



**Delårsrapport
januari–mars 2023**

Borgo

VD har ordet

Det första kvartalet var mycket intensivt för Borgo med en utmanande omvärld. Fortsatt inflation och bankfrossa gjorde marknaden utmanande och instabil. Mitt i detta står Borgo som detta till trots genomfört planerade aktiviteter under kvartalet.

Trots hård konkurrens om bolånekunderna kunde Borgo välkomna många nya kunder via våra distributörer samtidigt som stora ansträngningar gjordes för att förbättra möjligheterna för våra dessa att skalbart och effektivt nyttja våra tjänster.

Även inom området inlåning var kvartalet intensivt med förberedelser och integrationer inför kommande lansering med Avanza och Lysa. Även Borgos egna inlåningskanal hade under kvartalet gynnsamma inflöden av kunder, något som är oerhört viktigt för bolaget.

I mars månad genomfördes ett planerat förvärv från Sparbanken Syd om 3,2 miljarder kronor. Finansieringsmarknaden var under perioden bitvis kärv, men detta till trots kunde diverse transaktioner genomföras till marknadsmässiga villkor. Transaktionen och flytten av bolånekunderna gick enligt plan och Borgo är glada att kunna välkomna samtliga kunder till oss.

Sammanfattningsvis fortsätter vi att följa planen till att bli Sveriges främsta bolåneutmanare och ser med tillförsikt framemot kommande kvartal.



Gustav Berggren, vd, Borgo

Finansiell översikt

Resultat

Per 31 mars 2023 jämfört med 31 mars 2022, om inte annat nämns.

RÄNTENETTO

Räntenettet uppgick till -7,9 mkr (4,1 mkr). Ränteintäkterna uppgick till 134,3 mkr och räntekostnaderna till -142,2 mkr. Det negativa räntenettet är primärt drivet av förfinansiering inför gjorda och kommande förvärv.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna uppgick till -30,0 mkr (-43,1 mkr). Förra årets kostnader präglades av den uppbyggnadsfas Borgo då befanns sig i. Detta år har präglats av tillväxt, både organisk samt genom förvärv och nya samarbeten. Borgos kostnader är enligt plan och dessa investeringar förväntas stötta bolagets framtida intjäningsförmåga.

KREDITFÖRLUSTER

Kreditförluster netto uppgick till -0,9 mkr (-0,6 mkr). Posten är hänförlig till förändring av kreditförlustreservering. Bolagets uppvisar fortsatt en mycket god kreditkvalitet och inga konstaterade förluster har inträffat under perioden.

SKATT

Periodens skatt uppgick till 8,4 mkr (8,1 mkr). Den positiva effekten avser redovisad uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag med anledning av det negativa resultatet.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till -32,4 mkr (-31,4 mkr).

Personal

Genomsnittliga antalet anställda i bolaget under perioden var 29 (23).

Utlåning och inlåning

UTLÅNING

Borgos totala utlåning till allmänheten uppgick till 18 484,0 mkr (11 614,9 mkr). Ökningen är hänförlig till organisk tillväxt samt ett förvärv i mars 2023 av en

bolåneportfölj om 3 165,1 mkr från Sparbanken Syd.

INLÅNING

Den totala inlåningen från allmänheten uppgick vid periodens slut till 4 749,0 mkr (2 899,6 mkr). 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 3 500 mkr samt seniora obligationer till ett nominellt värde av 250 mkr. Inga obligationer återköptes eller förföll under kvartalet.

LIKVIDITET

Borgos likviditetsreserv uppgick vid periodens slut till 4 870,2 mkr (3 653,6 mkr per 31 december 2022) varav 1 388,5 mkr (965,9 mkr per 31 december 2022) var placerat hos kreditinstitut, 1 048,0 mkr (903,0 mkr per 31 december 2022) bestod av stats- och kommunobligationer samt 2 433,6 mkr (1 784,7 mkr per 31 december 2022) bestod av säkerställda obligationer.

