



**Bokslutskommuniké
januari–december 2024**

Borgo

VD har ordet

Vi kan nu summera 2024 till ett år med ökade bolånevolymer samt positivt räntenetto, primärt drivet av en förbättrad kostnad för finansiering.

Borgo har närmat sig en månatlig bruttotillväxt på en miljard kronor under fjärde kvartalet. Denna tillväxt är möjlig dels på grund av styrkan i Borgos unika förmedlarsamarbeten, bestående av välkända och etablerade varumärken, dels genom den skalbarhet och effektivitet som organisationen besitter. Utflöde utöver ordinarie amorteringar är fortsatt på något eskalerade nivåer, vilket primärt är drivet av begränsningar i möjligheten till differentierad prissättning. Detta är något Borgo har för avsikt att implementera under första halvåret 2025. Den underliggande kreditkvaliteten i bolåneportföljen är fortsatt hög och konstaterade kreditförluster är låga. Under sista kvartalet genomförde Borgo en uppdatering av modellen för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL), vilket gav upphov till en ökad reservering på 8 mkr.

Det för Borgo så viktiga räntenettet fortsätter åt rätt håll, med +18,3 mkr under det fjärde kvartalet och +8 mkr på helåret. Detta är ett resultat av lägre kostnader för ny marknadsfinansiering som gjorts under andra halvåret samt en ökad andel inlåning jämfört med för ett år sedan.

Under året i stort och fjärde kvartalet specifikt har Borgo varit mycket aktiv på kapitalmarknaden vilket lett till stadigt minskande kostnader vid emissioner av såväl säkerställd skuld som icke säkerställd skuld. Att Borgo över tid lyckas med att pressa ned vår kostnad för finansiering är avgörande för att på sikt nå en avkastning på eget kapital på 10 procent.

Inlåningssituationen har under kvartalet varit utmanande, främst till följd av Finansinspektionens ställningstagande avseende utflödesrisker för inlåning som förmedlas av plattformar, men även på grund av hård konkurrens där Borgos inlåningsräntor jämförs mot diverse nischbanker på prisjämförelsesidor. Detta har lett till att priset för att attrahera inlåning inte kommit ned i takt med kapitalmarknadsfinansiering. Värt att notera är dock att Borgo stänger året med en inlåningsvolym om 12,3 mdkr och en tillväxt under året på cirka 25 procent. Borgo är väl rustade för att under 2025 fortsätta tillväxten i inlåningsaffären, tack vare ett brett upptag av samarbeten och kanaler samt en skalbar teknisk plattform.

Borgo har under fjärde kvartalet haft stora engångskostnader kopplade till moms, ECL-modelluppdatering samt kapitalanskaffning. Detta sammantaget leder till 75 mkr i kostnader och ett resultat om -56 mkr för fjärde kvartalet. Rensat för dessa engångskostnader ser vi dock att vårt arbete avseende marginaler, kostnadskontroll och skalbarhet bär frukt. Vi ser fram emot ett 2025 med betydligt bättre förutsättningar att nå lönsamhet enligt plan.

Gustav Berggren, vd, Borgo



Finansiell översikt

Fjärde kvartalet 2024 jämfört med tredje kvartalet 2024

Periodens resultat för fjärde kvartalet försämrades med 23 mkr eller 70 procent till -56 mkr (-33).

Räntenettet förbättrades med 13 mkr till 18 mkr (5). Såväl volymtillväxt som förbättrad räntemarginal bidrog.

Övriga typer av intäkter, som inte är kärntäkter och bland annat rymmer ineffektivitet i säkringsredovisning och värderingsresultat vid återköp av skuldinstrument, minskade med 1 mkr till -2 mkr (-1).

Kostnaderna ökade med 30 mkr eller 67 procent till 75 mkr (45), huvudsakligen till följd av ökade engångskostnader på 25 mkr. Dessa kostnader är förknippade till retroaktiv moms på 10 mkr och kostnader för kapitalanskaffning på 15 mkr.

Kreditförluster, netto, ökade med 11 mkr till 11 mkr (0), vilket till största del är drivet av en uppdatering av bolagets modell för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL).

Redovisad positiv skatt med anledning av det negativa resultatet var 14 mkr (9).

