0	8 016,8	9 071,6	17 092,2

30 jun 2022

mkr	Verkligt värde via resultat-räkningen		Verkligt värde via övrigt totalresultat		Upplupet anskaffningsvärde		Summa redovisat värde
	Innehav för handel	Säkrings-redovisning	Säkrings-redovisning ¹⁾	Övrigt	Säkrings-redovisning ¹⁾	Övrigt	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.				260,3			260,3
Utlåning till kreditinstitut						957,4	957,4
Utlåning till allmänheten					1 290,4	11 245,6	12 536,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				1 874,7			1 874,7
Derivat		38,6					38,6
Uppskjuten skattefordran						24,0	24,0
Upplupna ränteintäkter						5,1	5,1
Summa finansiella tillgångar		38,6		2 135,0	1 290,4	12 232,1	15 696,2
Skulder till kreditinstitut						427,1	427,1
Inlåning från allmänheten						2 981,9	2 981,9
Emitterade skuldebrev					7 522,8	3 898,7	11 421,5
Derivat		1,6					1,6
Upplupna räntekostnader						11,7	11,7
Summa finansiella skulder		1,6		0,0	7 522,8	7 319,4	14 843,8

13. Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

mkr	30 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2022
Åtaganden			
Outnyttjade kreditmöjligheter	263,1	168,2	72,3
Ställda säkerheter			
Lånefordringar utgörande säkerhetsmassa för säkerställda obligationer	23 452,3	14 428,0	12 245,3
Summa ställda säkerheter och åtaganden	23 715,3	14 596,3	12 317,6

14. Kapitaltäckning	30 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2022
mkr			
Eget kapital enligt balansräkningen	1 832,9	1 151,3	841,2
Ej medräkningsbart kapital	-10,4	-9,4	0,0
Kärnprimärkapital före regulatoriska förändringar	1 822,5	1 142,0	841,2
Immateriella tillgångar	-3,6	-3,7	-3,8
Kassaflödessäkring	-17,3	-19,7	-13,7
Ytterligare värdejusteringar	-4,8	-3,2	-2,1
Uppskjutna skattefordringar beroende av framtida lönsamhet	-40,6	-11,7	-11,7
Summa regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-66,2	-38,3	-31,3
Kärnprimärkapital tillika primärkapital	1 756,3	1 103,6	809,9
Totalt kapital	1 756,3	1 103,6	809,9
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	9 783,5	5 865,2	5 070,9
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,0	18,8	16,0
Primärkapitalrelation, %	18,0	18,8	16,0
Totalt kapitalrelation, %	18,0	18,8	16,0
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital, %	9,0	8,0	7,0
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	2,0	1,0	0,0
varav krav på systemriskbuffert, %			
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	13,5	14,3	11,5

Bruttosoliditetsgrad	30 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2022
mkr			
Primärkapital	1 756,3	1 103,6	809,9
Totalt exponeringsmått	31 158,0	18 586,1	15 858,5
varav poster i balansräkningen	31 000,3	18 448,0	15 785,1
varav poster utanför balansräkningen	157,7	138,0	73,4
Bruttosoliditetsgrad, %	5,6	5,9	5,1

Riskexponering (REA) och kapitalkrav	30 jun 2023		31 dec 2022	
	REA	Kapitalkrav	REA	Kapitalkrav
mkr				
Institutexponeringar	578,7	46,3	219,5	17,6
Företagsexponeringar	21,1	1,7	13,2	1,1
Hushållsexponeringar	146,2	11,7	78,9	6,3
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	8 462,3	677,0	5 116,2	409,3
Säkerställda obligationer	296,4	23,7	211,3	16,9
Övriga exponeringar	0,9	0,1	1,0	0,1
Summa kreditrisk enligt schablonmetoden	9 506,1	760,5	5 640,2	451,2
Operativa risker enligt basmetoden	167,9	13,4	152,6	12,2
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	109,5	8,8	72,4	5,8
Summa REA och kapitalkrav	9 783,5	782,7	5 865,2	469,2

Verkställande direktörs försäkran

Verkställande direktör intygar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av Bolagets verksamhet, dess finansiella ställning och resultat.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 28 augusti 2023.

Gustav Berggren
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-sep 2023

27 november 2023

Borgo ABs finansiella rapporter kan hämtas på www.borgohypotek.se/finansiella-rapporter

Kontakt

För mer information, vänligen kontakta:

Gustav Berggren, VD

gustav.berggren@borgohypotek.se

+46 707 61 80 18

Samuel Tawadros, CFO

samuel.tawadros@borgohypotek.se

Borgo AB (publ)

Box 24088

104 50 Stockholm

www.borgohypotek.se