Samtliga tillgångar i likviditetsreserven är högkvalitativa likvida tillgångar. LCR uppgick till 112 procent (397 procent per 31 december 2022) och NSFR uppgick till 116 procent (112 procent per 31 december 2022)

Kapitaltäckning

KAPITALBAS OCH KAPITALTÄCKNING

Kärnprimärkapitalet uppgick till 1 464,1 mkr (1 103,6 mkr per 31 december 2022). Det motsvarade en kärnprimärkapitalrelation¹ på 19,6 procent (18,8 procent per 31 december 2022). Primärkapital tillika total kapitalbas uppgick till 1 464,1 mkr (1 103,6 mkr per 31 december 2022). Ökningen är hänförlig till ökning av aktiekapitalet under året.

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 i 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 tydligt riskägarskap. Samtliga väsentliga risker som Borgo är exponerad mot övervakas och hanteras genom bolagets riskhanteringsramverk med fastställda riskapiter och riskstrategier.

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

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Borgo har den 5 maj 2023 förvärvat en bolåneportfölj om 4 782,2 mkr från SBAB. Portföljen består av bolån som tidigare förmedlats av Sparbanken Syd.

Borgo har under maj månad lanserat som ny partner på Avanza Sparkonto+ samt på sparplattformen Lysa.

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

KVARTALSÖVERSIKT

Borgo AB (publ)	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022
mkr					
Rörelseresultat	-40,8	-51,2	-29,5	-20,4	-39,5
Volym					
Utlåning till allmänheten	18 484,0	14 526,9	13 070,9	12 536,1	11 614,9
Inlåning från allmänheten	4 749,0	4 342,0	4 193,6	2 981,9	2 899,6
Eget kapital	1 538,1	1 151,3	1 053,1	841,2	718,4
Balansomslutning	23 534,2	18 333,8	17 788,8	15 730,1	14 506,1
Risikexponeringsbelopp	7 483,8	5 865,2	5 551,8	5 070,9	4 666,6
Nyckeltal					
Kreditförlustnivå, % ¹	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andel lån i stadie 3, brutto, % ²	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Soliditet, % ³	6,5	6,3	5,9	5,3	5,0
Bruttosoliditetsgrad, % ¹	6,2	5,9	5,6	5,1	4,2
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹	19,6	18,8	18,1	16,0	13,2
Primärkapitalrelation, % ⁴	19,6	18,8	18,1	16,0	13,2
Total kapitalrelation, % ¹	19,6	18,8	18,1	16,0	13,2
LCR, % ⁵	1 122,2	397,1	1 051,0	2 594,4	1 186,0
NSFR, % ⁶	115,5	112,4	118,8	116,1	115,0
Medeltal antal anställda	29	29	27	24	23

¹ För definition se sid 5 Alternativa nyckeltal.

² Utlåning i stadie tre brutto/Utlåning före reserverade nedskrivningar.

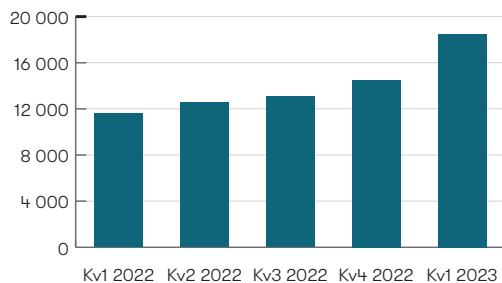
³ Eget kapital/Balansomslutning.

⁴ Primärkapital är identiskt med kärnprimärkapital.

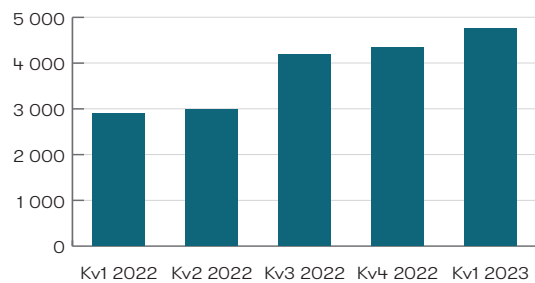
⁵ Likviditetsreserv/ Nettoutflöde (stessat) 30 dgr.

⁶ Tillgänglig stabil finansiering / Behov av stabil finansiering.