Övrigt totalresultat för perioden uppgick till -8 mkr (3), primärt hänförligt till marknadsvärdesförändringar för obligationer i likviditetsportföljen.

Jan-dec 2024 jämfört med jan-dec 2023

Periodens resultat för helåret förbättrades med 4 mkr eller 2 procent till -172 mkr (-176).

Räntenettet förbättrades med 85 mkr till 8 mkr (-77). Såväl volymtillväxt som förbättrad räntemarginal bidrog.

Övriga typer av intäkter, som inte är kärntäkter och bland annat rymmer ineffektivitet i säkringsredovisning och värderingsresultat vid återköp av skuldinstrument, minskade med 16 mkr till -11 mkr (6), primärt drivet av värderingsresultat i samband med återköp av skuldinstrument. Övriga intäkter påverkades positivt av en engångsintäkt på 10 mkr, vilken är hänförlig till en engångskostnad på 10 mkr som belastar övriga rörelsekostnader.

Kostnaderna ökade med 64 mkr eller 43 procent till 211 mkr (147), vilket till stor del är relaterad till den växande affärsvolymen samt ovan nämnda engångskostnader.

Kreditförluster, netto, ökade med 10 mkr till 12 mkr (2), vilket primärt är en följd av uppdatering av bolagets ECL-modell.

Redovisad positiv skatt med anledning av det negativa resultatet var 44 mkr (46).

Övrigt totalresultat för perioden uppgick till 9 mkr (-6), främst hänförligt till marknadsvärdeförändringar för obligationer i likviditetsportföljen.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda i bolaget under fjärde kvartalet var 42 (35).

Utlåning och inlåning

UTLÅNING

Borgos utlåning till allmänheten ökade med 5 213 mkr eller 17 procent från årsskiftet och uppgick till 35 374 mkr (30 161 per 31 december 2023). Ökningen är driven både av förvärvat volym och organisk tillväxt.

INLÅNING

Inlåning från allmänheten ökade med 2 501 mkr eller 27 procent från årsskiftet till 11 689 mkr (9 188). Borgos inlåningssamarbeten, i kombination med ett aktivt arbete med att stärka och synliggöra Borgos varumärke, har bidragit till den goda volymtillväxten. Inlåningsprodukterna som erbjuds kunder omfattas av den statliga insättningsgarantin.

Inlåning från allmänheten som andel av utlåning till allmänheten uppgick till 33 procent (30).

Borgo har även inlåning från kreditinstitut i form av konton med rörlig och fast ränta, som vid periodens slut uppgick till 642 mkr (839).

Likviditet och upplåning

LIKVIDITET

Borgos likviditetsreserv uppgick vid periodens slut till 8 354 mkr (7 819) motsvarande 19 procent (21) av totala tillgångar. Av likviditetsreserven var 1 753 mkr (2 569) placerat hos kreditinstitut, medan 1 683 mkr (2 451) bestod av stats- och kommunobligationer samt obligationer med likvärdig riskprofil, och 4 918 mkr (2 798) utgjordes av säkerställda obligationer.

LCR uppgick till 839 procent (823). NSFR uppgick till 111 procent (114).

UPPLÅNING

Under året har Bolaget ökat marknadsfinansieringen med 3 025 mkr. Detta är primärt drivet av ökad finansiering genom säkerställd skuld

Kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalet ökade med 416 mkr eller 20 procent till 2 508 mkr (2 093). Detta är primärt drivet av ett antal nyemissioner under året på totalt 620 mkr.

Borgo har inte emitterat några primär- eller supplementärkapitalinstrument.

Kärnprimärkapitalrelation uppgick till 17,1 procent (17,2).

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 och marknadsrisk primärt i form av ränterisk, operativa risker, affärsrisker samt klimatrisker. Hantering av dessa risker är centralt i Borgos riskarbete. Borgo arbetar aktivt med att mitigera riskerna för att bli utsatt för bedrägerier samt 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 riskaptiter och riskstrategier.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsperiodens slut.

Kvartalsöversikt

Borgo AB (publ)	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023
mkr					
Rörelseresultat	-70	-41	-53	-52	-59
Volymer					
Utlåning till allmänheten	35 374	34 676	33 658	29 873	30 161
In- och upplåning från allmänheten	11 689	12 633	12 208	9 968	9 188
Eget kapital	2 614	2 674	2 704	2 226	2 154
Balansomslutning	43 924	42 268	40 550	37 970	38 117
Risikexponeringsbelopp	14 646	14 377	13 710	12 162	12 162
Nyckeltal					
Kreditförlustnivå, % ¹	0,13	0,01	0,00	0,00	-0,01
Andel lån i stadie 3, brutto, % ¹	0,28	0,20	0,11	0,06	0,03
Soliditet, % ²	6,0	6,3	6,7	5,9	5,7
Bruttosoliditetsgrad, % ¹	5,4	5,8	6,1	5,5	5,4
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹	17,1	18,1	19,2	17,7	17,2
Total kapitalrelation, % ¹	17,1	18,1	19,2	17,7	17,2
LCR, % ³	839	850	526	372	823
NSFR, % ⁴	111	115	115	112	114
Medeltal antal anställda	42	40	38	37	35

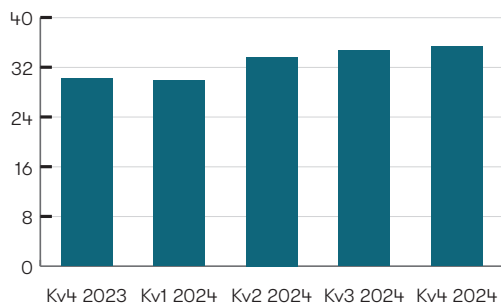
¹ För definition se sida 20 Alternativa nyckeltal.

² Eget kapital/Balansomslutning.

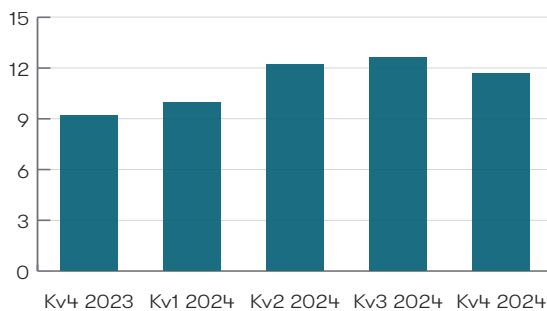
³ Likviditetsreserv/Nettoutflöde (stressat) 30 dagar.

⁴ Tillgång stabil finansiering/Behov av stabil finansiering.

Utlåning till allmänheten
(mdkr)



In- och upplåning från allmänheten
(mdkr)





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	15
6. Kreditförluster, netto	15
7. Utlåning	16
8. Reserveringar	17
9. In- och upplåning från allmänheten	17
10. Emitterade skuldebrev	17
11. Derivat	17
12. Finansiella tillgångar och skulder	18
13. Kapitaltäckning	19

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal	20
-----------------------------	----

Resultaträkning i sammandrag

		Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Helår 2024	Helår 2023
mkr	Not					
Ränteintäkter		395,6	420,0	397,5	1 645,6	1 077,7
Räntekostnader		-377,3	-414,8	-420,2	-1 638,0	-1 154,7
Räntenetto	2	18,3	5,2	-22,8	7,6	-77,0
Provisionsintäkter		0,3	0,1	0,1	0,6	0,2
Provisionskostnader		-0,3	-0,3	-0,2	-1,2	-0,8
Provisionsnetto	3	0,0	-0,2	-0,1	-0,6	-0,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	-2,4	-1,0	4,8	-10,6	5,6
Övriga intäkter		-	-	-	10,0	0,0
Summa intäkter		15,9	4,1	-18,1	6,4	-72,1
Allmänna administrationskostnader	5	-74,0	-44,2	-42,0	-209,0	-145,3
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar		-0,5	-0,4	-0,4	-1,8	-1,5
Summa kostnader		-74,5	-44,6	-42,4	-210,7	-146,9
Resultat före nedskrivningar		-58,6	-40,6	-60,5	-204,4	-218,9
Kreditförluster, netto	6	-11,3	-0,6	1,1	-12,0	-2,1
Rörelseresultat		-69,9	-41,2	-59,5	-216,3	-221,1
Skatt		14,3	8,5	12,3	44,4	45,5
Periodens resultat		-55,6	-32,7	-47,2	-171,9	-175,6