Utlåning till allmänheten
(mkr)



In- och upplåning till allmänheten
(mkr)



Alternativa nyckeltal

Nyckeltal

Definition av alternativa nyckeltal	Syfte		
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		
K/I-tal	Kostnader i förhållande till intäkter		
Kreditförlustnivå, %	Kreditförluster netto i perioden uppräknat på helår i förhållande till genomsnittlig utlåning under perioden		
Kreditförsämrade tillgångar netto	Kreditförsämrade tillgångar brutto med avdrag för gjorda reserveringar		
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	Kreditförsämrade tillgångar netto 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	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 1 2022
Förändring utlåning till allmänheten	3 957,1	1 456,0	11 598,0
Ingående balans utlåning till allmänheten	14 526,9	13 070,9	17,0
Utgående balans utlåning till allmänheten	18 484,0	14 526,9	11 614,9
Förändring utlåning till allmänheten, %	21,4	10,0	99,9
Förändring inlåning till allmänheten	407,0	148,4	878,5
Ingående balans inlåning från allmänheten	4 342,0	4 193,6	2 021,0
Utgående balans inlåning från allmänheten	4 749,0	4 342,0	2 899,6
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	8,6	3,4	30,3
Summa kostnader exkl kreditförluster	-30,0	-33,7	-43,1
Summa intäkter	-9,9	-17,8	4,1
K/I-tal¹	-	-	10,4
Kreditförluster netto	0,9	0,3	0,6
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	15 417,3	13 763,6	5 639,4
Kreditförlustnivå, %	0,0	0,0	0,0
Kreditförsämrade tillgångar brutto	3,7	-	-
Avgår gjorda reserveringar	0,1	-	-
Kreditförsämrade tillgångar netto	3,6	0,0	0,0
Kreditförsämrade tillgångar netto	3,6	-	-
Utlåning till allmänheten	18 485,0	14 527,0	11 615,6
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	0,0	0,0	0,0
Primärkapital	1 464,1	1 103,6	616,9
Exponeringsmått	23 737,0	18 586,0	14 594,7
Bruttosoliditetsgrad, %	6,2	5,9	4,2
Kärnprimärkapital	1 464,1	1 103,6	616,9
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	7 483,8	5 865,2	4 666,6
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,6	18,8	13,2
Kapitalbas	1 464,1	1 103,6	616,9
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	7 483,8	5 865,2	4 666,6
Total kapitalrelation, %	19,6	18,8	13,2

¹ Inget K/I-tal redovisas för de fall intäkterna är negativa.



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)

Borgo AB (publ)		Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 1 2022
	Not nr			
Ränteintäkter		134,3	81,8	14,6
Räntekostnader		-142,2	-97,6	-10,5
Räntenetto	2	-7,9	-15,8	4,1
Provisionsintäkter		0,0	0,0	0,0
Provisionskostnader		-0,2	-0,1	-0,0
Provisionsnetto	3	-0,2	-0,1	-0,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	-1,8	-1,9	0,1
Övriga intäkter		0,0	-	-0,0
Summa intäkter		-9,9	-17,8	4,1
Allmänna administrationskostnader	5	-27,6	-32,1	-41,5
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar		-0,4	-0,4	-0,3
Övriga rörelsekostnader		-2,0	-1,2	-1,4
Summa kostnader		-30,0	-33,7	-43,1
Resultat före nedskrivningar		-39,9	-51,5	-39,0
Kreditförluster, netto	6	-0,9	0,3	-0,6
Rörelseresultat		-40,8	-51,2	-39,5
Skatt		8,4	10,5	8,1
Periodens resultat		-32,4	-40,7	-31,4

Övrigt totalresultat i sammandrag

(mkr)

Borgo AB (publ)		Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 1 2022
	Not nr			
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		-32,4	-40,7	-31,4
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Förändring i värdering till verkligt värde		-6,1	7,7	-7,8
Skatt på poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		1,3	-1,6	1,6
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		-4,9	6,1	-6,2
Periodens övrigt totalresultat		-4,9	6,1	-6,2
Periodens totalresultat		-37,2	-34,6	-37,6

Balansräkning i sammandrag

(mkr)