Övrigt totalresultat i sammandrag

		Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Helår 2024	Helår 2023
mkr	Not					
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		-55,6	-32,7	-47,2	-171,9	-175,6
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Verkligt värde via övrigt totalresultat						
	Värdeförändring	-12,5	8,7	10,4	13,4	17,5
	Skatt på värdeförändring	2,6	-1,8	-2,4	-2,8	-3,2
	Omklassificerat till resultaträkningen	-0,1	-	-1,0	2,1	-3,0
	Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	0,0	-	0,4	-0,4	0,2
Kassaflödessäkringar						
	Värdeförändring	2,7	-4,7	-15,3	-4,8	-22,5
	Skatt på värdeförändring	-0,5	1,0	3,1	1,0	4,6
	Omklassificerat till resultaträkningen	-	-	-	-	-
	Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-	-	-	-	-
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		-7,9	3,2	-4,7	8,5	-6,4
Periodens övrigt totalresultat		-7,9	3,2	-4,7	8,5	-6,4
Periodens totalresultat		-63,5	-29,5	-51,9	-163,4	-182,0

Balansräkning i sammandrag

		31 dec 2024	31 dec 2023
mkr	Not		
Tillgångar			
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.		6 310,2	4 942,9
Utlåning till kreditinstitut	7,8	1 752,5	2 569,2
Utlåning till allmänhet	7,8	35 361,4	30 162,2
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	7	12,2	-1,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		291,2	306,7
Derivat	11	4,5	12,3
Immateriella tillgångar		4,7	2,9
Materiella tillgångar		0,9	0,9
Uppskjutna skattefordringar		130,5	88,3
Övriga tillgångar		50,1	25,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5,5	7,2
Tillgångar totalt		43 923,6	38 117,4
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		641,7	839,3
Inlåning från allmänhet	9	11 688,8	9 187,9
Emitterade skuldebrev	10	28 684,0	25 659,3
Derivat	11	179,3	120,6
Övriga skulder		78,5	131,6
Avsättningar		0,3	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		37,0	24,2
Skulder totalt		41 309,6	35 963,0
Eget kapital			
Aktiekapital		1 113,7	869,5
Fond för verkligt värde		0,1	-8,5
Överkursfond		1 932,5	1 553,5
Balanserade vinstmedel		-260,3	-84,5
Periodens resultat		-171,9	-175,6
Eget kapital totalt		2 614,0	2 154,4
Skulder och eget kapital totalt		43 923,6	38 117,4

Rapport över förändring i eget kapital

mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Totalt
	Aktiekapital	Säkringsreserv	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	
Ingående balans 1 jan 2023	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						-175,6	-175,6
Övrigt totalresultat		-17,9	11,5				-6,4
Nyemission	428,7			755,3	1,0		1 185,0
Teckningsoptioner							0,0
Utgående balans 31 dec 2023	869,5	1,8	-10,3	1 553,5	-84,5	-175,6	2 154,4
Ingående balans 1 jan 2024	869,5	1,8	-10,3	1 553,5	-84,5	-175,6	2 154,4
Omföring tidigare års resultat					-175,6	175,6	0,0
Periodens resultat						-171,9	-171,9
Övrigt totalresultat		-3,8	12,4				8,5
Nyemission	244,2			378,9			623,2
Teckningsoptioner					-0,2		-0,2
Utgående balans 31 dec 2024	1 113,7	-2,0	2,1	1 932,5	-260,3	-171,9	2 614,0

Kassaflödesanalys i sammandrag

mkr	Helår 2024	Helår 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-216,3	-221,1
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	-34,3	-20,1
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-1 339,0	-4 225,6
Utlåning till kreditinstitut	1 010,4	-214,3
Utlåning till allmänheten	-5 177,2	-15 546,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	43,0	1 730,5
Övriga tillgångar	-27,4	-5,7
Ökning (-) eller minskning (+) av skulder från löpande verksamhet		
Skulder till kreditinstitut	-197,6	-67,9
In- och upplåning från allmänheten	2 500,9	4 844,6
Emitterade skuldebrev	3 012,4	13 806,9
Övriga skulder	-0,7	122,6
Kassaflöde från löpande verksamhet	-425,8	203,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investering i immateriella tillgångar	-3,3	-0,5
Investering i materiella tillgångar	-0,2	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten totalt	-3,5	-0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Aktieemission	623,2	1 184,0
Emitterade/återlösta optioner	-0,2	1,0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	623,0	1 185,0
Likvida medel vid periodens början	1 553,9	166,0
Periodens kassaflöde	193,6	1 388,0
Likvida medel vid periodens slut	1 747,6	1 553,9
Likvida medel består av följande poster:		
Vid anfordran betalbar utlåning till kreditinstitut	1 747,6	1 553,9
Summa likvida medel	1 747,6	1 553,9

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 aktiebolag 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 spar-konton med konkurrenskraftiga räntor till privatpersoner och företag.

Borgo AB (publ) har följande registrerade adress:

Borgo AB (publ)
Box 24088
104 50 Stockholm

Bokslutskommunikén för perioden 1 januari - 31 december 2024 har godkänts av styrelsen den 25 februari 2025.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Bokslutskommunikén 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 rapporteringsrekommendation 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 bokslutskommunikén överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen 2023.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta är svenska kronor. Samtliga belopp redovisas, om inte annat anges, i miljontals kronor.

Förändrade redovisningsprinciper

Upplupna räntor redovisas från och med 1 januari 2023 tillsammans med tillhörande Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten, Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Skulder till kreditinstitut, In- och upplåning från allmänheten samt Emitterade skuldebrev. Historik för jämförelseperioder har räknats om.

De väsentliga redovisningsprinciper som har använts vid upprättandet av bokslutskommunikén är de samma som de som användes vid upprättandet av årsredovisningen per den 31 december 2023.

Ändringar i redovisningsregler som har antagits från och med 1 januari 2023, där ibland ändrade reglerna för redovisning av uppskjuten skatt på leasingavtal m.m. enligt IAS 12, 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 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.

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.

	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Helår 2024	Helår 2023
2. Räntenetto					
<i>mkr</i>					
Ränteintäkter					
Utlåning till kreditinstitut	13,0	10,8	32,0	64,9	74,5
Utlåning till allmänheten	333,8	356,5	316,6	1 355,0	863,2
Skuldebrev	48,9	52,5	48,8	225,3	139,6
Övriga ränteintäkter	-0,0	0,1	0,2	0,3	0,3
Summa ränteintäkter	395,6	420,0	397,5	1 645,6	1 077,7
Räntekostnader					
Skulder till kreditinstitut	-7,3	-9,5	-10,4	-37,0	-33,0
In- och upplåning från allmänheten	-99,6	-120,0	-91,3	-435,8	-227,8
varav <i>insättningsgarantiavgift</i>	-4,2	-3,5	-2,9	-14,8	-7,2
Emitterade värdepapper	-270,6	-285,9	-325,1	-1 172,2	-913,5
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument för kassaflödessäkring av skulder	0,2	0,6	6,5	7,0	20,0
Övriga räntekostnader	-0,1	-0,0	-0,0	-0,1	-0,4
Summa räntekostnader	-377,3	-414,8	-420,2	-1 638,0	-1 154,7
Räntenetto	18,3	5,2	-22,8	7,6	-77,0

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

	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Helår 2024	Helår 2023
3. Provisionsnetto					
<i>mkr</i>					
Provisionsintäkter					
Utlåning	0,3	0,1	0,1	0,6	0,2
Summa provisionsintäkter	0,3	0,1	0,1	0,6	0,2
Provisionskostnader					
Betalningsförmedlingsprovisioner	-0,3	-0,3	-0,2	-1,2	-0,8
Summa provisionskostnader	-0,3	-0,3	-0,2	-1,2	-0,8
Provisionsnetto	0,0	-0,2	-0,1	-0,6	-0,6
4. Nettoresultat finansiella transaktioner					
<i>mkr</i>					
Verkligt värde via resultaträkningen					
Derivatinstrument	-	-	0,8	-	0,5
Summa verkligt värde via resultaträkningen	-	-	0,8	-	0,5
Verkligt värde via övrigt totalresultat					
Realiserade värdeförändringar	-	-	-	-5,0	-
Förväntade kreditförluster	-0,0	-0,0	-0,1	0,0	-0,2
Summa verkligt värde via övrigt totalresultat	-0,0	-0,0	-0,1	-4,9	-0,2
Säkringsredovisning					
Ineffektivitet, ett till ett verkligt värdesäkringar	0,0	0,0	-0,2	-2,6	-0,2
varav <i>säkringsinstrument</i>	66,5	-83,1	-64,8	-12,2	-43,4
varav <i>säkrad post</i>	-66,4	83,1	64,6	9,6	43,2
Ineffektivitet, portfölj verkligt värdesäkringar	-2,4	-1,0	4,2	-2,9	5,5
varav <i>säkringsinstrument</i>	20,2	-38,6	-61,2	-17,1	-46,7
varav <i>säkrad post</i>	-22,6	37,6	65,5	14,2	52,2
Ineffektivitet, kassaflödessäkringar	-	-	-	-	-
Summa säkringsredovisning	-2,3	-1,0	4,0	-5,5	5,3
Valutakursförändringar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Summa	-2,4	-1,0	4,8	-10,6	5,6