Borgo AB (publ)		31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022
	Not nr			
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		1 234,2	685,7	254,1
Utlåning till kreditinstitut	7	1 388,5	965,9	909,6
Utlåning till allmänheten	7	18 484,0	14 526,9	11 614,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 247,4	2 002,0	1 675,1
Derivat	11	48,5	51,9	8,0
Immateriella tillgångar		3,7	3,7	3,7
Materiella tillgångar		1,0	1,0	0,4
Övriga tillgångar		76,7	70,9	24,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		50,1	25,7	16,1
Tillgångar totalt		23 534,2	18 333,8	14 506,1
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		866,9	904,6	208,8
Inlåning från allmänheten	9	4 749,0	4 342,0	2 899,6
Emitterade skuldebrev	10	16 207,0	11 811,3	10 622,6
Derivat	11	8,3	3,8	0,4
Övriga skulder		84,4	72,8	41,4
Avsättningar		0,0	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		80,4	48,1	14,9
Skulder totalt		21 996,1	17 182,4	13 787,7
Eget kapital				
Aktiekapital		590,7	440,7	270,9
Fond för verkligt värde		-7,0	-2,1	-6,1
Överkursfond		1 072,3	798,3	468,1
Balanserade vinstmedel		-85,5	26,3	16,9
Periodens resultat		-32,4	-111,8	-31,4
Eget kapital totalt		1 538,1	1 151,3	718,4
Skulder och eget kapital totalt		23 534,2	18 333,8	14 506,1

Rapport över förändring i eget kapital

(mkr)

Borgo AB (publ)	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						-31,4	-31,4	
Övrigt totalresultat		4,1	-10,3				-6,2	
Nyemission	160,0			339,0			499,0	
Eget kapital 2022-03-31	270,9	4,1	-10,2	468,1	16,9	-31,4	718,4	
Omföring tidigare års resultat					-45,7	45,7	0,0	
Periodens resultat						-111,8	-111,8	
Övrigt totalresultat		19,7	-21,9				-2,3	
Nyemission	329,8			669,2			999,0	
Erhållna aktieägartillskott					9,4		9,4	
Eget kapital 2022-12-31	440,7	19,7	-21,8	798,3	26,3	-111,8	1151,3	
Omföring tidigare års resultat					-111,8	111,8	0,0	
Periodens resultat						-32,4	-32,4	
Övrigt totalresultat		-3,3	-1,5				-4,9	
Nyemission	150,0			274,0			424,0	
Eget kapital 2023-03-31	590,7	16,4	-23,3	1072,3	-85,5	-32,4	1538,1	

Kassaflödesanalys i sammandrag

(mkr)

Borgo AB (publ)	Jan-Mar 2023	Jan-Dec 2022	Jan-Mar 2022
Kassaflöde från löpande verksamhet			
Rörelseresultat	-40,8	-140,7	-39,5
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	5,2	36,8	5,4
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet			
<i>Belåningsbara statsskuldförbindelser</i>	-547,6	-379,6	40,7
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	298,3	0,0	800,0
<i>Utlåning till allmänheten</i>	-3 952,1	-14 572,5	-11 603,1
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	-247,8	-1 440,2	-1 074,7
<i>Övriga tillgångar</i>	-33,7	-15,2	5,6
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet			
<i>Skulder till kreditinstitut</i>	-37,7	904,6	208,8
<i>Inlåning från allmänheten</i>	407,0	2 321,0	878,5
<i>Emitterade skuldebrev</i>	4 394,1	11 812,5	10 623,0
<i>Övriga skulder</i>	52,2	109,6	42,8
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	297,2	-1 363,8	-112,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet			
Investering i materiella tillgångar	-0,3	-0,8	-0,0
Investering i immateriella tillgångar	-0,0	-0,9	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten totalt	-0,3	-1,7	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			
Aktieemission	424,0	999,0	499,0
Emitterade optioner	-	9,4	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	424,0	1 008,4	499,0
Likvida medel vid periodens början	166,0	523,1	523,1
Periodens kassaflöde	720,9	-357,1	386,5
Likvida medel vid periodens slut	886,9	166,0	909,6
Likvida medel består av följande poster:			
Vid anfordran betalbar utlåning till kreditinstitut	886,9	166,0	909,6
Summa likvida medel	886,9	166,0	909,6

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 aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Borgo är ett publikt aktiebolag 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 - 31 mars 2023 har godkänts av styrelsen den 26 maj 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 generell 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.