	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Helår 2024	Helår 2023
5. Allmänna administrationskostnader					
mkr					
Personalkostnader	-15,2	-12,4	-14,7	-60,1	-51,8
Finansiella tjänster	-27,0	-14,2	-12,5	-66,5	-39,4
Konsulttjänster	-24,0	-0,1	-8,6	-41,2	-32,7
Lokalkostnader, inkl bevakning och försäkring	-1,1	-1,0	-1,0	-4,2	-4,6
IT-kostnader	-2,5	-2,5	-2,0	-9,8	-6,5
Resolutionsavgift	-1,5	-1,5	-0,0	-6,1	-0,0
Tillsyns- och medlemsavgifter	-0,7	-0,3	-0,5	-1,6	-0,7
Övriga administrationskostnader	-2,0	-12,1	-2,7	-19,4	-9,6
Summa	-74,0	-44,2	-42,0	-209,0	-145,3

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.

	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Helår 2024	Helår 2023
mkr					
Förväntade kreditförluster från finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt från åtaganden utanför balansräkningen					
Reserveringar lån stadie 1	-0,9	0,2	1,4	-0,3	-1,2
Reserveringar lån stadie 2	-1,9	-0,3	-0,3	-2,0	-0,6
Reserveringar lån stadie 3	-8,5	-0,5	0,2	-9,6	-0,1
Bortskrivning	-	-	-0,2	-	-0,2
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	-0,1	-0,0
Summa kreditförluster, netto	-11,3	-0,6	1,1	-12,0	-2,1
Kreditförlustnivå, % ¹	0,13	0,01	-0,01	0,04	0,01

¹ För definitionen av nyckeltal se sida 20 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	
31 dec 2024 (mkr)										
Utlåning till kreditinstitut										
Banker och övriga kreditinstitut	1 752,5	0,0	1 752,5	–	–	0,0	–	–	0,0	1 752,5
Summa utlåning till kreditinstitut	1 752,5	0,0	1 752,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 752,5
Reserveringsgrad		0,00			0,00			0,00		
Utlåning till allmänheten										
Hypotekslåning, privat	33 951,4	1,6	33 949,8	1 324,2	2,7	1 321,6	100,0	9,9	90,0	35 361,4
Summa utlåning till allmänheten	33 951,4	1,6	33 949,8	1 324,2	2,7	1 321,6	100,0	9,9	90,0	35 361,4
Reserveringsgrad		0,00			0,20			9,95		
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	12,2		12,2							12,2
Summa utlåning till kreditinstitut och allmänheten	35 716,1	1,6	35 714,5	1 324,2	2,7	1 321,6	100,0	9,9	90,0	37 126,1
	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Summa
31 dec 2023 (mkr)										
Utlåning till kreditinstitut										
Banker och övriga kreditinstitut	2 569,3	0,1	2 569,2	–	–	0,0	–	–	0,0	2 569,2
Summa utlåning till kreditinstitut	2 569,3	0,1	2 569,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 569,2
Reserveringsgrad		0,00			0,00			0,00		
Utlåning till allmänheten										
Hypotekslåning, privat	29 305,7	1,3	29 304,4	849,5	0,6	848,9	9,1	0,2	8,9	30 162,2
Summa utlåning till allmänheten	29 304,7	1,3	29 303,4	849,5	0,6	848,9	9,1	0,2	8,9	30 162,2
Reserveringsgrad		0,00			0,07			1,67		
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	-1,0		-1,0							-1,0
Summa utlåning till kreditinstitut och allmänheten	31 873,0	1,4	31 871,6	849,5	0,6	848,9	9,1	0,2	8,9	32 730,4