2. Räntenetto	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 1 2022
<i>mkr</i>			
Ränteintäkter			
Utlåning till kreditinstitut	7,4	6,8	-0,0
Utlåning till allmänheten	108,1	64,1	14,5
Skuldebrev	18,7	10,8	0,1
Övriga ränteintäkter	0,1	0,1	-
Summa ränteintäkter	134,3	81,8	14,6
Räntekostnader			
Skulder till kreditinstitut	-5,7	-4,3	-0,2
Inlåning från allmänheten	-31,4	-23,6	-4,0
<i>varav insättningsgarantiavgift</i>	-1,4	-4,1	-
Emitterade värdepapper	-104,7	-69,2	-6,2
Övriga räntekostnader	-0,4	-0,6	-0,0
Summa räntekostnader	-142,2	-97,6	-10,5
Räntenetto	-7,9	-15,8	4,1

Räntor från derivatinstrument redovisas tillsammans med den post som de säkrar inom ramen för säkringsredovisning.

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

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

5. Allmänna administrationskostnader	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 1 2022
<i>mkr</i>			
Administrationskostnader			
Personalkostnader	-12,3	-12,7	-8,7
Hyror och andra lokalkostnader	-0,9	-0,9	-0,4
IT-kostnader	-1,3	-1,3	-0,9
Konsulttjänster	-6,0	-10,5	-11,9
Finansiella tjänster	-6,7	-6,1	-18,8
Resekostnader	0,0	0,0	0,0
Kontorskostnader	-0,2	-0,2	-0,1
Kommunikation	-0,1	-0,1	-0,1
Övriga administrationskostnader	-0,2	-0,3	-0,6
Summa	-27,6	-32,1	-41,5

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

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

7. Utlåning	Stadie 1			Stadie 2			Stadie 3			Summa
	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	
31 mar 2023 (mkr)										
Utlåning till kreditinstitut										
Banker och övriga kreditinstitut	1 388,6	0,0	1 388,5			0,0			0,0	1 388,5
Summa utlåning till kreditinstitut	1 388,6	0,0	1 388,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 388,5
Utlåning till allmänheten										
Hypoteksutlåning, privat	18 135,5	0,9	18 134,6	345,9	0,1	345,8	3,7	0,1	3,6	18 484,0
Summa utlåning till allmänheten	18 135,5	0,9	18 134,6	345,9	0,1	345,8	3,7	0,1	3,6	18 484,0
Summa utlåning till kreditinstitut och allmänheten	19 524,1	0,9	19 523,2	345,9	0,1	345,8	3,7	0,1	3,6	19 872,5
Reserveringsgrad för lån, %	0,00			0,02			2,72			0,00
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
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
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
Reserveringsgrad för lån, %	0,00			0,01			0,00			0,00
31 mar 2022 (mkr)										
Utlåning till kreditinstitut										
Banker och övriga kreditinstitut	909,6	0,0	909,6			0,0			0,0	909,6
Summa utlåning till kreditinstitut	909,6	0,0	909,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	909,6
Utlåning till allmänheten										
Hypoteksutlåning, privat	11 580,2	0,5	11 579,7	35,4	0,1	35,3			0,0	11 614,9
Summa utlåning till allmänheten	11 580,2	0,5	11 579,7	35,4	0,1	35,3	0,0	0,0	0,0	11 614,9
Summa utlåning till kreditinstitut och allmänheten	12 489,8	0,5	12 489,3	35,4	0,1	35,3	0,0	0,0	0,0	12 524,6
Reserveringsgrad för lån, %	0,00			0,33			0,00			0,00