8. Reserveringar		31 dec 2024				31 dec 2023			
mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	
Utlåning till allmänheten									
Reserveringar, ingående balans för perioden	1,3	0,6	0,2	2,1	0,1	0,0	0,0	0,1	
Förändringar redovisade som kreditförluster									
Nya och borttagna finansiella tillgångar	0,9	-0,1	-0,1	0,8	3,2	-0,0	-0,0	3,2	
Överföringar mellan stadier	-0,3	0,1	4,0	3,7	-0,5	0,8	0,2	0,5	
från 1 till 2	-0,4	1,0	-	0,7	-0,5	0,9	-	0,5	
från 1 till 3	-0,0	-	0,4	0,4	-0,0	-	0,4	0,4	
från 2 till 3	-	-0,8	4,0	3,2	-	-0,1	1,0	0,9	
från 2 till 1	0,0	-0,2	-	-0,2	0,0	-0,1	-	-0,1	
från 3 till 2	-	0,0	-0,4	-0,3	-	0,0	-1,2	-1,2	
Förändringar till följd av förväntad kreditrisk	-0,3	2,1	5,9	7,6	-1,6	-0,2	-0,0	-1,8	
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	0,3	2,0	9,8	12,1	1,2	0,6	0,2	1,9	
Reserveringar, utgående balans för perioden	1,6	2,7	9,9	14,2	1,3	0,6	0,2	2,1	
Lånelöften									
Reserveringar, ingående balans för perioden	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	0,1	-	-	0,1	0,0	-	-	0,0	
Förändringar till följd av förväntad kreditrisk	-0,1	-	-	-0,1	-0,0	-	-	-0,0	
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	
Reserveringar, utgående balans för perioden	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	

9. In- och upplåning från allmänheten		31 dec 2024	31 dec 2023
mkr			
Bostadsrättsföreningar		3 496,5	3 470,3
Övriga icke-finansiella företag		436,5	516,3
Övriga finansiella företag		766,1	568,3
Hushåll		6 989,7	4 633,1
Summa		11 688,8	9 187,9

10. Emitterade skuldebrev		31 dec 2024	31 dec 2023
mkr			
Bankcertifikat		0,0	0,0
Säkerställda obligationer		24 958,5	21 598,4
Seniora icke säkerställda obligationer		3 725,5	4 060,9
Summa		28 684,0	25 659,3

11. Derivat		31 dec 2024			31 dec 2023		
mkr		Nominella belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden	Nominella belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
Derivat i säkringsredovisning							
Portfölj verkligt värdesäkringar, ränteswappar		8 354,0	4,5	173,3	6 571,0	11,7	115,4
Kassaflödessäkringar, ränteswappar		288,5	-	6,0	988,5	0,6	5,2
Summa		8 642,5	4,5	179,3	7 559,5	12,3	120,6

12. Finansiella tillgångar och skulder

31 dec 2024

	Verkligt värde via resultat-räkningen		Verkligt värde via övrigt totalresultat		Upplupet anskaffningsvärde		Summa redovisat värde
	Säkrings-redovisning	Övrigt	Säkrings-redovisning ¹	Övrigt	Säkrings-redovisning ¹	Övrigt	
mkr							
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m.m.	-	-	3 754,6	2 555,6	-	-	6 310,2
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	-	1 752,5	1 752,5
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	5 328,9	30 044,7	35 373,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	190,0	101,2	-	-	291,2
Derivat	4,5	-	-	-	-	-	4,5
Skattefordringar	-	-	-	-	-	130,5	130,5
Summa finansiella tillgångar	4,5	0,0	3 944,6	2 656,8	5 328,9	31 927,6	43 862,4
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	641,7	641,7
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	-	-	11 688,8	11 688,8
Emitterade skuldebrev	-	-	-	-	5 817,3	22 866,7	28 684,0
Derivat	179,3	-	-	-	-	-	179,3
Summa finansiella skulder	179,3	0,0	0,0	0,0	5 817,3	35 197,2	41 193,8

31 dec 2023

	Verkligt värde via resultat-räkningen		Verkligt värde via övrigt totalresultat		Upplupet anskaffningsvärde		Summa redovisat värde
	Säkrings-redovisning	Övrigt	Säkrings-redovisning ¹	Övrigt	Säkrings-redovisning ¹	Övrigt	
mkr							
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m.m.	-	-	1 491,5	3 451,4	-	-	4 942,9
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	-	2 569,2	2 569,2
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	4 864,3	25 296,9	30 161,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	187,4	119,4	-	-	306,7
Derivat	12,3	-	-	-	-	-	12,3
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	88,3	88,3
Summa finansiella tillgångar	12,3	0,0	1 678,9	3 570,8	4 864,3	27 954,4	38 080,7
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	839,3	839,3
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	-	-	9 187,9	9 187,9
Emitterade skuldebrev	-	-	-	-	8 041,1	17 618,2	25 659,3
Derivat	120,6	-	-	-	-	-	120,6
Summa finansiella skulder	120,6	0,0	0,0	0,0	8 041,1	27 645,4	35 807,1

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

¹ Räntekomponenten i avtalet är föremål för säkringsredovisning.

13. Kapitaltäckning	31 dec 2024	31 dec 2023
mkr		
Immateriella tillgångar	-4,7	-2,9
Kassaflödessäkring	2,0	-1,8
Ytterligare värdejusteringar	-6,6	-5,7
Uppskjutna skattefordringar beroende av framtida lönsamhet	-86,0	-40,6
Summa regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-95,3	-51,1
Kärnprimärkapital tillika primärkapital	2 508,4	2 092,9
Totalt kapital	2 508,4	2 092,9
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	14 646,1	12 162,0
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,1	17,2
Primärkapitalrelation, %	17,1	17,2
Total kapitalrelation, %	17,1	17,2
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital, %	9,0	9,0
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	2,0	2,0
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	12,6	12,7

Bruttosoliditetsgrad	31 dec 2024	31 dec 2023
mkr		
Primärkapital	2 508,4	2 092,9
Totalt exponeringsmått	46 292,8	38 793,0
varav poster i balansräkningen	43 966,6	38 180,0
varav poster utanför balansräkningen	2 326,1	613,0
Bruttosoliditetsgrad, %	5,4	5,4

Riskexponering (REA) och kapitalkrav	31 dec 2024		31 dec 2023	
	REA	Kapitalkrav	REA	Kapitalkrav
mkr				
Institutsexponeringar	501,5	40,1	603,3	48,3
Företagsexponeringar	45,4	3,6	16,2	1,3
Hushållsexponeringar	523,1	41,8	444,8	35,6
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	12 915,2	1 033,2	10 563,2	845,1
Fallerade exponeringar	91,8	7,3	2,5	0,2
Säkerställda obligationer	512,5	41,0	311,5	24,9
Övriga exponeringar	0,9	0,1	0,9	0,1
Summa kreditrisk enligt schablonmetoden	14 590,3	1 167,2	11 942,5	955,4
Operativa risker enligt basmetoden	-	-	167,9	13,4
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	55,7	4,5	51,6	4,1
Summa REA och kapitalkrav	14 646,1	1 171,7	12 162,0	973,0

Alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	
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.	
mkr	31 dec 2024	31 dec 2023
Kreditförluster, netto	12	2
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	32 461	23 019
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,01
Krediter i stadie 3, brutto	98	9
Utlåning till allmänheten, brutto	35 388	30 163
Andel lån i stadie 3, %	0,28	0,03

Verkställande direktörens försäkran

Verkställande direktören intygar att bokslutskommunikén ger en rättvisande bild av bolagets verksamhet, dess finansiella ställning och resultat.

Stockholm den 25 februari 2025

Gustav Berggren
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Årsredovisningen 2024

22 april 2025

Delårsrapport jan-mar 2025

28 maj 2025

Delårsrapport jan-jun 2025

27 augusti 2025

Delårsrapport jan-sep 2025

26 november 2025

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

Kontakt

För mer information, vänligen kontakta:

Gustav Berggren, VD

gustav.berggren@orghypotek.se

+46 707 61 80 18

Pehr Olofsson, CFO

pehr.olofsson@orghypotek.se

+46 793 13 53 83

Borgo AB (publ)

Box 24088

104 50 Stockholm

www.borghypotek.se