8. Reserveringar	Jan-Mar 2023				Jan-Dec 2022				Jan-Mar 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	17,0
Redovisat värde före reserveringar, utgående balans för perioden	18 135,5	345,9	3,7	18 485,0	14 215,7	311,4	0,0	14 527,0	11 580,2	35,4	0,0	11 615,6
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
Förändringar redovisade som kreditförluster												
Nya och borttagna finansiella tillgångar	0,7	-0,0	-	0,7	0,0			0,0	0,0	-	-	0,0
Överföringar mellan stadier	-0,0	0,0	0,1	0,1	-0,1	0,4	0,0	0,2	-0,0	0,1	-	0,1
från 1 till 2	-0,0	0,0	-	0,0	-0,1	0,5	-	0,3	-0,0	0,1	-	0,1
från 1 till 3	-0,0	-	0,1	0,1	-	-0,0	0,0	0,0	-	-	-	0,0
från 2 till 3	-	-0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-	-0,1	-	-	-	0,0
från 2 till 1	0,0	-0,0	-	-0,0	-	0,0	-0,0	-0,0	-	-	-	0,0
från 3 till 2	-	0,0	-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	0,5	-	-	0,5
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	0,8	0,0	0,1	0,9	0,1	0,0	-	0,1	0,5	0,1	-	0,6
Reserveringar, utgående balans för perioden	0,9	0,1	0,1	1,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,5	0,1	0,0	0,6
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	17,0
Redovisat värde netto efter reservering, utgående balans för perioden	18 134,6	345,8	3,6	18 484,0	14 215,5	311,4	0,0	14 526,9	11 579,7	35,3	0,0	11 614,9
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	10,3
Redovisat värde före reserveringar, utgående balans för perioden	182,8	0,0	0,0	182,8	168,2	0,0	0,0	168,2	106,5	0,0	0,0	106,5
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
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	-	-	-	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
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
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	10,3
Redovisat värde netto efter reservering, utgående balans för perioden	182,8	0,0	0,0	182,8	168,2	0,0	0,0	168,2	106,4	0,0	0,0	106,4

9. Inlåning från allmänheten	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022
mkr			
Bostadsrättsföreningar	3 416,5	3 520,3	2 557,1
Övriga icke-finansiella företag	401,4	479,2	283,5
Övriga finansiella företag	1,7	0,7	21,0
Hushåll	929,4	341,8	37,9
Summa	4 749,0	4 342,0	2 899,6

10. Emitterade skuldebrev	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022
mkr			
Bankcertifikat	697,0	49,9	349,9
Säkerställda obligationer	13 015,7	9 516,7	8 525,2
Seniora icke säkerställda obligationer	2 494,3	2 244,6	1 747,5
Summa	16 207,0	11 811,3	10 622,6

11. Derivat	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022
mkr	Nominella belopp			Positiva marknadsvärden			Negativa marknadsvärden		
Derivat i säkringsredovisning									
Portfölj verkligt värdesäkringar, ränteswappar	3 674,0	2 253,0	350,0	29,3	33,7	2,8	7,0	3,5	0,1
Kassaflödessäkringar, ränteswappar	902,0	902,0	700,0	19,2	18,3	5,2	1,3	0,3	0,3
Summa	4 576,0	3 155,0	1 050,0	48,5	51,9	8,0	8,3	3,8	0,4

12. Finansiella tillgångar och skulder	31 mar 2023							Summa redovisat värde
	Verkligt värde via resultat-räkningen		Verkligt värde via övrigt totalresultat			Upplupet anskaffningsvärde		
	Innehav för handel	Säkringsredovisning	Säkringsredovisning ¹⁾	Övrigt	Säkringsredovisning ¹⁾	Övrigt		
mkr								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.			365,0	869,2				1 234,2
Utlåning till kreditinstitut							1 388,5	1 388,5
Utlåning till allmänheten						2 858,3	15 625,6	18 484,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			199,1	2 048,3				2 247,4
Derivat		48,5						48,5
Uppskjuten skattefordran							49,0	49,0
Upplupna ränteintäkter							38,5	38,5
Summa finansiella tillgångar		48,5	564,1	2 917,5	2 858,3	17 101,7		23 490,1
Skulder till kreditinstitut							866,9	866,9
Inlåning från allmänheten							4 749,0	4 749,0
Emitterade skuldebrev					8 015,1		8 191,9	16 207,0
Derivat		8,3						8,3
Upplupna räntekostnader							62,9	62,9
Summa finansiella skulder		8,3	0,0	0,0	8 015,1	13 870,7		21 894,2

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

31 mar 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.				254,1			254,1
Utlåning till kreditinstitut						909,6	909,6
Utlåning till allmänheten					378,8	11 236,1	11 614,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				1 675,1			1 675,1
Derivat		8,0					8,0
Uppskjuten skattefordran						19,9	19,9
Upplupna ränteintäkter						5,5	5,5
Summa finansiella tillgångar	0,0	8,0	0,0	1 929,2	378,8	12 171,1	14 487,2
Skulder till kreditinstitut						208,8	208,8
Inlåning från allmänheten						2 899,6	2 899,6
Emitterade skuldebrev					7 524,5	3 098,0	10 622,6
Derivat		0,4					0,4
Upplupna räntekostnader						6,8	6,8
Summa finansiella skulder	0,0	0,4	0,0	0,0	7 524,5	6 213,2	13 738,1

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

1) Räntekomponenten i avtalet är föremål för säkringsredovisning.

13. Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

mkr	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022
Åtaganden			
Outnyttjade kreditmöjligheter	182,8	168,2	106,5
Ställda säkerheter			
Lånefordringar utgörande säkerhetsmassa för säkerställda obligationer	17 492,1	14 428,0	11 485,8
Summa ställda säkerheter och åtaganden	17 674,9	14 596,3	11 592,2

14. Kapitaltäckning	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022
<i>mkr</i>			
Eget kapital enligt balansräkningen	1 538,1	1 151,3	718,4
Ej medräkningsbart kapital	-9,4	-9,4	-80,0
Kärnprimärkapital före regulatoriska förändringar	1 528,7	1 142,0	638,4
Immateriella tillgångar	-3,7	-3,7	-3,7
Kassaflödessäkring	-16,4	-19,7	-4,1
Ytterligare värdejusteringar	-4,0	-3,2	-1,9
Uppskjutna skattefordringar beroende av framtida lönsamhet	-40,6	-11,7	-11,7
Summa regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-64,7	-38,3	-21,5
Kärnprimärkapital tillika primärkapital	1 464,1	1 103,6	616,9
Totalt kapital	1 464,1	1 103,6	616,9
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	7 483,8	5 865,2	4 666,6
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,6	18,8	13,2
Primärkapitalrelation, %	19,6	18,8	13,2
Totalt kapitalrelation, %	19,6	18,8	13,2
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital, %	8,0	8,0	7,0
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	1,0	1,0	0,0
varav krav på systemriskbuffert, %			
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	15,1	14,3	8,7

Bruttosoliditetsgrad	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022
<i>mkr</i>			
Primärkapital	1 464,1	1 103,6	616,9
Totalt exponeringsmått	23 737,0	18 586,1	14 594,7
varav poster i balansräkningen	23 586,9	18 448,0	14 502,3
varav poster utanför balansräkningen	150,1	138,0	92,4
Bruttosoliditetsgrad, %	6,2	5,9	4,2

Riskexponering (REA) och kapitalkrav	31 mar 2023		31 dec 2022	
	REA	Kapitalkrav	REA	Kapitalkrav
<i>mkr</i>				
Institutexponeringar	330,5	26,4	219,5	17,6
Företagsexponeringar	18,5	1,5	13,2	1,1
Hushållsexponeringar	134,9	10,8	78,9	6,3
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	6 480,0	518,4	5 116,2	409,3
Säkerställda obligationer	277,1	22,2	211,3	16,9
Övriga exponeringar	1,0	0,1	1,0	0,1
Summa kreditrisk enligt schablonmetoden	7 242,0	579,4	5 640,2	451,2
Operativa risker enligt basmetoden	152,6	12,2	152,6	12,2
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	72,4	5,8	72,4	5,8
Summa REA och kapitalkrav	7 467,0	597,4	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 26 maj 2023.

Gustav Berggren
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-jun 2023

29 augusti 2023

Delårsrapport jan-sep 2023

27 november 2023

Borgo ABs finansiella rapporter kan hämtas på www.borghypotek.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.borghypotek.se